



Q&A เกณฑ์ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest - COI)

มกราคม 2565

1

ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (COI) มีลักษณะใดบ้าง

ลักษณะ COI ที่พบบ่อย	ตัวอย่าง
1 การมีธุรกิจที่แข่งขันกันหรือทับซ้อนกัน	<ul style="list-style-type: none">• บจ. ถือหุ้นในอีกบริษัทหนึ่งที่ทำธุรกิจคล้ายคลึง และมีผู้ถือหุ้นใหญ่ กรรมการ หรือผู้บริหารของ บจ. ถือหุ้นในบริษัทนั้นเกิน 10% ด้วย• ผู้ถือหุ้นใหญ่ กรรมการ หรือผู้บริหารของ บจ. ทำธุรกิจหรือถือหุ้นในธุรกิจเดียวกันหรือคล้ายคลึงกันกับ บจ.
2 โครงสร้างการถือหุ้นไม่ชัดเจน	<ul style="list-style-type: none">• บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง* ถือหุ้นในบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมเกิน 10% หรือกรณีถือหุ้นไขว้

หมายเหตุ: บุคคลที่อาจมีความขัดแย้งตามประกาศ ก.ล.ต. ได้แก่ กรรมการหรือผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม รวมทั้งบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต ทางการสมรส หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมายกับบุคคลข้างต้น และนิติบุคคลที่บุคคลข้างต้นถือหุ้นหรือมีอำนาจควบคุมหรือส่วนได้เสีย

บจ. ต้องมีมาตรการจัดหรือป้องกัน COI โดยอาจใช้หลายมาตรการประกอบกันตามความเหมาะสมกับโครงสร้างธุรกิจในแต่ละรายการ ตัวอย่างเช่น

- ✓ แบ่งขอบเขตธุรกิจ หรือมีผลิตภัณฑ์ ลูกค้า หรือทำเลต่างกัน
- ✓ ทำสัญญาไม่แข่งขันกันหรือไม่ทำธุรกิจทับซ้อนเพิ่ม
- ✓ ยกเลิกธุรกิจที่ทับซ้อนกัน
- ✓ มีการบริหารจัดการเป็นอิสระจากกัน เช่น มีกรรมการ ผู้บริหารของแต่ละธุรกิจแยกจากกัน
- ✓ ลดหรือควบคุมสัดส่วนการถือหุ้น ขายออกหรือเลิกกิจการ

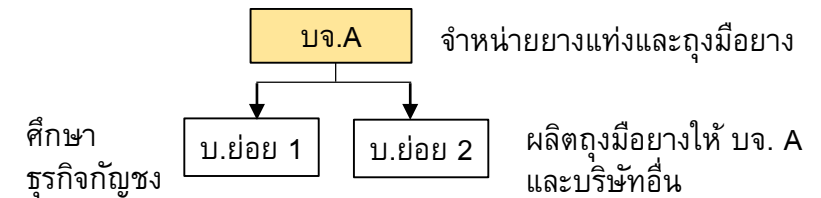
โดยคณะกรรมการตรวจสอบ เป็นผู้มีบทบาท หน้าที่และความรับผิดชอบในการดูแลให้ บจ. ปฏิบัติตามมาตรการจัดหรือป้องกัน COI ที่กำหนดไว้ และป้องกัน Potential COI ในอนาคต

นอกจากนี้ อาจพิจารณาปัจจัยอื่นประกอบ เช่น การมีกลุ่มผู้ถือหุ้นรายอื่นถ่วงดุลอำนาจ หรือธุรกิจทับซ้อนหรือคล้ายคลึงกันในลักษณะที่ไม่เป็นสาระสำคัญ เป็นต้น ทั้งนี้ บจ. ต้องเปิดเผยมาตรการป้องกัน COI ให้ผู้ลงทุนและผู้ถือหุ้นทราบอย่างชัดเจนและมีกลไกการติดตามให้เป็นไปตามมาตรการดังกล่าว จนกว่าจะไม่มี COI

3

กรณีบริษัทย่อยของ บจ. Spin off เพื่อเข้าจดทะเบียน สามารถทำได้หรือไม่ เนื่องจากอาจมี COI ได้

