

# กฎหมายหลักทรัพย์ / กฎหมายบริษัทมหาชน

(Update กฎหมายใหม่ Crypto Currency)

สำหรับผู้บริหารและนักบัญชี

**ธรรมนิติ**

ชินภัทร วิสุทธิแพทย

[www.taxtanktv.com](http://www.taxtanktv.com)

22 พฤษภาคม 2561

# เค้าโครงการบรรยาย

- ❑ สาระสำคัญกฎหมายบริษัทมหาชน / กฎหมายหลักทรัพย์
- ❑ การเชื่อมโยงตลาดทุน และ หลักทรัพย์แบบใหม่
- ❑ กลไกการออกหลักทรัพย์ และ การกำกับธุรกิจหลักทรัพย์
- ❑ นักบัญชีควรเตรียมอย่างไรสำหรับ IPO
- ❑ Market Misconduct ความผิดเกี่ยวกับการกระทำอันไม่เป็นธรรมในการซื้อขายหลักทรัพย์
- ❑ มาตรการลงโทษทางแพ่ง/อาญา
- ❑ ความรับผิดทางอาญาของผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการ / ผู้บริหาร / นักบัญชี)

สาระสำคัญ

กฎหมายบริษัทมหาชนจำกัด

# สาระสำคัญ

## กฎหมายบริษัทมหาชนจำกัด

- ผู้ถือหุ้นอย่างน้อย 15 คน
- คณะกรรมการต้องประชุมอย่างน้อย ปีละ 4 ครั้ง
- หนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นต้องมี “ความเห็น คณะกรรมการ”
- จัดทำรายงานประจำปี (Annual Report)

# สาระสำคัญ

## กฎหมายบริษัทมหาชนจำกัด

- งบการเงินจัดทำแบบ PAE / Consolidation
- **มติพิเศษ (ไม่น้อยกว่า 75%) \_ ในการประชุม**  
**ผู้ถือหุ้นสำหรับเรื่องต่าง ๆ ที่ต้องใช้ Vote**  
**แบบพิเศษ**
  - ถอดถอนกรรมการบริษัทมหาชน
  - **เพิ่มทุน / ลดทุน / ควบบริษัท / เลิกบริษัท**

# กฎหมายบริษัทมหาชนจำกัด (กำลังแก้ไขใหม่)



# กฎหมายบริษัทมหาชนจำกัด (กำลังแก้ไขใหม่)



- **บุริมสิทธิในหุ้นสามารถเปลี่ยนแปลงได้**
- กำหนดหลักเกณฑ์ห้ามถือหุ้นไว้ในบริษัท
- **การจัดทำข้อมูลการถือหุ้นในรายงานประจำปีของคณะกรรมการ**
- **แก้ไขบทบัญญัติเกี่ยวกับการประชุมคณะกรรมการ (Tele-Conference Meeting)**

# กฎหมายบริษัทมหาชนจำกัด (กำลังแก้ไขใหม่)

- กำหนดให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกำหนดจำนวนกรรมการในกรณีที่ข้อบังคับบริษัทไม่ได้กำหนดจำนวนกรรมการไว้เป็นการแน่นอน
- กำหนดบทบัญญัติกรณีการแปรสภาพบริษัทมหาชนจำกัดเป็น “บริษัทเอกชน”





# กฎหมายบริษัทมหาชนจำกัด (กำลังแก้ไขใหม่)



- กำหนดให้ประธานกรรมการอาจขอมติจากกรรมการ โดยกรรมการแจ้งมติเป็นหนังสือ แทนการลงมติในประชุมคณะกรรมการ โดยไม่ต้องมีการประชุมก็ได้ (Circulate Meeting)
- กำหนดบทบัญญัติเรื่องกรรมการสำรอง (Proxy Director)

# กฎหมายบริษัทมหาชนจำกัด (กำลังแก้ไขใหม่)

- กำหนดห้ามมิให้บริษัทจ่ายค่าสินไหมทดแทน หรือค่าปรับแทนประธานกรรมการ หรือ กรรมการ (Prohibited Compensation / Penalty)
- กำหนดให้นายทะเบียนและพนักงานเจ้าหน้าที่ มีอำนาจเปิดเผยการกระทำความผิดและ ผู้กระทำความผิดตามกฎหมายนี้ (Social Sanction)

# กฎหมายบริษัทมหาชนจำกัด (กำลังแก้ไขใหม่)

- แก้ไขให้เฉพาะการออกหุ้นกู้แปลงสภาพจะกระทำได้อีกเมื่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติด้วยคะแนนไม่น้อยกว่า  $\frac{3}{4}$  (75%) ของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
- แก้ไขระยะเวลาการคัดค้านการลงทุน
- แก้ไขบทบัญญัติกรณีการห้ามบริษัทให้กู้ยืมเงินกรรมการ

# กฎหมายหลักทรัพย์ (ใหม่)

ประกาศฯ 11 ธันวาคม 2559

ใช้บังคับ 12 ธันวาคม 2559

# สาระสำคัญ

พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ (ใหม่)

แก้ไขเพิ่มเติมบทบัญญัติความผิดอันเป็นการ  
กระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขาย  
หลักทรัพย์

เพิ่มกลไกทางกฎหมายด้วยการนำมาตรการ  
ทางแพ่งมาบังคับใช้

# การเชื่อมโยงตลาดทุน ASEAN

## หลักทรัพย์สินแบบใหม่

# หลักทรัพย์แบบใหม่

- REIT (Real Estate Investment Trust)
- VC (Venture Capital) Trust
- Structure Note (หุ้นกู้อนุพันธ์)
- Perpetual Bond (Equity Treatment)

# Bond / Perpetual Bond / Share

| Difference Treatment | Bond     | Perpetual Bond | Share               |
|----------------------|----------|----------------|---------------------|
| Legal Status         | Debt     | Debt           | Equity              |
| Accounting Status    | Debt     | Equity         | Equity              |
| Tax Status           | Debt     | Debt           | Equity              |
| Ownership / Control  | No       | No             | Yes                 |
| Redemption Period    | Limit    | No             | No                  |
| Return               | Interest | Interest       | Dividend            |
| Asset Participation  | No       | No             | Yes                 |
| Liquidation          | Before   | Before         | After <sub>16</sub> |



## Case Study: Perpetual Bond

- 2542: K Bank – 19,956 M
- 2550: ธนาคาร - 14,260 M
- 2549: KTB – 13,866 M / 2549: TMB – 16,000 M
- 2555: PTTEP – 10,000 M
- 2557: IVL – 30,000 M / 2557: PTTEP – 65,280 M
- 2558: ANANDA – 2,000 M
- 2559: Beyond Green – 156 M / 2559: CP All – 10,000 M
- 2560: Property Perfect – 1,000 M

## Case Study: Perpetual Bond

- CP All

- Perpetual Subordinated Bond / หน่วยละ 1,000 บาท
- One time repayment on Liquidation Date
- No security / No conversion to equity
- Early redeemable / Interest 5% ++ special basis
- Public Offering / BBB / Not over THB 10,000 M

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของหลักทรัพย์และของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ("ผู้ออกหุ้นกู้" หรือ "บริษัท") ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากร่างหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดการการจำหน่ายหุ้นกู้และผู้ออกหุ้นกู้หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนที่ผู้ออกหุ้นกู้ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ด. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ด.

สรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (Factsheet)  
 หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้นไถ่ถอนเมื่อเลิกบริษัทซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนกำหนด และมีสิทธิเลื่อนการชำระดอกเบี้ยโดยไม่มีเงื่อนไขใดๆ ของบริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2559 ("หุ้นกู้") ออกโดยบริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) ("ผู้ออกหุ้นกู้" หรือ "บริษัท")

## ข้อมูลที่สำคัญของตราสาร

| ประเภทตราสาร                | หุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น ชำระคืนเงินต้นเพียงครั้งเดียว ไถ่ถอนเมื่อเลิกกิจการ ไม่มีประกัน ไม่แปลงสภาพ มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด   | สกุลเงิน             | สกุลเงินบาท  |
|-----------------------------|--|----------------------|--|
| การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ | <input type="checkbox"/> ไม่มี <input type="checkbox"/> ผู้ค้าประกัน/ผู้รับอาวัล<br><input checked="" type="checkbox"/> ตราสาร <input type="checkbox"/> ผู้ออกตราสาร<br>หุ้นกู้ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ "BBB(tha)" โดยบริษัท ฟิทช์ เรทติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด เมื่อวันที่ 23 กันยายน พ.ศ. 2559<br>ผู้ออกหุ้นกู้จะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงาน ก.ล.ด. ให้ความเห็นชอบตลอดอายุของหุ้นกู้ | ประเภทการเสนอขาย     | <input checked="" type="checkbox"/> PO<br><input type="checkbox"/> PP (II&HNW)<br>โดยเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนทั่วไปและ/หรือผู้ลงทุนสถาบัน   |
| มูลค่าการเสนอขาย            | ไม่เกิน 10,000,000,000 (หนึ่งหมื่นล้าน) บาท  | จำนวนหน่วยที่เสนอขาย | ไม่เกิน 10,000,000 (สิบล้าน) หน่วย   |
| มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย     | 1,000 (หนึ่งพัน) บาท   | ราคาเสนอขายต่อหน่วย  | 1,000 (หนึ่งพัน) บาท   |
| อัตราดอกเบี้ย               | อัตราดอกเบี้ยปีที่ 1-5 ร้อยละ 5.0<br>อัตราดอกเบี้ยปีที่ 6-10 เท่ากับผลรวมของ (ก) อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี (ข) Initial Credit Spread และ (ค) อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.5 ต่อปี<br>อัตราดอกเบี้ยปีที่ 11-50 เท่ากับผลรวมของ (ก) อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ  | การไถ่ถอนก่อนกำหนด   | มี ซึ่งเป็นสิทธิของผู้ออกหุ้นกู้แต่เพียงผู้เดียวที่จะไถ่ถอนหุ้นกู้ตามแต่จะเห็นสมควร โดยผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิที่จะไถ่ถอนหุ้นกู้ทั้งจำนวนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ได้เมื่อเกิดกรณีดังต่อไปนี้ (ก) วันครบกำหนด 5 ปี นับจากวันออกหุ้นกู้ ซึ่งคือวันที่ 30 พฤศจิกายน 2564 หรือวันชำระดอกเบี้ยหุ้น |

|                                 |   |                       |  |
|---------------------------------|---|-----------------------|--|
|                                 | <p>5 ปี (ข) Initial Credit Spread และ (ค) อัตราร้อยละ 1.0 ต่อปี</p> <p>อัตราดอกเบี้ยตั้งแต่ปีที่ 51 เท่ากับผลรวมของ (ก) อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี (ข) Initial Credit Spread และ (ค) อัตราร้อยละ 2.0 ต่อปี</p> <p>อัตราดอกเบี้ยจะปรับทุก ๆ 5 ปีโดยอ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี ณ สิ้นสุดวันทำการของสองวันทำการก่อนวันปรับอัตราดอกเบี้ยโดยที่ Initial Credit Spread จะเท่ากับร้อยละ 3.13 ต่อปี</p> |                       | <p>ผู้แต่ละครั้งภายหลังจากปีที่ 5 (ข) ผู้ออกหุ้นกู้ไม่หรือจะไม่สามารถนำดอกเบี้ยที่ชำระให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้มาหักเป็นค่าใช้จ่ายเพื่อประโยชน์ในการคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคลในประเทศไทยของผู้ออกหุ้นกู้ได้ทั้งจำนวน (ค) ได้มีการเปลี่ยนแปลงในวิธีการจัดอันดับของหุ้นกู้หรือการตีความในวิธีการจัดอันดับของหุ้นกู้โดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ทำให้ผู้ออกหุ้นกู้สามารถนับหุ้นกู้ที่ออกนี้เป็นเครดิตตราสารทุน (equity credit) ของผู้ออกหุ้นกู้ได้น้อยลงกว่าที่ผู้ออกหุ้นกู้สามารถนับได้ก่อนหน้าการเปลี่ยนแปลงในวิธีการจัดอันดับของหุ้นกู้หรือการตีความในวิธีการจัดอันดับดังกล่าว หรือไม่สามารถนับหุ้นกู้ที่ออกนี้เป็นเครดิตตราสารทุน (equity credit) ของผู้ออกหุ้นกู้ได้เลยไม่ว่าด้วยเหตุผลใด ๆ หรือ (ง) ได้มีการเปลี่ยนแปลงในหลักการบัญชีที่ผู้ออกหุ้นกู้ต้องปฏิบัติตาม ทำให้ผู้ออกหุ้นกู้สามารถนับหุ้นกู้ที่ออกนี้เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของผู้ออกหุ้นกู้ได้น้อยลงกว่า ณ วันออกหุ้นกู้หรือไม่สามารถนับหุ้นกู้ที่ออกนี้เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของผู้ออกหุ้นกู้ได้เลยไม่ว่าด้วยเหตุผลใด ๆ ทั้งนี้ ภายใต้อำนาจที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ</p> |
| วันออกหุ้นกู้                   | วันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2559   | ระยะเวลาการเสนอขาย    | วันที่ 24-25 และ 28-29 พฤศจิกายน พ.ศ. 2559   |
| วันที่ครบกำหนด<br>ไถ่ถอนหุ้นกู้ | ไถ่ถอนเมื่อเลิกกิจการหรือเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ใช้สิทธิไถ่ถอนก่อนกำหนดตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ   | อายุตราสาร            | ไม่มีกำหนดระยะเวลา (Perpetual)   |
| งวดการจ่ายดอกเบี้ย              | วันที่ 30 พฤษภาคม และวันที่ 30 พฤศจิกายน ของแต่ละปีตลอดอายุหุ้นกู้  | วันจ่ายดอกเบี้ยงวดแรก | วันที่ 30 พฤษภาคม พ.ศ. 2560 ทั้งนี้ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิเลื่อนการชำระดอกเบี้ยพร้อมกับสะสมดอกเบี้ยจ่ายไปชำระในวันใดๆ ก็ได้ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้โดยไม่จำกัดระยะเวลาและจำนวนครั้งตามดุลยพินิจของผู้ออกหุ้นกู้แต่เพียงผู้เดียว  |

## Case Study: Perpetual Bond

- Property Perfect

- Perpetual Subordinated Bond / เลื่อนชำระดอกเบี้ยได้ / สะสมดอกเบี้ยจ่ายได้

- One time repayment on Liquidation Date

- No security / No conversion to equity

- Early redeemable

- Private Placement / Not over THB 1,000 M

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของหุ้นกู้และของบริษัทที่ออกและเสนอขายหุ้นกู้ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้และบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ด. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ด.