- กรณี บจ. Spin off บริษัทย่อยเพื่อเข้าจดทะเบียน อาจมีลักษณะที่ก่อให้เกิด COI เช่น
 - บจ. Spin off บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจแข่งขันกัน หรือคล้ายคลึงกัน
 - บจ. Spin off บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจต่อเนื่อง มีการพึ่งพิงทรัพยากร หรือการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน เช่น
 - บริษัทที่จะ Spin off มีการรับรู้รายได้ / กำไร จาก บจ. อย่างมีนัยสำคัญ (เกินกว่า 50%) หรือสัดส่วนรายได้ / กำไร อาจเพิ่มขึ้นในระยะยาว
 - ใช้ทรัพยากรสำคัญร่วมกัน โดยไม่แยกสิทธิการใช้งาน เช่น ระบบบัญชีหรือ IT
 - บจ. ให้ความช่วยเหลือทางการเงินโดยใช้วงเงินกู้ร่วมกัน

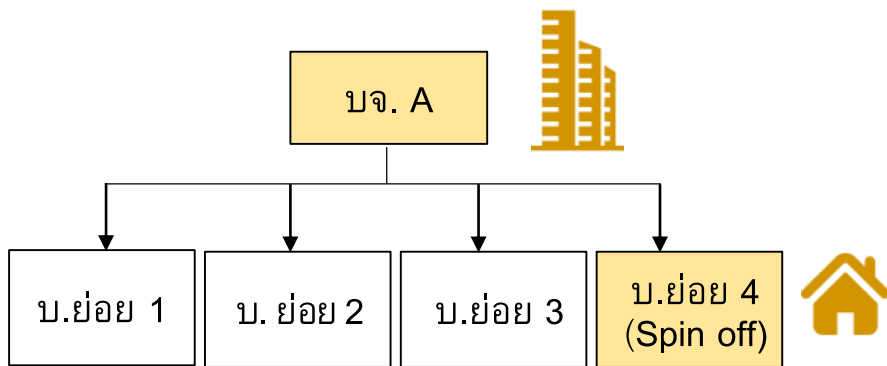


บ.ย่อย 2 เป็นโรงงานผลิตสินค้าให้กับ บจ. A ซึ่งถือเป็นเพียงหน่วยงานหนึ่งของ บจ. A ซึ่งไม่ใช่หน่วยงานที่เป็นทรัพยากรสำคัญ จึงพิจารณาได้ว่าไม่ได้มีลักษณะพึ่งพิงกันอย่างมีนัยสำคัญ

กรณี Spin off:

- ✓ บจ. หลัง Spin off ต้องมีคุณสมบัติตามเกณฑ์ดำรงสถานะ โดยเฉพาะในเรื่อง COI โดยหากมี COI ต้องมีมาตรการจัดหรือป้องกัน COI ที่เพียงพอ
- ✓ บริษัทย่อยที่จะ Spin off ต้องมีคุณสมบัติตามเกณฑ์การอนุญาตของสำนักงาน ก.ล.ต. และเกณฑ์รับหลักทรัพย์ของ ตลท. เช่นเดียวกับบริษัท New listing ใหม่ทุกประการ

Case 1: บจ. Spin off บ.ย่อยที่มีการประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกับ บจ.