**สรุปข้อมูลสำคัญของหุ้นกู้ (Factsheet)**

“หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้นได้ถอนเมื่อเลิกบริษัทซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิได้ถอนหุ้นกู้ก่อนกำหนด และมีสิทธิเลื่อนชำระดอกเบี้ยโดยไม่มีเงื่อนไขใดๆ ของบริษัท หรือเพอร์ติ เพอร์เฟค จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2560”  
ออกโดย บริษัท หรือเพอร์ติ เพอร์เฟค จำกัด (มหาชน)

**ข้อมูลที่สำคัญของหุ้นกู้**

|   |   |                                       |   |
|---|---|---------------------------------------|---|
| <p><b>ประเภทตราสาร</b></p>                | <p>หุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น ชำระคืนเงินต้นเพียงครั้งเดียว ได้ถอนเมื่อเลิกบริษัท ไม่มีประกัน ไม่แปลงสภาพ มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิได้ถอนหุ้นกู้ก่อนกำหนด และผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิเลื่อนชำระดอกเบี้ย พร้อมกับสะสมดอกเบี้ยจ่ายไปชำระในวันใดๆ ก็ได้</p>   | <p><b>จำนวนหน่วยที่เสนอขาย</b></p>    | <p>ไม่เกิน 1,000,000 หน่วย</p>  |
| <p><b>การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ</b></p> | <p><input type="checkbox"/> ไม่มี<br/><input type="checkbox"/> ผู้ค้าประกัน/ผู้รับอวัล<br/><input checked="" type="checkbox"/> ตราสาร<br/><input type="checkbox"/> ผู้ออกตราสาร</p> <p>หุ้นกู้ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ [ * ] โดยบริษัท หรือเรตติ้งจำกัด เมื่อวันที่ [ * ]</p> <p>ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้จะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงาน ก.ล.ด. ให้ความเห็นชอบตลอดอายุของหุ้นกู้</p>  | <p><b>สกุลเงิน</b></p>                | <p>บาท</p>  |
| <p><b>ประเภทการเสนอขาย</b></p>            | <p><input type="checkbox"/> PO <input checked="" type="checkbox"/> PP (II&amp;HNW)</p>  | <p><b>มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย</b></p> | <p>1,000 บาท</p>  |
| <p><b>อัตราดอกเบี้ย</b></p>               | <p>(1) ตั้งแต่วันที่ออกหุ้นกู้จนถึงวันครบกำหนด 5 (ห้า) ปีนับจากวันออกหุ้นกู้ (แต่ไม่นับรวมวันครบกำหนดปีที่ 5 นับจากวันออกหุ้นกู้) อัตราดอกเบี้ยร้อยละ [*] ต่อปี</p> <p>(2) ตั้งแต่วันครบกำหนด 5 (ห้า) ปี นับจากวันออกหุ้นกู้จนถึงวันครบกำหนด 25 (ยี่สิบห้า) ปี นับจากวันออกหุ้นกู้ (แต่ไม่รวมวันครบกำหนดปีที่ 25 นับจากวันที่ออกหุ้นกู้) อัตราดอกเบี้ยเท่ากับอัตราร้อยละต่อปีซึ่งเป็นผลรวมของ (ก) อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี (ข) Initial Credit Spread และ (ค) อัตราร้อยละ 0.25 ต่อปี</p> <p>(3) ตั้งแต่วันครบกำหนด 25 (ยี่สิบห้า) ปี นับจากวันออกหุ้นกู้ เป็นต้นไป อัตราดอกเบี้ยเท่ากับอัตราร้อยละต่อปี ซึ่งเป็นผลรวมของ (ก) อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี (ข) Initial Credit Spread และ (ค) อัตราร้อยละ 1.00 ต่อปี</p> <p>อัตราดอกเบี้ยจะปรับทุกๆ 5 ปี โดยอ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี ณ สิ้นสุดวันทำการของสองวันทำการก่อนวันปรับอัตราดอกเบี้ยโดยที่ Initial Credit Spread จะเท่ากับ</p> | <p><b>ราคาเสนอขายหน่วยละ</b></p>      | <p>1,000 บาท</p>  |
|   |   | <p><b>มูลค่าการเสนอขายรวม</b></p>     | <p>ไม่เกิน 1,000,000,000 บาท</p>  |
|   |   | <p><b>การได้ถอนก่อนกำหนด</b></p>      | <p>มี ซึ่งเป็นสิทธิของผู้ออกหุ้นกู้แต่เพียงผู้เดียวที่จะได้ถอนหุ้นกู้ตามแต่จะเห็นสมควร โดยผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิที่จะได้ถอนหุ้นกู้ทั้งจำนวนก่อนวันครบกำหนดได้ถอนหุ้นกู้ได้เมื่อเกิดกรณีดังต่อไปนี้ (ก) วันครบกำหนด 5 ปี นับจากวันออกหุ้นกู้ ซึ่งคือวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2565 หรือวันชำระดอกเบี้ยหุ้นกู้แต่ละครั้งภายหลังจากปีที่ 5 (ข) ผู้ออกหุ้นกู้ไม่หรือจะไม่สามารถนำดอกเบี้ยที่ชำระให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ออกเป็นค่าใช้จ่ายเพื่อประโยชน์ในการคำนวณภาษีเงินได้ในบุคคลในประเทศไทยของผู้ออกหุ้นกู้ได้ทั้งจำนวน (ค) ได้มีการเปลี่ยนแปลงในวิธีการจัดอันดับของหุ้นกู้หรือการตีความในวิธีการจัดอันดับของหุ้นกู้โดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ทำให้</p> |

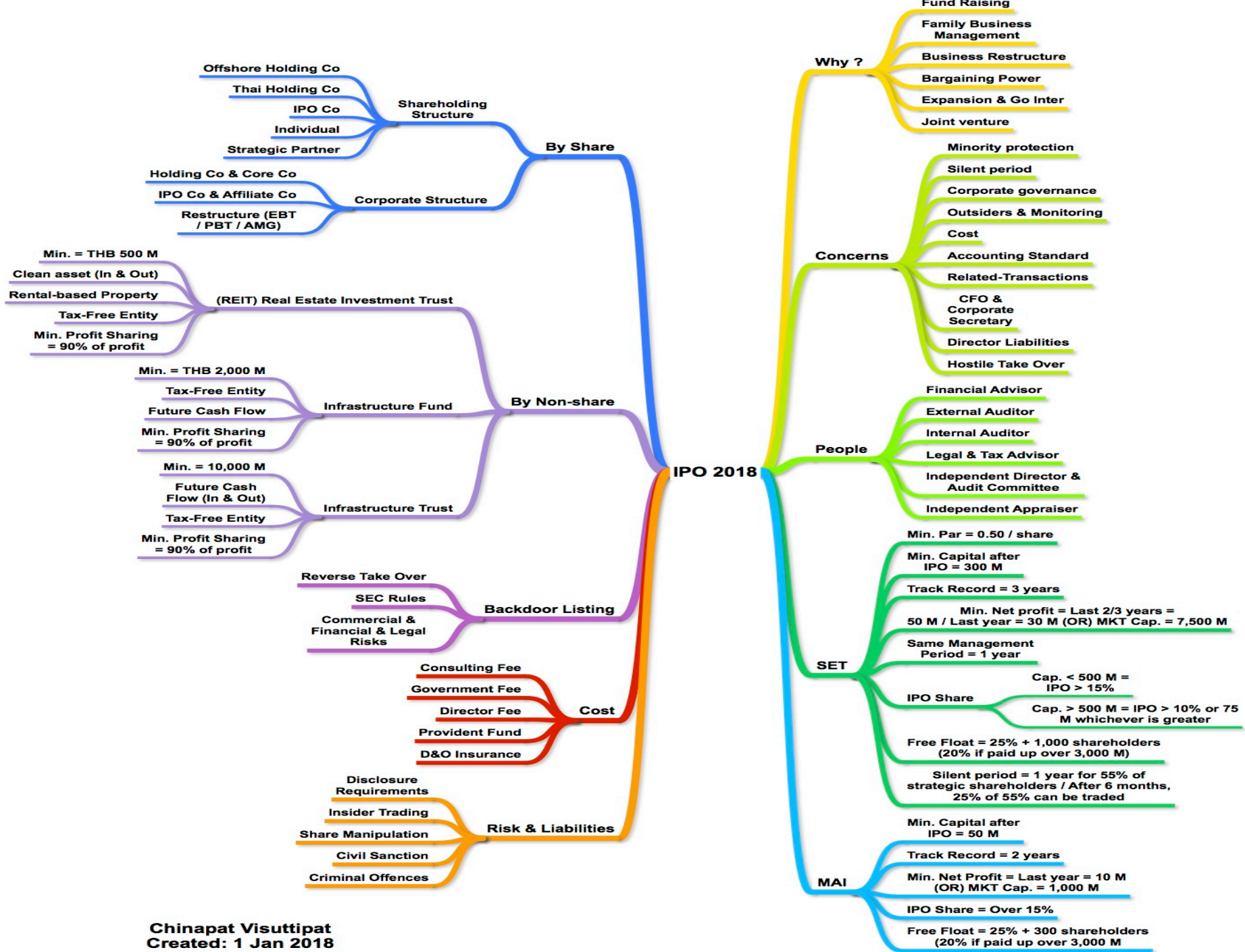
|                       |  |   |  |
|-----------------------|--|---|--|
|                       | ร้อยละ [*]ต่อปี  |   | ผู้ออกหุ้นกู้สามารถนับหุ้นกู้ที่ออกนี้เป็นเครดิตตราสารทุน (equity credit) ของผู้ออกหุ้นกู้ได้น้อยลงกว่าที่ผู้ออกหุ้นกู้สามารถนับได้ก่อนหน้า การเปลี่ยนแปลงในวิธีการจัดอันดับของหุ้นกู้หรือการตีความในวิธีการจัดอันดับดังกล่าว หรือไม่สามารถนับหุ้นกู้ที่ออกนี้เป็นเครดิตตราสารทุน (equity credit) ของผู้ออกหุ้นกู้ได้เลยไม่ว่าเหตุผลใดๆ หรือ (ง) ได้มีการเปลี่ยนแปลงในหลักการบัญชีที่ผู้ออกหุ้นกู้ต้องปฏิบัติตาม ทำให้ผู้ออกหุ้นกู้สามารถนับหุ้นกู้ที่ออกนี้เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของผู้ออกหุ้นกู้ได้น้อยลงกว่า ณ วันออกหุ้นกู้หรือไม่สามารถนับหุ้นกู้ที่ออกนี้เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของผู้ออกหุ้นกู้ได้เลยไม่ว่าด้วยเหตุผลใดๆ ทั้งนี้ ภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ |
|                       |  | การค้ำประกัน/หลักประกัน                     | ไม่มี  |
|                       |  | ข้อจำกัดในการขาย/โอน (ถ้ามี)                | หุ้นกู้ที่เสนอขายเป็นการเสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่เท่านั้น ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ และ/หรือ นายทะเบียนหุ้นกู้ของสองสิทธิที่จะปฏิเสธไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ไม่ว่าในทอดใดๆ ให้แก่ผู้รับโอนที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ดังกล่าวข้างต้น เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก   |
| งวดการจ่ายดอกเบี้ย    | ชำระดอกเบี้ยของหุ้นกู้ทุกๆ 3 (สาม) เดือน   |   |  |
| วันจ่ายดอกเบี้ยงวดแรก | วันที่ 23 พฤษภาคม 2560 ทั้งนี้ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิเลื่อนการชำระดอกเบี้ยพร้อมกับสะสมดอกเบี้ยจ่ายไปชำระในวันใดๆ ก็ได้ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้โดยไม่จำกัดระยะเวลาและจำนวนครั้งตามดุลยพินิจของผู้ออกหุ้นกู้แต่เพียงผู้เดียว |   |  |
| อายุตราสาร            | ไม่กำหนดระยะเวลา (Perpetual)   |   |  |
| วันที่ครบกำหนดอายุ    | ไม่กำหนดระยะเวลา (Perpetual)   | ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน(ถ้ามี) | ไม่มี  |
| ระยะเวลาการเสนอขาย    | วันที่ 20-22 กุมภาพันธ์ 2560   |   |  |
| วันที่ออกตราสาร       | วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2560  |   |  |
| ผู้จัดจำหน่าย         | บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)<br>บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบลส์จำกัด<br>บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)   | ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้                         | ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)  |
|                       |  | นายทะเบียนหุ้นกู้                           | ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)  |

## ข้อดีข้อเสีย: Perpetual Bond

- Prolong and postpone interest payment
- Continuing bond holding unless early redemption
- Incomplete repayment if bankruptcy or liquidation
- Low liquidity in bond market and discount face value
- Interest rate risk in the MKT against bond interest rate
- Misunderstanding in Audited F/S: Accounting / Legal / Tax