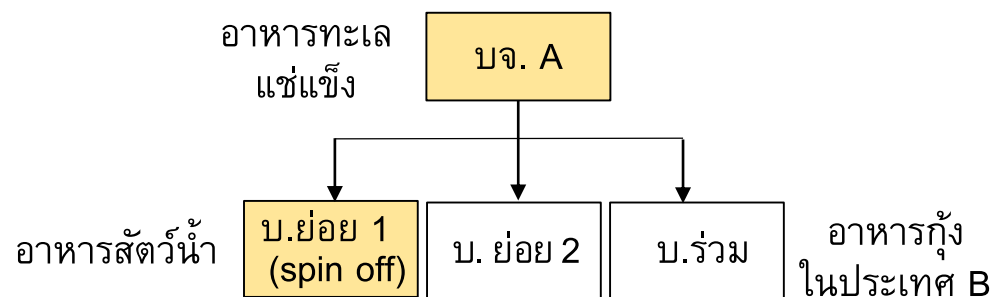


- บจ. A ได้ Spin off บ.ย่อย 4 เพื่อเข้าจดทะเบียนใน ตลท. โดยทั้ง 2 บริษัท ประกอบธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ แต่มีลักษณะโครงการ กลุ่มลูกค้า ทำเล แตกต่างกัน
 - บจ. A ทำโครงการประเภทคอนโดมีเนียมตามแนวรถไฟฟ้า เน้นกลุ่มลูกค้าที่ต้องการความสะดวกสบายในการเดินทาง
 - บ.ย่อย 4 เป็น Flagship ของ บจ. A สำหรับโครงการที่อยู่อาศัยแนวราบ ได้แก่ บ้านเดี่ยว บ้านแฝด ทาวน์โฮม เป็นต้น บริเวณชานเมือง / ใกล้ทางด่วน เน้นกลุ่มลูกค้าที่ต้องการพื้นที่ส่วนตัวและมีรถส่วนตัว และโครงการ Mix-used ที่มีส่วนประกอบหลักเป็นที่อยู่อาศัยแนวราบ รวมถึงธุรกิจที่สนับสนุนโครงการที่อยู่อาศัยแนวราบ เช่น คอมมูนิตี้ออลล์ หรือห้างสรรพสินค้าที่ตั้งอยู่ในพื้นที่เดียวกัน หรือใกล้เคียงกับโครงการที่อยู่อาศัยแนวราบ

มาตรการขจัดหรือป้องกัน COI: แบ่งลักษณะผลิตภัณฑ์ ลูกค้า ทำเล และทำสัญญาไม่แข่งขันทางธุรกิจ

- บจ. A และ บ.ย่อย 4 ได้ทำสัญญาไม่แข่งขันทางธุรกิจ โดย บ.ย่อย 4 จะทำเฉพาะธุรกิจที่อยู่อาศัยแนวราบและโครงการ Mix-used ที่มีส่วนประกอบหลักเป็นที่อยู่อาศัยแนวราบ และกลุ่ม บจ. A จะไม่ทำธุรกิจของ บ.ย่อย 4
- สัญญาจะสิ้นสุดเมื่อ (1) บ.ย่อย 4 ไม่มีสถานะเป็น บจ. ใน ตลท. และไม่มีผู้ถือหุ้นรายย่อยถือหุ้นรวมกัน > 10% ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมด หรือ (2) บจ. A ไม่ได้มีอำนาจควบคุมกิจการใน บ.ย่อย 4
- หากจะแก้ไขสัญญาต้องได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของ บ.ย่อย 4 ตามหลักเกณฑ์ของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

Case 2: บจ. Spin off บ.ย่อยที่มีการประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกับ บ.ร่วม

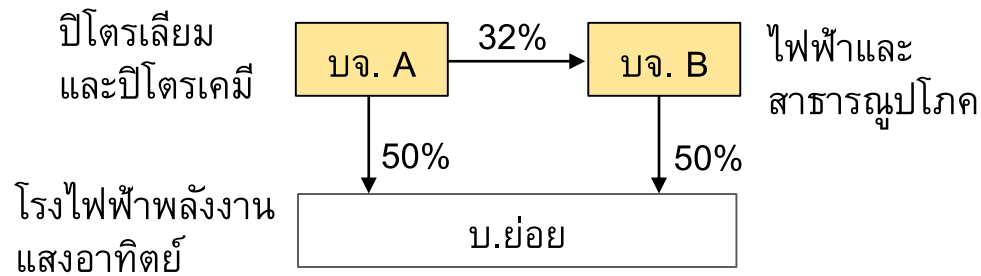


- บจ. A ได้ Spin off บ.ย่อย 1 เพื่อเข้าจดทะเบียนใน ตลท.
- บจ. A ไม่สามารถแก้ไข COI ด้วยการขายเงินลงทุนใน บ.ร่วม ให้แก่ บ.ย่อย 1 ได้ เนื่องจาก บ.ย่อย 1 ต้องใช้เงินลงทุนสูงเกินกว่าที่จะหาแหล่งเงินทุนได้
- บจ. A มีมาตรการดูแล COI โดยการแบ่งขอบเขตการทำธุรกิจ โดย บจ. A ทำธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและมีเงินลงทุนใน บ.ร่วมที่ทำธุรกิจอาหารกึ่งในประเทศ B ขณะที่ บ.ย่อย 1 เป็น Flagship ในธุรกิจอาหารสัตว์น้ำของ บจ. A

มาตรการขจัดหรือป้องกัน COI: แบ่งขอบเขตการทำธุรกิจ ไม่ทำธุรกิจที่ทับซ้อนเพิ่มเติม และทำสัญญาไม่แข่งขันทางธุรกิจ

- บจ. A บ.ย่อย 1 และ บ.ร่วม ได้ทำสัญญาไม่แข่งขันทางธุรกิจและไม่ทำธุรกิจที่ทับซ้อนเพิ่มเติม ดังนี้
 - บจ. A จะไม่ทำธุรกิจแข่งขันกับ บ.ย่อย 1 และไม่เพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นใน บ.ร่วม
 - บ.ย่อย 1 จะไม่ทำธุรกิจอาหารสัตว์น้ำและไม่ขายสินค้าในประเทศ B และ บ.ร่วม จะไม่ทำธุรกิจอาหารสัตว์น้ำและไม่ขายสินค้าในไทย

Case 3: บจ. 2 แห่งที่ทำธุรกิจคล้ายคลึงกันและถือหุ้นใน บ.ย่อยเดียวกัน

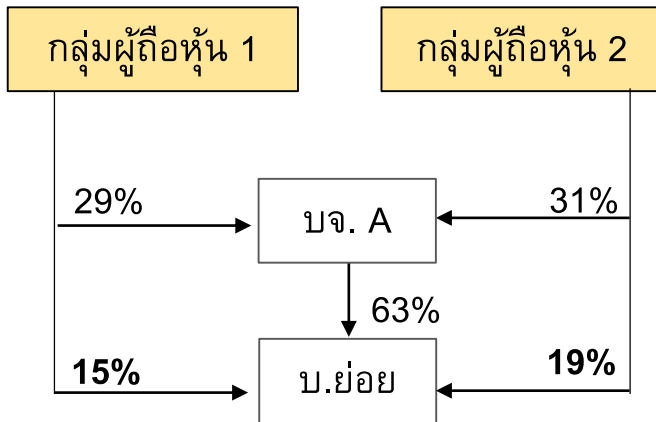


- บจ. B ขายหุ้น บ.ย่อย ให้แก่ บจ. A 50% เพื่อไปลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบครบวงจร เนื่องจากตนไม่มีเงินทุนเพียงพอ
- บจ. A และ บจ. B กำหนดมาตรการดูแล COI โดยแบ่งขอบเขตการทำธุรกิจ โดย ทั้ง 2 บริษัทให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ บ.ย่อย ตามสัดส่วนการถือหุ้น

มาตรการขจัดหรือป้องกัน COI: แบ่งขอบเขตธุรกิจ กำหนดขั้นตอนพิจารณาอนุมัติและบริหารจัดการแยกจากกัน

- มีการกำหนดขอบเขตการลงทุนในธุรกิจพลังงานหมุนเวียน โดย บจ. B เป็น Flagship ในธุรกิจพลังงานหมุนเวียนทุกประเภทในไทย และ บจ. A กับ บจ. B จะร่วมลงทุนในธุรกิจพลังงานหมุนเวียนโดยเน้นพลังงานแสงอาทิตย์และลมใน ตปท. สัดส่วน 50:50
- การดำเนินธุรกิจของ บ.ย่อย อยู่ภายใต้อำนาจคณะกรรมการของ บ.ย่อย ซึ่งเป็นตัวแทนจากทั้ง บจ. A และ บจ. B

Case 4: โครงสร้างการถือหุ้นไม่ชัดเจน



- บจ. A มีกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ 2 กลุ่ม ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใน บ.ย่อย > 10%

มาตรการขจัดหรือป้องกัน COI: มีการถ่วงดุลอำนาจในทุกระดับการบริหารจัดการ

- บจ. A กำหนดมาตรการกำกับดูแลและถ่วงดุลอำนาจในทุกระดับการบริหารจัดการ ตั้งแต่ผู้บริหาร กรรมการ และผู้ถือหุ้น โดยการดำเนินธุรกิจของ บ.ย่อย อยู่ภายใต้อำนาจคณะกรรมการของ บ.ย่อย ซึ่งเป็นตัวแทนจากกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ทั้ง 2 กลุ่ม หากกรรมการท่านใดเป็นผู้มีส่วนได้ส่วนเสียจะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน และกำหนดให้กรรมการผู้มีอำนาจลงนามต้องมาจากทั้ง 2 ฝ่าย
- บจ. A มีแผนที่จะเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน บ.ย่อย เพื่อลดสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นใหญ่รายใดรายหนึ่งใน บ.ย่อยให้ไม่เกิน 10% โดยจะเพิ่มการลงทุนเป็น > 90% ทั้งนี้ จะพิจารณาจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของ บ.ย่อย



www.set.or.th