# หลักเกณฑ์การออกหลักทรัพย์ ในตลาดหลักทรัพย์



# รูปแบบการรับหลักทรัพย์ (หุ้น/หน่วยลงทุน/หน่วยริท)

- IPO (Initial Public Offering)
  - เสนอขายหุ้นใหม่ในตลาดหลักทรัพย์ครั้งแรก
- RO (Right Offering)
  - เสนอขายหุ้นใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม
- PP (Private Placement)
  - เสนอขายหุ้นใหม่ให้แก่ “บุคคลในวงจำกัด”

# IPO Advantage (1)

- **Upside Gain**

- กำไรจากการขายหุ้น \_ บุคคลธรรมดาได้รับยกเว้นภาษี
- โอนขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ \_ ได้รับยกเว้นอากรแสตมป์

- **เงินปันผลจาก “บริษัทจดทะเบียน” ได้รับยกเว้นภาษี**

- เมื่อใช้ Family Holding Co ถือหุ้นใน “บริษัทจดทะเบียน”

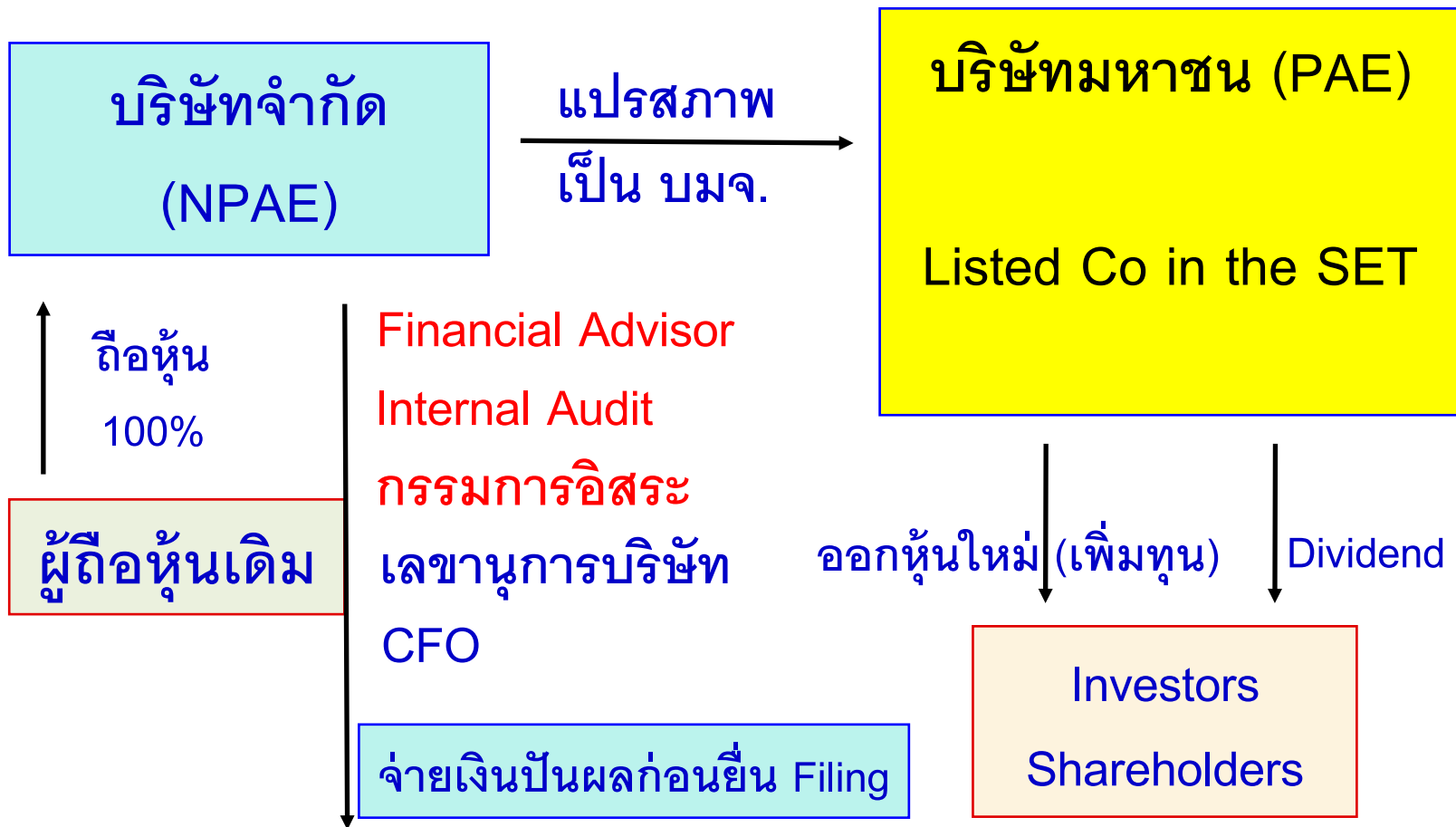
- **Strategic Partner & JV Opportunities**

- โอกาสได้ “หุ้นส่วนทางธุรกิจ” และแนวโน้มการ “ร่วมทุน”
- High Bargaining Power

## IPO Advantage (2)

- Professional & HR Management
  - เป็นที่ดึงดูด “มืออาชีพ” และ “พนักงาน”
- Market Capitalization Valuation
  - ทราบมูลค่าของกิจการ
- Anti-Take Over
  - ใช้ Family Holding Co เป็นเครื่องมือป้องกันการ “ครอบงำกิจการ”
- Asset Allocation & Wealth Management
  - จัดสรรทรัพย์สินใน “กิจการครอบครัว”
  - บริหารจัดการ “ความมั่งคั่ง” ในกิจการครอบครัว

# IPO Process



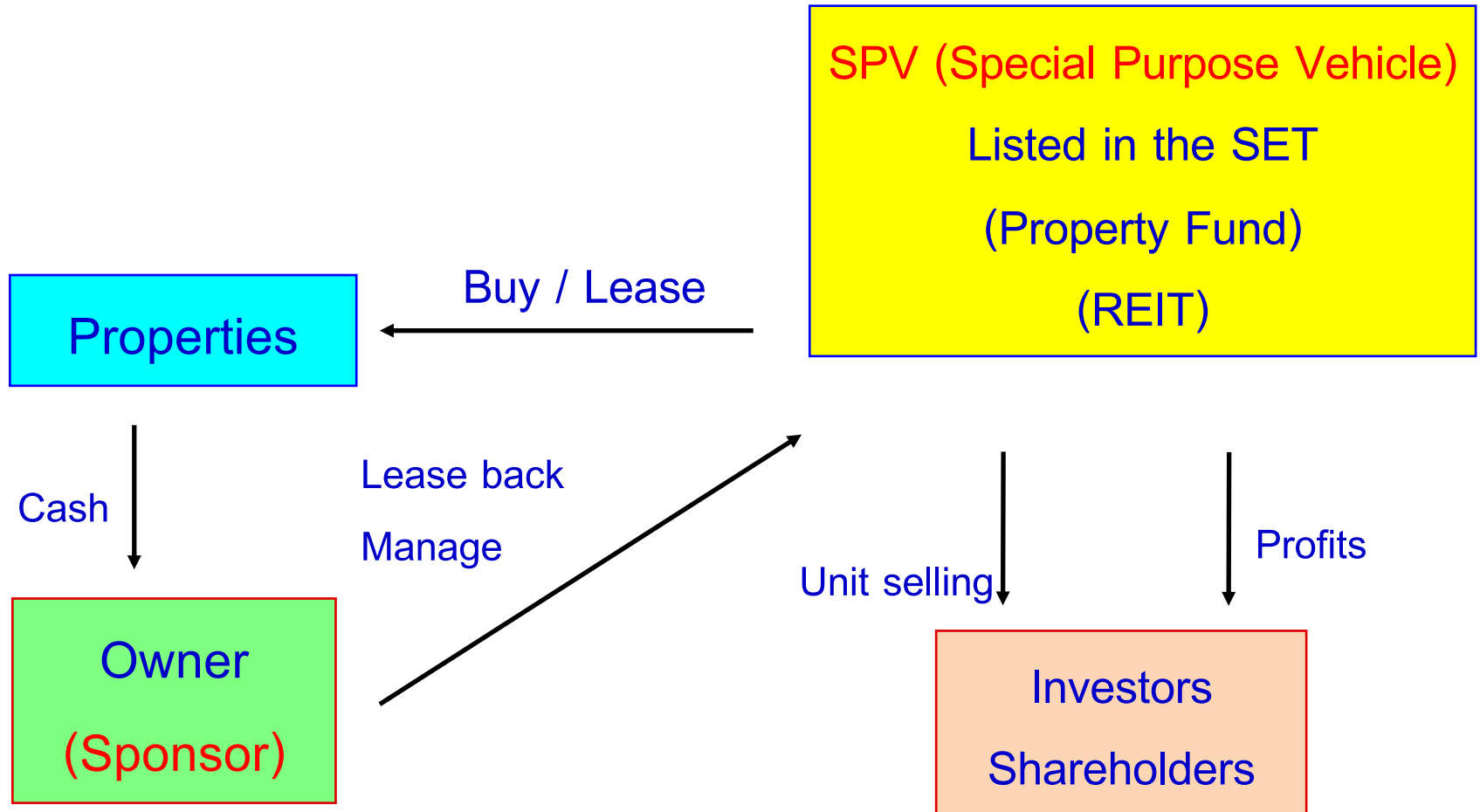
Asset IPO

Property Fund

Real Estate Investment Trust (REIT)

Infrastructure Fund

# Property Securitization





## Sale and Lease-back: Advantage

- Become to "Asset light (slim) company"
- Restart depreciation of sunk cost
  - Net book value come to end at THB 1
  - Not reflect fair market value (FMV)
  - Rental = Deductible expense
- Utilize tax loss carry forward
  - Sold out of balance sheet at FMV over NBV with Gain
  - 5 years tax loss carry forward

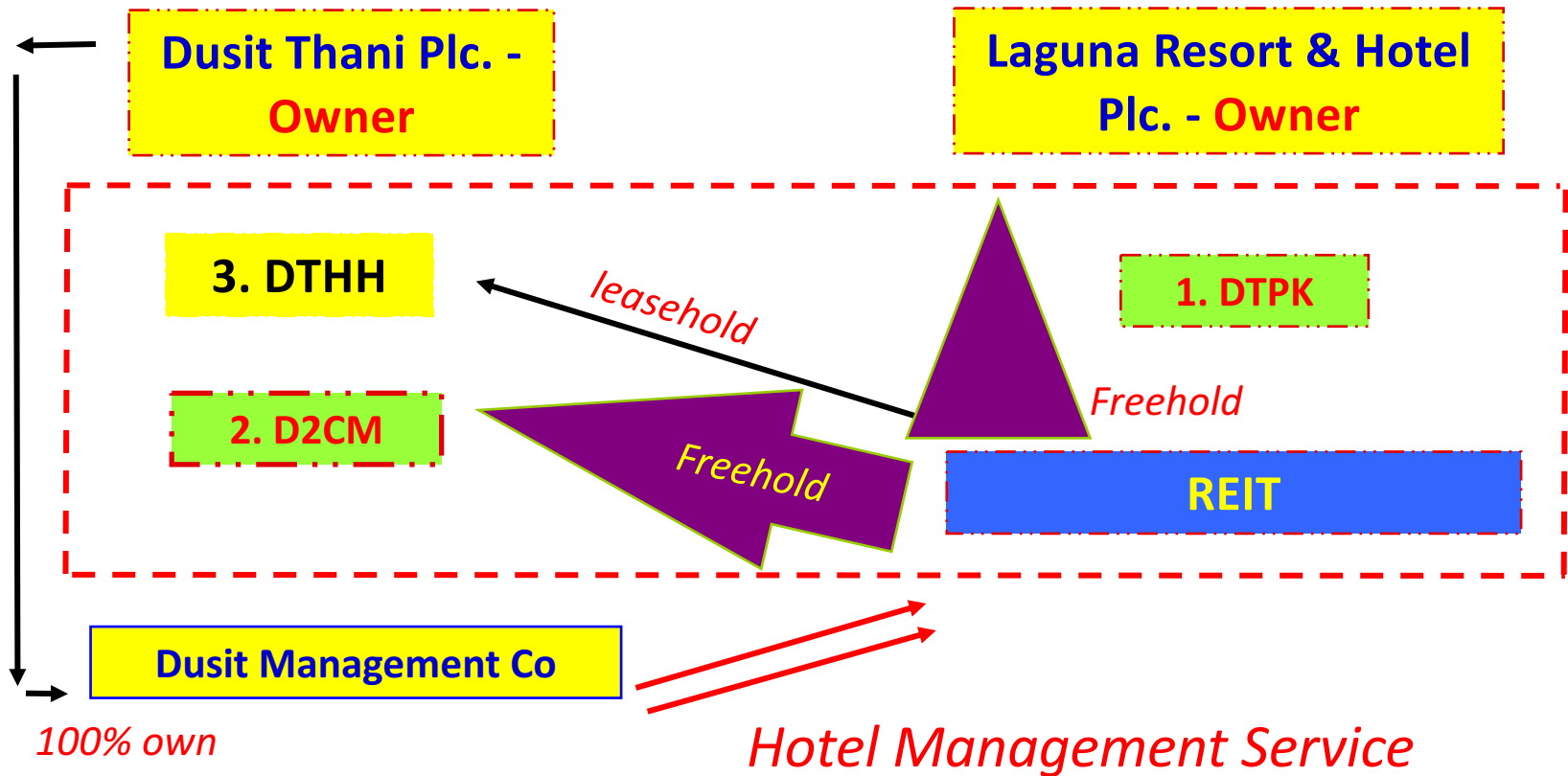
# Sale and Lease-back:

## Advantage

- Utilize creditable input VAT
  - Output VAT of sale price creditable against input VAT carry forward
  - No limit period of Input VAT carry forward
  - No need VAT refundable in cash
- Resume cash to replace sunk asset
  - Cash replace asset after write-off it from balance sheet
- Improve Debt : Equity Ratio

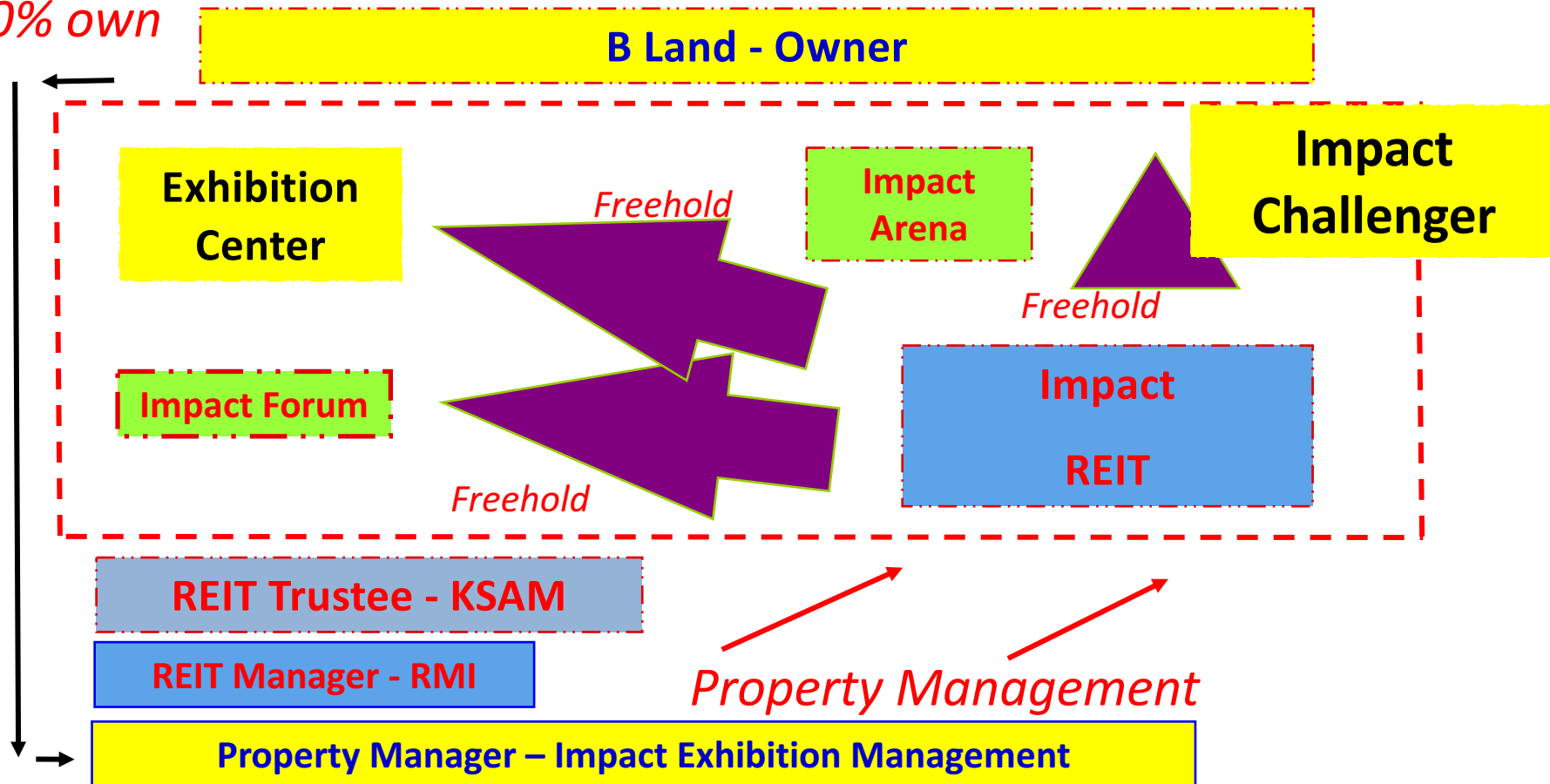
| เปรียบเทียบ         | REITs  | PF                     | IFF                  |
|---------------------|--|------------------------|----------------------|
| แหล่งรายได้หลัก     | ค่าเช่า  | ค่าเช่า                | รายได้อนาคต          |
| ทรัพย์สิน           | อสังหาริมทรัพย์                                      | อสังหาริมทรัพย์        | โครงสร้างพื้นฐาน     |
| ลงทุนทรัพย์สินตปท.  | ได้  | ไม่ได้                 | ไม่ได้ (ยกเว้นภาษี)  |
| สถานะทางกฎหมาย      | สัญญาก่อตั้งทรัสต์                                   | นิติบุคคล              | นิติบุคคล            |
| เงินลงทุนขั้นต่ำ    | 500 ล้านบาท  | 500 ล้านบาท            | 2,000 ล้านบาท        |
| การก่อกั้น          | ไม่เกิน 35% ของ NAV /<br>60% หากได้ credit<br>rating | ไม่เกิน 10% ของ<br>NAV | ไม่เกิน 3 เท่าของทุน |
| ข้อจำกัดการถือหน่วย | ไม่เกิน 50%  | ไม่เกิน 1 ใน 3         | ไม่เกิน 1 ใน 3       |
| การจ่ายผลกำไร       | ขั้นต่ำ 90 %   | ขั้นต่ำ 90 %           | ขั้นต่ำ 90 %         |
| ภาษีเก็บจากผลกำไร   | 10 %   | 10%                    | ยกเว้น 10 ปี         |

# Dusit Thani REIT



# Impact Growth REIT

100% own



# กอง REIT ในตลาดหลักทรัพย์ฯ

| กอง REIT   | ทรัพย์สินที่ลงทุน  |
|--|--|
| 1. กองทรัสต์อิมแพ็คโกรทเพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์                              | ลงทุนในกรรมสิทธิ์ของศูนย์จัดการแสดงอิมแพ็คอารีน่า, ศูนย์แสดงสินค้าและนิทรรศการนานาชาติ, ศูนย์การประชุมอิมแพ็คฟอรัม และอาคารอิมแพ็คชาเลนเจอร์ (20,000 ล้านบาท)  |
| 2. กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ไทคอน      | ลงทุนในกรรมสิทธิ์และสิทธิการเช่าอาคารคลังสินค้า สิทธิเช่าช่วงที่ดิน กรรมสิทธิ์ที่ดินและอาคารโรงงาน (4,285 ล้านบาท) หน่วยทรัสต์ 3,425 ล้านบาท / กู้ยืมเงิน 860 ล้านบาท  |
| 3. กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียมโกรท | ลงทุนในกรรมสิทธิ์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ในโครงการศูนย์กระจายสินค้า WHA ลาดกระบัง / บางนา-ตราด กม. 18/23 (4,481 ล้านบาท) หน่วยทรัสต์ 3,208.4 ล้านบาท / กู้ยืมเงิน 1,370 ล้านบาท / เงินประกันการเช่าและบริการ 125 ล้านบาท |

# กอง REIT ในตลาดหลักทรัพย์ฯ

| กอง REIT   | ทรัพย์สินที่ลงทุน   |
|--|---|
| <p>4. กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช ซ้อปปิง เซ็นเตอร์ <b>TERMINAL 21</b></p> | <p>ลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ (leasehold) และกรรมสิทธิ์ในอสังหาริมทรัพย์ของโครงการศูนย์การค้าเทอร์มินอล 21 จาก บจก. แอล แอนด์ เอช พร็อพเพอร์ตี้ เป็นระยะเวลา 26 ปี สิทธิการเช่าดังกล่าวจะหมดอายุลงในวันที่ 31 สิงหาคม 2583 มีพื้นที่รวม 97,905 ตร.ม. แบ่งเป็นพื้นที่ให้เช่า 34,058 ตร.ม. (6,227 ล้านบาท) หน่วยทรัสต์ 5,027 ล้านบาท / กู้ยืมเงิน 1,200 ล้านบาท</p> |
| <p>5. กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าออมตะซัมมิทโกรท <b>AMATA SUMMIT</b></p>        | <p>ลงทุนในกรรมสิทธิ์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์อาคารโรงงานในโครงการนิคมอุตสาหกรรมอมตะนคร ชลบุรี / อมตะซิตี ระยอง (3,700 ล้านบาท) หน่วยทรัสต์ 3,578 ล้านบาท / กู้ยืมเงิน 1,200 ล้านบาท / เงินประกันการเช่ารับโอน 90 ล้านบาท</p>   |

# กอง REIT ในตลาดหลักทรัพย์ฯ

| กอง REIT   | ทรัพย์สินที่ลงทุน   |
|--|---|
| <p>6. LHHOTEL : ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล</p> | <p>LHHOTEL ลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์และกรรมสิทธิ์ในอสังหาริมทรัพย์ของโครงการโรงแรมแกรนด์ เซนเตอร์ พอยต์ เทอร์มินอล 21 จาก บจก. แอล แอนด์ เอช พร็อพเพอร์ตี้ เป็นระยะเวลา 25 ปี สิทธิการเช่าดังกล่าวจะหมดอายุลงในวันที่ 31 สิงหาคม 2583 มีพื้นที่รวม 47,298 ตร.ม. เป็นพื้นที่ให้เช่า 21,090 ตร.ม. โดย LHHOTEL นำอสังหาริมทรัพย์และอสังหาริมทรัพย์ดังกล่าวออกให้เช่าและให้เช่าช่วงแก่บริษัท แอล แอนด์ เอช โฮเทล แมนเนจเม้นท์ จำกัด (LHH) เป็นระยะเวลา 3 ปี โดยกำหนดเงื่อนไขการต่ออายุอีก 2 คราวๆ ละไม่เกิน 3 ปี โดย LHH ได้แต่งตั้งบริษัท แปซิฟิค เรียวลเอสเตท จำกัด เป็นผู้บริหารโรงแรม (3,136,649,000.00 บาท)</p> |



# กอง REIT ในตลาดหลักทรัพย์ฯ

| กอง REIT   | ทรัพย์สินที่ลงทุน   |
|--|---|
| <p>7. MIT : ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์เอ็มเอฟซีอินดัสเตเรียล</p>         | <p>ลงทุนใน<u>หุ้นสามัญของบริษัท เอพียูเค จำกัด (APUK) 100 % ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด</u> ซึ่ง APUK เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ในที่ดิน และอาคารประเภทคลังสินค้าที่ใช้ประโยชน์เป็นศูนย์ข้อมูล (Data Centre) รวมถึงส่วนควบและงานระบบต่างๆ โดยมีพื้นที่ให้เช่ารวม 1,342 ตร.ม. และทรัพย์สินตั้งอยู่ที่เขตชาร์ลตัน กรุงลอนดอน ประเทศอังกฤษ (975 ล้านบาท)</p> |
| <p>8. GVREIT : ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์โกลเด้นเวนเจอร์</p> | <p>ลงทุนใน(1) สิทธิการเช่าพื้นที่บางส่วนในอาคาร <b>ปาร์ค เวนเซอร์ อีโคเพล็กซ์</b> (ไม่รวมพื้นที่ของโรงแรม ดิ โอกูระ เพรสทีจ กรุงเทพฯ) ตั้งอยู่ที่<b>หัวมุมถนนเพลินจิต-วิทยุ</b> และ (2) สิทธิการเช่าช่วงที่ดินและอาคาร <b>สาทร สแควร์</b> ตั้งอยู่ที่<b>หัวมุมถนนนราธิวาสราชนครินทร์-สาทร</b> (8,148 ล้านบาท)</p>   |

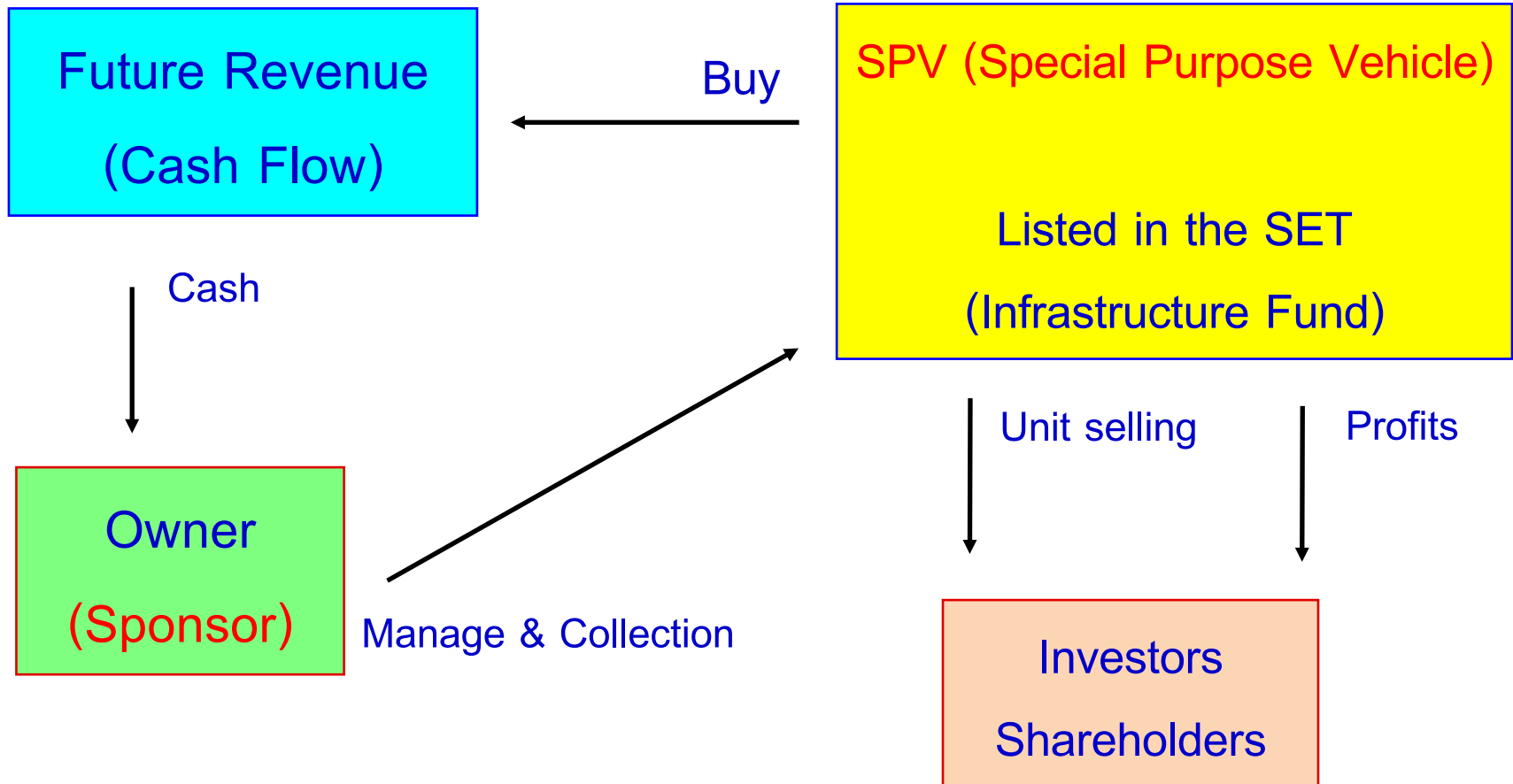
# กอง REIT ในตลาดหลักทรัพย์ฯ

| กอง REIT  | ทรัพย์สินที่ลงทุน   |
|---|---|
| <p>9. HREIT : ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ <b>เหมราช</b></p>                            | <p>ลงทุนในสิทธิการเช่าที่ดินและอาคารโรงงานและคลังสินค้าของบริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน), บริษัท เหมราช อีสเทิร์นซีบอร์ด อินดัสเตรียล เอสเตท จำกัด, บริษัท อีสเทิร์นซีบอร์ด อินดัสเตรียล (ระยอง) จำกัด และ บริษัท เอสเอ็มอี แพลทอริ จำกัด (<b>Filing</b>)</p> |
| <p>10. TPRIME : ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า <b>ไทยแลนด์ ไพรม์ พร็อพเพอร์ตี้</b></p> | <p>ลงทุนใน</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. สิทธิการเช่าโครงการเมอริควิวี ทาวเวอร์</li> <li>2. หุ้นของบริษัทเอ็กเซน ทาวเวอร์ จำกัด ซึ่งถือกรรมสิทธิ์โครงการเอ็กเซน ทาวเวอร์ สัดส่วนไม่น้อยกว่า 99.99%</li> </ol>   |

# กอง REIT ในตลาดหลักทรัพย์ฯ

| กอง REIT   | ทรัพย์สินที่ลงทุน  |
|--|--|
| <p>11. SHRREIT : ทรัสต์<br/>เพื่อการลงทุนใน<br/>อสังหาริมทรัพย์และ<br/>สิทธิการเช่า<b>สตราทีจิก</b><br/><b>ฮอสพิทอลลิตี้</b></p> | <p>ลงทุนในหุ้นของบริษัทโฮลดิ้ง ซึ่งบริษัทลงทุนในสินทรัพย์<br/>ต่างประเทศที่เป็นกรรมสิทธิ์ และ/หรือ สิทธิการเช่าของทรัสต์สิน<br/>โดยเข้าลงทุนครั้งแรก ประกอบด้วย<b>โรงแรม</b>ทั้งหมด 9 แห่ง ได้แก่<br/>(1) โรงแรม Pullman Jakarta Central Park (2) โรงแรม Sofitel<br/>Bali Nusa Dua Beach Resort (3) โรงแรม Raffles Le Royal<br/>Phnom Penh (4) โรงแรม Raffles Grand Siem Reap (5)<br/>โรงแรม Victoria Hoi An Beach Resort &amp; Spa (6) โรงแรม<br/>Victoria Sapa Resort &amp; Spa (7) โรงแรม Victoria Can Tho<br/>Resort &amp; Spa (8) โรงแรม Capri by Fraser, Ho Chi Minh City<br/>และ (9) โรงแรม IBIS Saigon South (<b>Filing</b>)</p> |

# Future Revenue: Securitization



# กอง Infrastructure Fund ในตลาดหลักทรัพย์ฯ

| กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน                                   | ทรัพย์สินที่ลงทุน  |
|---|--|
| 1. กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกธ | ลงทุนในรายได้สุทธิที่จะเกิดขึ้นจากการดำเนินงานระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพสายหลัก (ได้แก่ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพสายแรกเริ่ม ซึ่งครอบคลุมระยะทาง 23.5 กิโลเมตร ได้แก่ สายสุขุมวิท ระยะทาง 17 กิโลเมตร จากสถานีหมอชิตถึงสถานีอ่อนนุช และสายสีลม ระยะทาง 6.5 กิโลเมตรจากสถานีสนามกีฬาแห่งชาติถึงสถานีสะพานตากสิน) ตามสัญญาสัมปทานนับจากวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้นจนถึงวันสิ้นสุดอายุสัญญาสัมปทาน คือวันที่ 4 ธันวาคม พ.ศ. 2572 ซึ่งสัญญาสัมปทานดังกล่าวมีอายุสัมปทาน 30 ปี (62,510 ล้านบาท) |
| 2. กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า อมตะ บี.กริม เพาเวอร์  | กองทุนรวมจะทำการลงทุนในสัญญาโอนผลประโยชน์จากการประกอบกิจการไฟฟ้ากับบริษัทอมตะ บี.กริม เพาเวอร์ 1 จำกัด (บี.กริม 1) และบริษัทอมตะ บี.กริม เพาเวอร์ 2 จำกัด (บี.กริม 2) ซึ่งประกอบกิจการโรงไฟฟ้าในนิคมอุตสาหกรรมอมตะนคร จังหวัดชลบุรี โดยระยะเวลาของสัญญาโอนผลประโยชน์จากการประกอบกิจการไฟฟ้าจะเริ่มตั้งแต่วันที่กองทุนรวมชำระราคาซื้อให้แก่บี.กริม 1 และ บี.กริม 2 จนถึงวันที่ 16 กันยายน 2562 และ 27 กันยายน 2565 (6,300 ล้านบาท)  |

| กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน                                      | ทรัพย์สินที่ลงทุน   |
|--|---|
| <p>3. กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานพลังงานแสงอาทิตย์ เอสพีซีจี</p> | <p><u>สิทธิในการรับผลประโยชน์จากรายได้ในอนาคต</u> <u>สุทธิจากการดำเนินงานกิจการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาดเล็กมาก (VSPP) 7 โรงในเขตจังหวัดนครราชสีมาและขอนแก่นของเจ้าของทรัพย์สิน 7 แห่ง ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน) สิทธิดังกล่าวมีระยะเวลา 10 ปีนับจากวันแรกของเดือนที่มีการซื้อขายรายได้ในอนาคตเสร็จสมบูรณ์ (5,200 ล้านบาท)</u></p> |

# กอง Infrastructure Fund

## ในตลาดหลักทรัพย์ฯ

| กองทุนฯ                                      | ทรัพย์สินที่ลงทุน  |
|--|--|
| 4. กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม โทรโทร | <p>(ก) <u>กรรมสิทธิ์ในเสาโทรคมนาคมจำนวน 6,000 เสา และโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive</u> อื่นที่เกี่ยวข้องที่ใช้สำหรับการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ (ข) <u>กรรมสิทธิ์ในระบบใยแก้วนำแสงหลัก (core fiber optic cable grid) และอุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณ (transmission equipment) ที่เกี่ยวข้อง และระบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด และ (ค) สิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดขึ้นตั้งแต่และรวมถึงวันเริ่มคำนวณรายได้จนถึงวันครบกำหนดสัญญา HSPA</u> ที่เกิดจากการให้เช่าทรัพย์สินดังต่อไปนี้ของ BFKT และ AWC เสาโทรคมนาคมและโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive อื่นที่เกี่ยวข้องที่ BFKT เป็นเจ้าของและที่ AWC เป็นเจ้าของ และระบบใยแก้วนำแสงและอุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณบางส่วนที่อยู่นอกเขตพื้นที่กรุงเทพมหานครและปริมณฑลที่ BFKT เป็นเจ้าของ รวมทั้งกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินดังกล่าวจำนวนหนึ่งของ BFKT และ AWC ภายหลังจากวันครบกำหนดสัญญา HSPA ซึ่งกองทุนจะซื้อหรือรับโอนตามสัญญาโอนขายทรัพย์สิน และสิทธิรายได้ที่จะเข้าทำระหว่างกองทุนและนิติบุคคลผู้โอน (6-8 หมื่นล้านบาท)</p> |

| กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน   | ทรัพย์สินที่ลงทุน   |
|---|---|
| 5. กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย EGAT | ลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐาน และ สิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย อายุ 20 ปี (20,855 ล้านบาท) |



Property Co vs. REIT  
Infrastructure Fund

| Tax Implications             | Property Co | REIT | Infrastructure Fund   |
|------------------------------|-------------|------|-----------------------|
| Net Profit                   | 100         | 100  | 100                   |
| Corporate Tax<br>(20%)       | 20          | 0    | 0                     |
| Dividend / Profit<br>Sharing | 80          | 100  | 100                   |
| Dividend Tax<br>(10%)        | 8           | 10   | 10<br>*(ยกเว้น 10 ปี) |
| Balance                      | 72          | 90   | 90                    |

หลักทรัพย์ประเภทใหม่

Crypto Currency

*Digital Money*

*(Bitcoin)*

กฎหมายประกาศ 13 พฤษภาคม 2561

รอกฎหมายลำดับรอง (ประกาศ ก.ล.ต.)

# Crypto Currency (Digital Money)

- อะไรคือ "เงินดิจิทัล" ตามกฎหมาย ?
  - ใครเป็นผู้ออกหลักทรัพย์
  - ใครเป็นผู้ควบคุมการออกหลักทรัพย์
  - การรายงาน
  - การคุ้มครองนักลงทุนผู้ถือเงินดิจิทัล
- ภาษีที่เกี่ยวข้อง ?
- มาตรฐานบัญชี ?

ความผิดอันเกี่ยวกับ**การกระทำ**  
อันไม่เป็น**ธรรม**เกี่ยวกับ**การซื้อขาย**  
หลักทรัพย์

*(Market Misconduct)*

ความผิดเกี่ยวกับการกระทำอันไม่  
เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์

กลุ่ม 1 เปิดเผยข้อมูล ที่อาจทำให้เกิดความเสียหายแก่ผู้

ลงทุนและตลาดทุน

กลุ่ม 2 เอาเปรียบผู้ลงทุน ในตลาดทุนรายอื่นโดยการใช้  
ประโยชน์จากข้อมูลที่ตนล่วงรู้มา

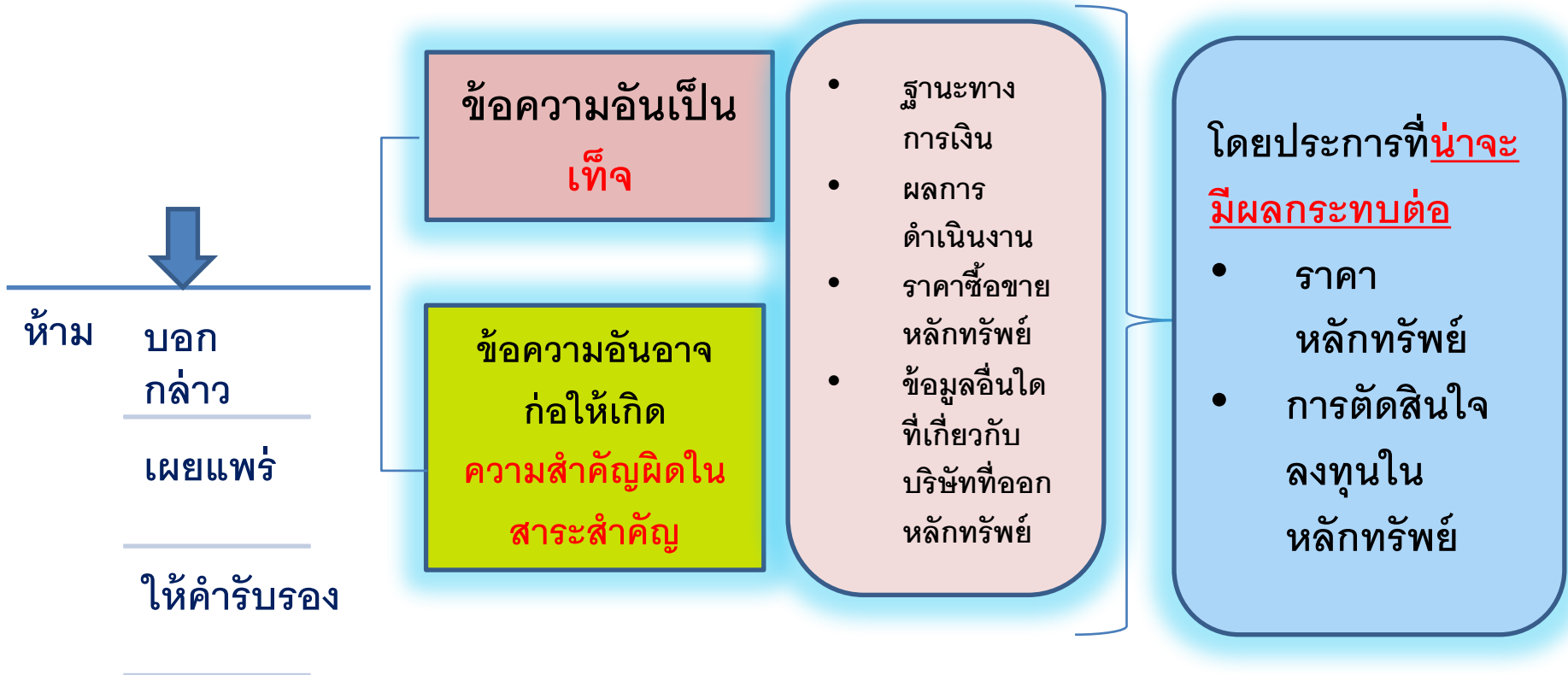
กลุ่ม 3 สร้างราคาหลักทรัพย์ ให้ผิดไปจากสภาพปกติ

ของตลาด

กลุ่ม 4 อื่นๆ

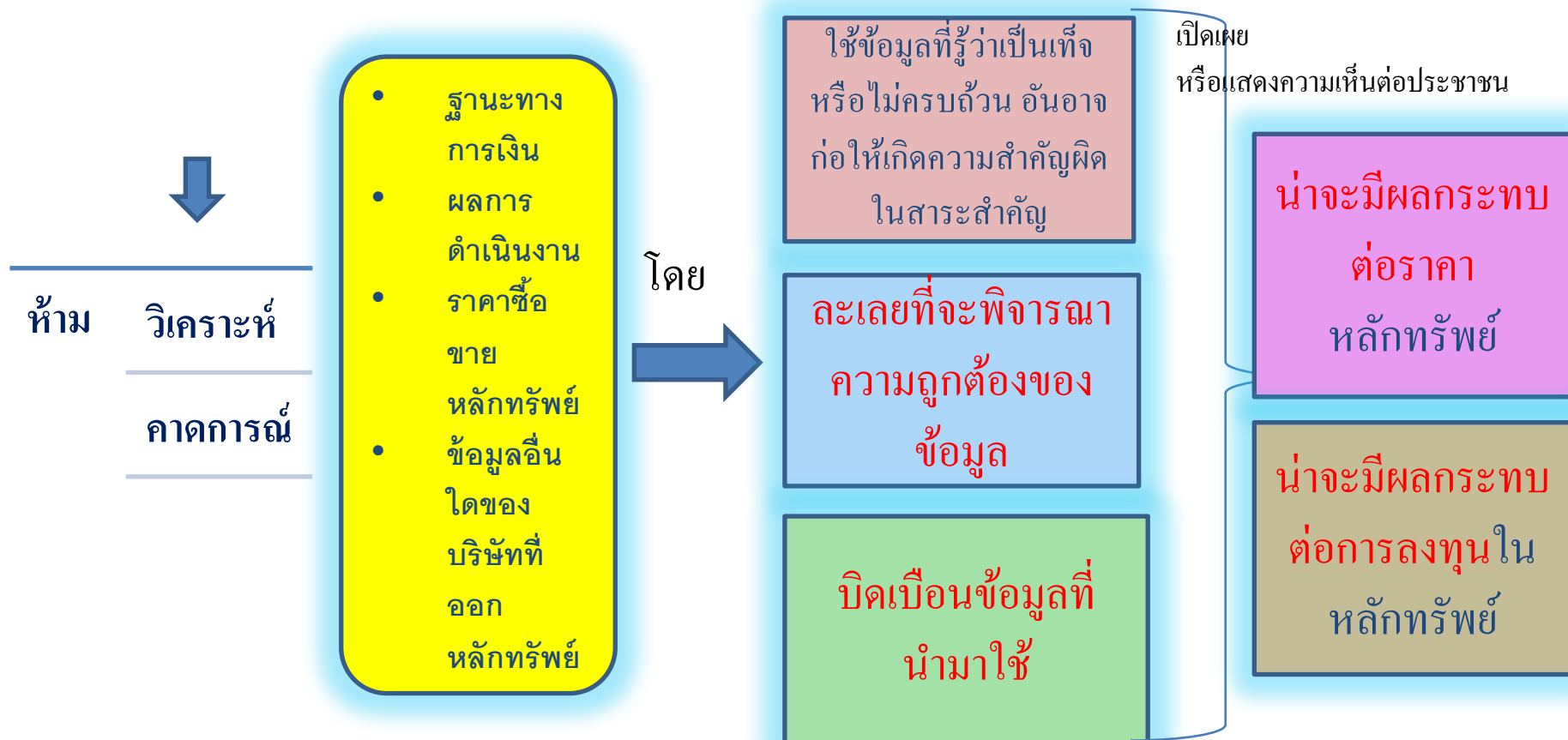
# 1. ความผิด “เปิดเผยข้อมูล”

มาตรา 240 “ห้ามบอกกล่าว เผยแพร่ หรือเปิดเผยข้อความอันเป็นเท็จ หรือที่ทำให้สำคัญผิด”



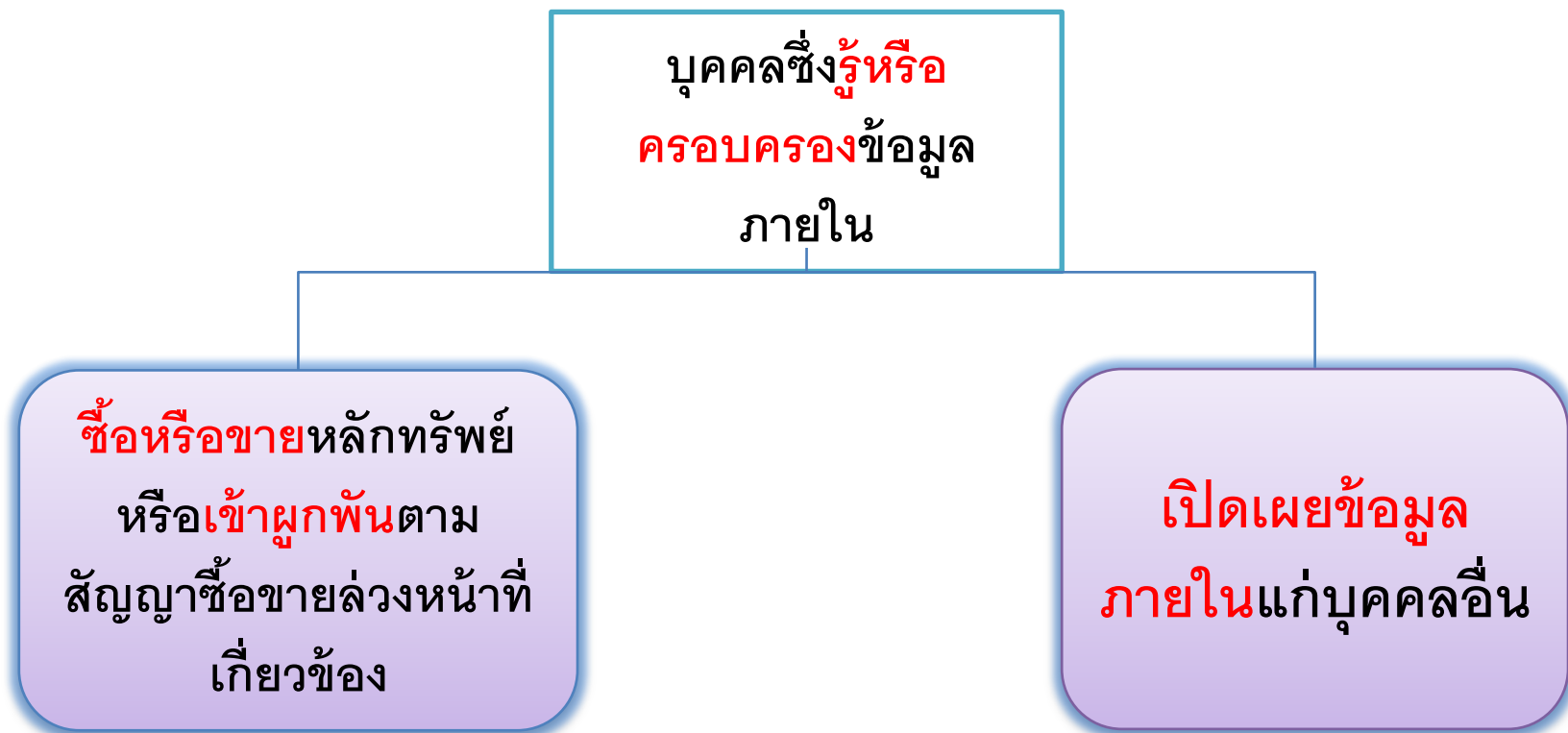
# 1. ความผิด “เปิดเผยข้อมูล”

1.2 มาตรา 241 “ห้ามวิเคราะห์ หรือคาดการณ์โดยใช้ข้อมูลเท็จ หรือบิดเบือนอันมีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ หรือการตัดสินใจลงทุน”



## 2. ความผิด "เอาเปรียบผู้ลงทุน" โดยการ ใช้ประโยชน์จากข้อมูลที่ตนล่วงรู้มา

### 2.1 มาตรา 242 "การซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายใน"



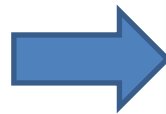


## 2. ความผิด "เอาเปรียบผู้ลงทุน" โดยการ ใช้ประโยชน์จากข้อมูลที่ตนล่วงรู้มา

2.2 มาตรา 244/1 "การซื้อขายหลักทรัพย์ตัดหน้าลูกค้า โดยใช้ข้อมูลคำสั่งซื้อขาย  
หลักทรัพย์ของลูกค้า"

บริษัทหลักทรัพย์ที่  
นายหน้าซื้อขาย  
หลักทรัพย์ / พนักงาน  
หรือลูกจ้าง

บริษัทหลักทรัพย์  
ประเภทจัดการกองทุน/  
พนักงานหรือลูกจ้าง



ห้ามใช้ประโยชน์ข้อมูลซึ่งรู้  
หรือครอบครองอันเกี่ยวกับ  
การซื้อหรือขายหลักทรัพย์  
ของลูกค้าในบริษัท

### 3. ความผิดเกี่ยวกับการสร้างราคาหลักทรัพย์ (ปันหุ้น)

#### 3. (มาตรา 224/3) การสร้างราคาหลักทรัพย์

ส่งคำสั่งซื้อ หรือขายหลักทรัพย์  
/ ซื้อหรือขายหลักทรัพย์

ทำให้คนทั่วไปเข้าใจผิดในราคา  
หรือ  
ปริมาณซื้อขายหลักทรัพย์

กระทำในลักษณะต่อเนื่อง  
เพื่อให้ราคา หรือ ปริมาณ ซื้อ  
ขายหลักทรัพย์ผิดไปจากสภาพ  
ปกติของตลาด

## 4. ความผิดอื่น ๆ

มาตรา  
244/7

- ส่ง แก๊ส หรือยกเลิกคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์
- โดยรู้ หรือควรจะรู้ว่าจะทำให้ราคาหลักทรัพย์หรือปริมาณการซื้อขายผิดไปจากสภาพตลาด
- และเป็นเหตุให้ระบบซื้อขายหลักทรัพย์ล่าช้า หรือหยุดชะงัก

## 4. ความผิดอื่น ๆ

มาตรา  
297

- เจ้าของบัญชียอมให้คนอื่นใช้  
บัญชี
- บัญชีหลักทรัพย์/ บัญชีธนาคาร  
ที่ใช้ ในการซื้อขายหลักทรัพย์
- โดยผู้ใช้บัญชีใช้บัญชีปกปิด  
ตัวตนเพื่อกระทำความผิดอัน  
ไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อ  
ขายหลักทรัพย์

# โทษทางอาญา

- กรณีบุคคลทั่วไป

โทษจำคุกไม่เกิน 2 ปี

ปรับตั้งแต่ 500,000 บาท ถึง 2,000,000 บาท ทั้งจำทั้งปรับ

- กรณีกรรมการ ผู้จัดการ หรือผู้รับผิดชอบในการดำเนินการของบริษัท

โทษจำคุกไม่เกิน 5 ปี

ปรับตั้งแต่ 1,000,000 บาท ถึง 5,000,000 บาท ทั้งจำทั้งปรับ

## เว้นแต่ความผิด

1. ทำให้ราคาหุ้นผิดปกติ (มาตรา 244/3(2)) และซื้อ  
หลักทรัพย์ตัดหน้าลูกค้า (มาตรา 244/7)

โทษจำคุกไม่เกิน 5 ปี ปรับตั้งแต่ 1,000,000 บาท ถึง  
5,000,000 บาท ทั้งจำทั้งปรับ

2. Nominee (มาตรา 296)

โทษจำคุกไม่เกิน 1 ปี ปรับไม่เกิน 100,000 บาท  
ทั้งจำทั้งปรับ

# มาตรการลงโทษทางแพ่ง (Civil Sanction)

# มาตรการลงโทษทางแพ่ง

คืออะไร

มาตรการลงโทษทางเลือกเพิ่มเติมจากการดำเนินคดีทางอาญา

ข้อดี

1. การพิจารณารวดเร็วและคล่องตัว
2. บทลงโทษที่เหมาะสมกับความผิดทางเศรษฐกิจ



# มาตรการลงโทษทางแพ่ง

มาตรการลงโทษทางแพ่งแบ่งเป็น 5 ประการ

ชำระค่าปรับทางแพ่ง

ชดใช้เงินเท่ากับผลประโยชน์ที่ได้รับจากการกระทำ  
ความผิด (Claw Back)

ห้ามซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์/ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ ไม่เกิน  
5 ปี

ห้ามเป็นกรรมการ /ผู้บริหารในบริษัทที่ออกหลักทรัพย์  
หรือบริษัทหลักทรัพย์สูงสุดไม่เกิน 10 ปี

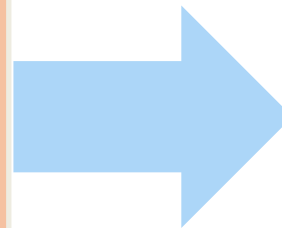
ชดใช้ค่าเสียหายในการตรวจสอบให้กับสำนักงาน ก.ล.ต.

# มาตรการลงโทษทางแพ่ง

สำนักงาน ก.ล.ต.  
**เห็นควรใช้**  
มาตรการลงโทษ  
ทางแพ่ง



สำนักงาน ก.ล.ต.  
เสนอต่อ  
**“คณะกรรมการ**  
**พิจารณามาตรการ**  
**ลงโทษทางแพ่ง”**



ทำบันทึก  
ยินยอม

ศาลแพ่ง

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้นจาก  
พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ ฉบับใหม่

**Corporate  
Governance**

**Insider  
Trading**

**Civil  
Sanction**

# ผลกระทบที่จะเกิดขึ้นจาก พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ ฉบับใหม่

## “ Corporate Governance ”

พัฒนาการลงทุนไปในทางที่สอดคล้องกับหลัก Corporate Governance

เพิ่มการแข่งขันในตลาดหลักทรัพย์

มีการลงทุนมากขึ้น เนื่องจากผู้ลงทุนเชื่อมั่นในความโปร่งใส

# หลักกฎหมายที่กำหนดบทบาทหน้าที่ กรรมการและผู้บริหาร (Fiduciary Duty)

“กรรมการ”

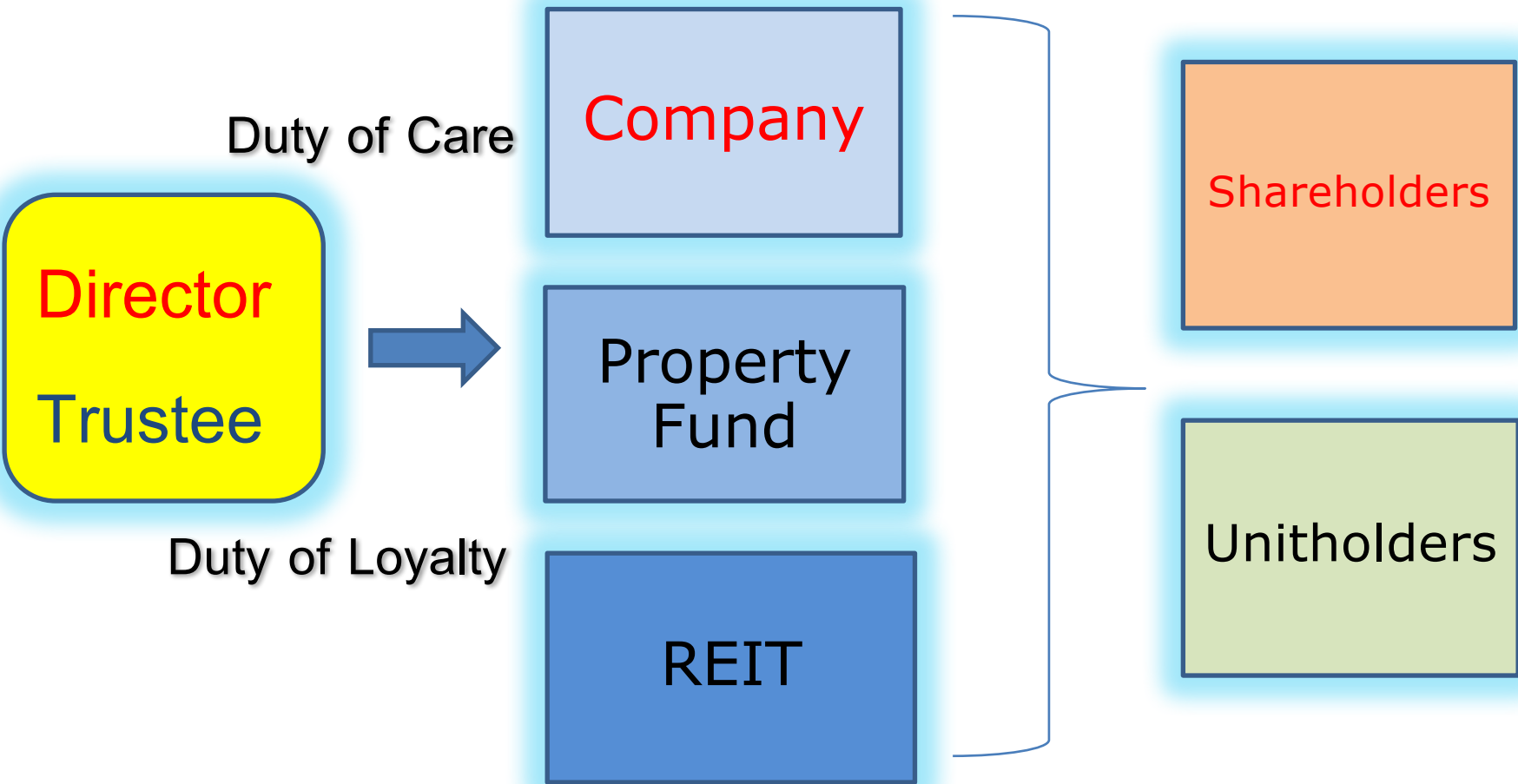
“ผู้บริหาร”

“เลขานุการบริษัท”

“นักบัญชี”

# Trust & Corporate Concept

Trustee =====> **Pass-Through Mechanism** =====> Beneficiary



**ความรับผิดชอบของกรรมการและผู้บริหาร  
ตามกฎหมายบริษัทมหาชน**

# ความรับผิดชอบกรรมการและผู้บริหาร

ความรับผิดชอบ  
ทางอาญา

ความรับผิดชอบ  
ทางแพ่ง

ความรับผิดชอบ  
ทางละเมิด

ความรับผิดชอบ  
ทางปกครอง



กลุ่ม 1      **ความรับผิดชอบต่อหน้าที่ซื่อสัตย์สุจริต** เช่น ค้า  
แข่ง / ทำธุรกรรมกับบริษัท / กู้ยืมเงินบริษัท / แจงข้อความ  
เท็จในการขายหุ้น / ทำงบบุลเท็จ

กลุ่ม 2      **ความรับผิดชอบต่อหน้าที่ระมัดระวัง** เช่น ทำผิด  
กฎหมาย / ทำผิดข้อบังคับและวัตถุประสงค์บริษัท

กลุ่ม 3      **ความรับผิดชอบต่อหน้าที่ตามคุณสมบัติพิเศษ**  
เช่น กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ

กลุ่ม 4      **ความรับผิดชอบอื่น**

# กรณีศึกษา

คดีหมอ อ.

- นายแพทย์ อ. ในฐานะ **กรรมการผู้จัดการ** ได้จัดการให้บริษัทขายหุ้นธนาคาร K ที่บริษัทลงทุนไว้ออกไปเมื่อปลายปี 55 ในราคาต่ำกว่าราคาตลาดอย่างมีนัยสำคัญ ให้แก่บุคคลอื่นที่ตนมีส่วนเกี่ยวข้องและมีผลประโยชน์ร่วม ทำให้บริษัทได้รับความเสียหายเบื้องต้นคิดเป็นมูลค่ากว่า 300 ล้านบาท และนายแพทย์ อ. ยังได้รับประโยชน์จากการกระทำอื่นที่เกี่ยวข้องด้วย

# กรณีศึกษา

คดีหมอ อ.

- การกระทำข้างต้นเข้าข่ายเป็นการไม่ปฏิบัติหน้าที่ตาม  
มาตรา 89/7 ซึ่งมีระวางโทษตามมาตรา 281/2 วรรคสอง  
มาตรา 307 มาตรา 311 และมาตรา 313 แห่งพระราชบัญญัติ  
หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535
- แม้ว่าต่อมาเมื่อเดือน ธ.ค.57 นายแพทย์ อ. ได้ชดเชยความ  
เสียหายที่เกิดขึ้นกับ R แล้ว แต่เป็นการชดเชยความเสียหาย  
หลังจากที่ ก.ล.ต. ตรวจพบความผิด

# กรณีศึกษา

คดีหมอ อ.

- ตลอดระยะเวลาการกล่าวโทษดำเนินคดี ทำให้  
นายแพทย์ อ. เข้าข่ายมีลักษณะขาดความน่า  
ไว้วางใจในการเป็นกรรมการและผู้บริหารของบริษัท  
ที่ออกหลักทรัพย์และบริษัทจดทะเบียน จึงไม่สามารถ  
เป็นกรรมการและผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และ  
บริษัทจดทะเบียนได้ตาม พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ (ลักษณะ  
ของการลงโทษทางปกครอง คือ Disqualified Director  
& Executive)



การป้องกันความรับผิด  
กรรมการ และ ผู้บริหาร

“Civil Sanction”

**Safe Harbor:** Attend meeting / Questions /  
Minute-Taking / Record

**D/O Insurance:** Civil liabilities /  
Indemnification / Bond for bail (not for jail)

ข้อกำหนดตามกฎหมายที่  
นักบัญชีพึงปฏิบัติ

# ข้อกำหนดตามกฎหมายที่ CFO / นักบัญชี ฟังปฏิบัติ

- Preparer => First Line of Defense => Economic Substance
- รายงานทางการเงินคุณภาพดี สะท้อนสถานะทางการเงินที่แท้จริง และคาดการณ์ผลตอบแทนอนาคตได้
- CFO / สมุห์บัญชีต้องมีความรู้ผ่านหลักสูตรอบรมด้านบัญชี / ประสิทธิภาพการทำงาน / รับรองรายงานทางการเงินร่วมกับกรมการบริษัท

# คุณสมบัติของ CFO / สมุหบัญชี

- **การศึกษา / การอบรม**

- จบปริญญาตรี / เทียบเท่า
- อบรมหลักสูตร Orientation / Update

- **ประสบการณ์ทำงานก่อน Filing (IPO) \_ ใช้บังคับปี 2561**

- ทำงานด้านบัญชี หรือ การเงิน (ล่าสุด) หรือ ด้านใด ๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อบริษัทภายในกำหนดเวลา
- ดำรงตำแหน่ง CFO ไม่น้อยกว่า 1 ปีก่อน Filing หรือสมุหบัญชี/บุคลากรทางบัญชีเข้าใจในระบบบัญชี/ผ่านการจัดทำ/นำส่งงบการเงินล่าสุดได้ถูกต้อง/ทันกำหนดเวลา และ ไม่มีประวัติกระทำผิดกฎหมายหลักทรัพย์



**การเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญ**

# สารสนเทศสำคัญที่ต้องเปิดเผย

- สารสนเทศที่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์หรือการตัดสินใจลงทุน หรือ สารสนเทศที่มีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้น
  - สารสนเทศที่รายงานตามรอบระยะเวลาบัญชี (Periodic Reports)
    - งบการเงิน
    - แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1)
    - รายงานประจำปี
  - สารสนเทศที่รายงานตามเหตุการณ์ (Non-Periodic Reports)
    - การได้มา/จำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ / รายการเกี่ยวโยงกัน

# สารสนเทศสำคัญที่ต้องเปิดเผย

- กรอบเวลาของการเปิดเผยสารสนเทศเมื่อมีเหตุการณ์สำคัญ
  - ภายในวันที่คณะกรรมการมีมติ หรืออย่างช้าภายใน 9.00 น. ของวันทำการถัดไป
  - ต้องเปิดเผย “นอกเวลาการซื้อขายหลักทรัพย์” คือ ก่อนซื้อขาย 1 ชั่วโมง หรือ หลังการซื้อขายหลักทรัพย์

## เวลา/ข้อมูลนำส่งงบการเงิน

- งบปี \_ ภายใน 60 วันนับแต่วันสิ้นรอบบัญชี
- งบไตรมาส \_ ภายใน 45 นับแต่วันสิ้นรอบไตรมาส
- เอกสารที่ต้องจัดส่งพร้อมงบการเงิน
  - (1) งบการเงินฉบับเต็ม
  - (2) รายงานสรุปผลการดำเนินงาน (F-45)
  - (3) คำชี้แจงงบการเงินกรณีบริษัทมีกำไรแตกต่างจากงวดเดียวกันของปีก่อนมากกว่าร้อยละ 20
  - (4) คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ หรือ MD&A (Management Discussion and Analysis) สัมครใจในการนำส่ง

# กฎหมายใหม่ “ความรับผิดอาญากรรมการ”

พรบ. แก้ไขเพิ่มเติมบทบัญญัติแห่งกฎหมาย ที่เกี่ยวกับความรับผิด  
ในทางอาญาของผู้แทนนิติบุคคล พ.ศ. ๒๕๖๐

ประกาศฯ 11 กุมภาพันธ์ 2560 \_ ใช้บังคับ 12 กุมภาพันธ์ 2560 กฎหมาย 76 ฉบับ

“ในกรณีที่ผู้กระทำความผิดเป็นนิติบุคคล ถ้าการกระทำความผิดของนิติบุคคลนั้นเกิดจากการสั่งการหรือการกระทำของกรรมการ หรือผู้จัดการ หรือบุคคลใดซึ่งรับผิดชอบในการดำเนินงานของนิติบุคคลนั้น หรือในกรณีที่บุคคลดังกล่าว มีหน้าที่ต้องสั่งการหรือกระทำการและละเว้นไม่สั่งการหรือไม่กระทำการจนเป็นเหตุให้นิติบุคคลนั้นกระทำความผิด ผู้นั้นต้องรับโทษตามที่บัญญัติไว้สำหรับความผิดนั้น ๆ ด้วย”



กฎหมายความรับผิด ในทางอาญาของผู้แทนนิติบุคคล

กลุ่มกฎหมายขนส่ง

กลุ่มกฎหมายการเกษตร

กลุ่มกฎหมายความมั่นคง

กลุ่มกฎหมายทรัพย์สินทางปัญญา

กลุ่มกฎหมายแรงงาน

กลุ่มกฎหมายวิชาชีพ

กลุ่มกฎหมายอาหาร/สุขภาพ

กลุ่มกฎหมายที่ดิน/ทรัพย์สิน

กลุ่มกฎหมายการศึกษา

กลุ่มกฎหมายสื่อสาร

ผู้ที่ต้องรับผิดตามกฎหมาย 76 ฉบับ ตั้งแต่ 12 กุมภาพันธ์ 2560

กรรมการ

ผู้จัดการ

ผู้รับผิดชอบ

ลักษณะความผิด

สั่งการ / กระทำการ

ละเว้นไม่สั่งการ / ละเว้นไม่กระทำการ

กลุ่มกฎหมายภาษี

กลุ่มกฎหมายคุ้มครองประชาชน

กลุ่มกฎหมายการเงิน/หลักทรัพย์

กลุ่มกฎหมายสิ่งแวดล้อม

กลุ่มกฎหมายสังคม

# การหลีกเลี่ยงภาษี

“ความผิดมูลฐานตามกฎหมายฟอกเงิน”

กฎหมายใหม่นี้ (พรบ. ฉบับที่ 45) \_ มีผลใช้บังคับ 2 เมษายน 2560

ผลที่ตามมา คือ ผู้กระทำความผิดมีหน้าที่เสียภาษี หรือ นำส่งภาษี และ  
ความผิดนั้นเกี่ยวกับ (จำนวนเงินภาษี)

1. จำนวนเงินภาษีที่หลีกเลี่ยงหรือข้อโกงตั้งแต่ 10 ล้านบาทต่อปีภาษีขึ้นไป \_  
หรือ
2. จำนวนภาษีที่ขอคืน "โดยความเท็จ" "โดยข้อโกง" หรือ "อุบาย" หรือ  
"วิธีการอื่นใดทำนองเดียวกัน" ตั้งแต่ 2 ล้านบาทต่อปีภาษีขึ้นไป และ
3. ผู้มีหน้าที่เสียภาษี หรือ นำส่งภาษี ได้กระทำในลักษณะเป็น "กระบวนการ"  
หรือ "เป็นเครือข่าย" โดยสร้างธุรกรรมอันเป็นเท็จ หรือ ปกปิดเงินได้พึง  
ประเมินหรือรายได้ \_ เพื่อหลีกเลี่ยงหรือข้อโกงภาษี \_ และ

# การหลีกเลี่ยงภาษี

“ความผิดมูลฐานตามกฎหมายฟอกเงิน”

4. มี พฤติกรรมปกปิดหรือซ่อนเร้นทรัพย์สิน ที่เกี่ยวกับการกระทำความผิด \_  
เพื่อมิให้ติดตามทรัพย์สินนั้นได้
  5. ให้ถือว่าความผิดดังกล่าวเป็น "ความผิดมูลฐาน" ตามกฎหมายฟอกเงิน
  6. อธิบดีกรมสรรพากร ต้องส่งเรื่องไปยัง สำนักงาน ปปง. ตามความเห็นชอบ  
ของ "คณะกรรมการพิจารณากลับกรองความผิดทางภาษีอากรที่เข้าข่าย  
ความผิดมูลฐาน"
- กรณีนี้ Taxpayer / ผู้มีหน้าที่หักภาษี ณ ที่จ่าย / Tax Advisor ต้องเพิ่มความ  
ระมัดระวังอย่างมาก มิฉะนั้น อาจเข้าไปมี "ส่วนเกี่ยวข้อง" กับ Tax Fraud ได้  
\_ จึงต้องใช้ความระมัดระวังอย่างสูงข้อสังเกต คือ กฎหมายนี้ใช้บังคับตั้งแต่ 2  
เมษายน 2560 \_ จึงไม่อาจนำไปใช้กับการกระทำผิดอาญาในอดีตก่อนหน้านี้  
ได้ \_ แต่ในทางปฏิบัติ เจ้าหน้าที่รัฐสามารถ "ซักถาม" หรือ "ค้นหาข้อเท็จจริง"  
ได้



หลักการบริหารกิจการที่ดี

Corporate Governance Code

CG Code

หลักการบริหารกิจการที่ดี  
(CG Code)

Corporate Governance

หลักการกำกับ  
ดูแลกิจการที่ดี ปี  
2555 Corporate  
Governance (CG)  
(ตลาดหลักทรัพย์  
แห่งประเทศไทย)

เกณฑ์การประเมิน  
Corporate  
Governance  
Report (CGR)  
(สมาคมส่งเสริม  
สถาบันกรรมการ  
บริษัทไทย)

หลักการบริหาร  
กิจการที่ดี  
(สำนักงาน  
คณะกรรมการกำกับ  
ตลาดหลักทรัพย์และ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่ง  
ประเทศไทย)

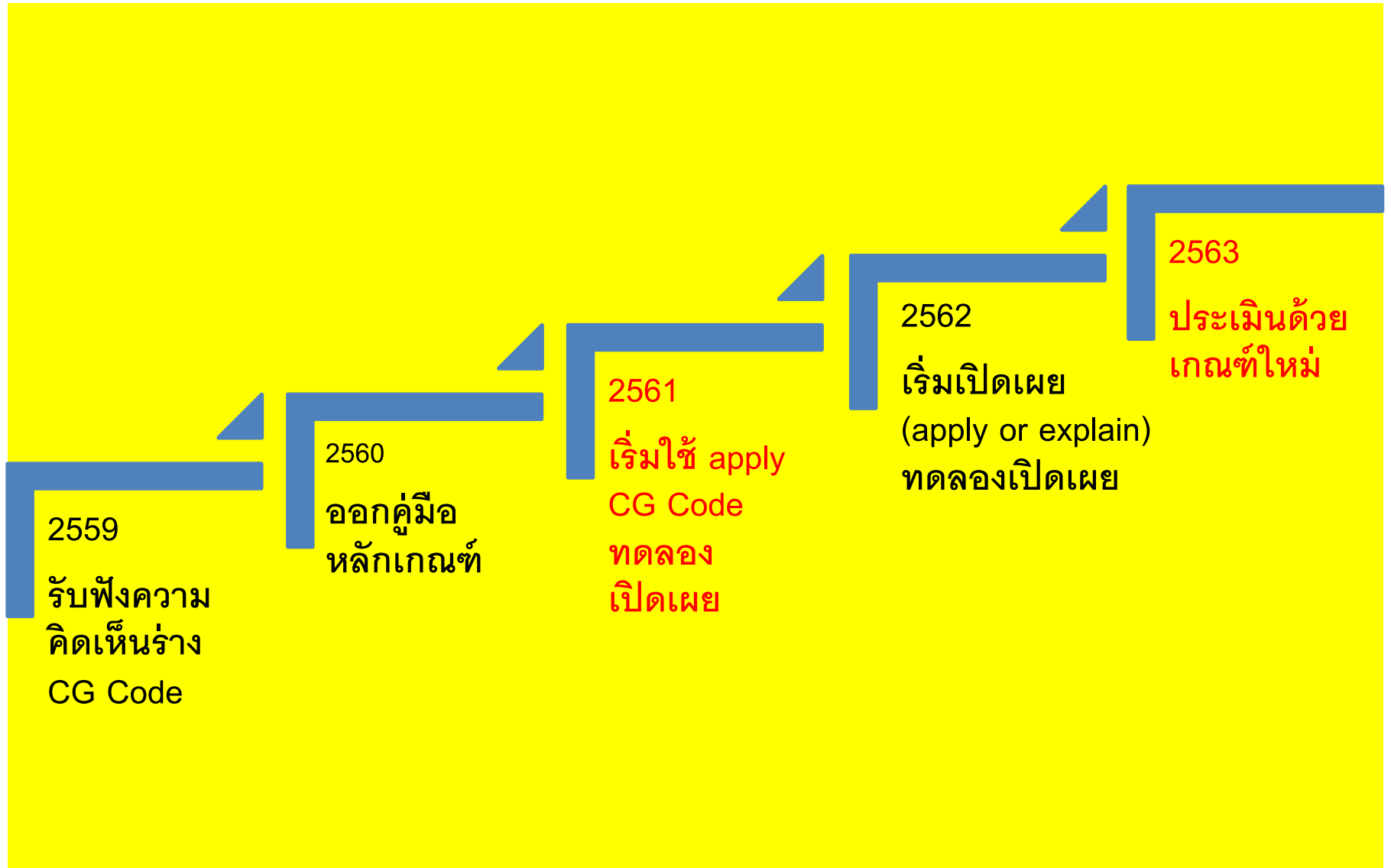
# หลักการบริหารกิจการที่ดี

## (CG Code)

### การใช้**การบริหารกิจการที่ดี**

- **หลักปฏิบัติหลัก** เป็นหลักปฏิบัติให้**คณะกรรมการ**พิจารณา นำไปประยุกต์ให้เข้ากับบริบทและความจำเป็นของธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนตามความเหมาะสม (หลัก Apply or Explain)
- **แนวปฏิบัติและคำอธิบายของหลักปฏิบัติ** ซึ่งเป็นแนวทางหรือคำแนะนำให้**คณะกรรมการ**นำไปปรับใช้ (Best Practice) ตามความเหมาะสม

# หลักการบริหารกิจการที่ดี (CG Code)





# CG Code 2560



- CG Code ใช้กับ “คณะกรรมการ”
- ดำเนินตามแนว Best Practice 2555
- ความเป็นผู้นำของคณะกรรมการเรื่อง  
”การกำกับดูแล”

# CG Code 2560

- เพิ่มบทบาทหน้าที่ของ "ประธานกรรมการ"
- ดูแลพนักงานให้รู้เรื่องการบริหารเงิน / PVD Fund
- กำกับดูแล Market Sensitive Information
- เพิ่มหน้าที่คณะกรรมการ Liquidity / Debt Payment

# CG Code

- คณะกรรมการ**ควรพิจารณา**ทบพจนนำ CG Code ไปใช้อย่างน้อย ปีละ 1 ครั้ง
- บันทึกการพิจารณาไว้ใน “มติคณะกรรมการ”
- เปิดเผยข้อมูลใน “รายงานประจำปี” และแบบ 56-1

# CG Code

- โดยมีข้อความยืนยันว่า “คณะกรรมการได้พิจารณาและทบทวนการนำหลักปฏิบัติตาม CG Code ไปปรับใช้ตามบริบททางธุรกิจของบริษัทแล้ว สำหรับรายงานที่ต้องจัดส่งในปี 2561 เป็นต้นไป”



Slide FREE Download ได้จาก

[www.taxtanktv.com](http://www.taxtanktv.com)



# Thank You

SIAM CITY LAW OFFICES LIMITED

SCL TAX CONSULTANTS LIMITED

CHAVALIT & ASSOCIATES LIMITED

SCL INTERNATIONAL LIMITED

CHAVALIT & PARTNERS LIMITED  
[HUA HIN]

**SCL**  
LAW GROUP

SCLH LEGAL & TAX CONSULTANTS LIMITED  
[MYANMAR]

SCL LAW OFFICES LIMITED  
[LAO PDR]

SCL LAW OFFICES LIMITED  
[CAMBODIA]

# Presenter Profile



Chinapat Visuttiapat  
ชินภัทร วิสุทธิแพทย

**Partner**  
SCL Law Group

E: [chinapat@siamcitylaw.com](mailto:chinapat@siamcitylaw.com)

**Tel: 092-286-4770**

**LINE ID: chinapat.taxtank**

1. ประสบการณ์มากกว่า 25 ปีในงานให้คำปรึกษากฎหมาย ด้านภาษีอากร / IPO / M&A ตลอดจนสัญญาทางธุรกิจ รวมถึง Offshore Incorporation / Family Business
2. ให้คำปรึกษาแก่ลูกค้าทั้งในไทยและต่างประเทศร่วมกับ Partner อีก 13 คนและที่ปรึกษากฎหมายอีกกว่า 120 คนผ่านสำนักงานของ SCL ในไทย เมียนมาร์ / สเปน / ลาว / กัมพูชา
3. วิทยากรบรรยายเรื่องสัญญาธุรกิจและภาษีในงานสัมมนาและฝึกอบรม ตลอดเวลากว่า 15 ปี เป็น “อาจารย์พิเศษด้านภาษีอากร” และ กฎหมายธุรกิจใน หลักสูตรปริญญาตรี/โท ม. รามฯ / ม. ธรรมศาสตร์ / ม. แม่ฟ้าหลวง / ม. ศรีปทุม / ม. หอการค้าไทย / วิทยาลัยดุสิตธานี / จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย / ม. กรุงเทพ
4. วิทยากรประจำให้แก่ สถาบันกรรมการไทย (IOD) สมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ธนาคารฯ และ สมาคมธุรกิจต่างๆ
5. “คณะกรรมการภาษี” ของสภาหอการค้าแห่งประเทศไทย และ “ผู้ไกล่เกลี่ยคดีภาษี” ประจำศาลภาษีอากรกลาง
6. “กรรมการตรวจสอบ” (Audit Committee) บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

Line ID: chinapat.taxtank



กฎหมายไม่กั๊ก

อ.บัณฑิต วิสุทธิแพทย์  
**TAX TANK TV**  
ช่องรายการ สาร: ความรู้ กฎหมายธุรกิจ



TAX TANK TV



TaxTank



<http://www.taxtanktv.com>

