

ผลการรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง (public hearing)

เอกสารรับฟังความคิดเห็นเลขที่ อจต. 14/2568

เรื่อง การปรับปรุงประกาศการเปิดเผยข้อมูลตามมาตรา 56 สำหรับผู้ออกและเสนอขายตราสารหนี้

1. การรับฟังความคิดเห็น จำนวน 1 ครั้ง
2. เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2568 – 28 พฤษภาคม 2568
3. จำนวนผู้เข้าชม เว็บไซต์สำนักงาน ก.ล.ต. 478 ครั้ง ระบบกลาง 161 ครั้ง
4. ผู้จัดส่งความคิดเห็น จำนวน 25 ราย จำแนกเป็น

ประเภท	จำนวน (คน)
1. ผู้ลงทุน	
- สถาบัน	1
- รายใหญ่	1
- รายย่อย	1
2. ผู้ออกตราสาร	6
3. ตัวกลาง	
- ธนาคารพาณิชย์	2
- บริษัทหลักทรัพย์	4
4. FA	-
5. อื่น ๆ	10
รวม	25

5. ที่มา

5.1 ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 44/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ลงวันที่ 2 ตุลาคม พ.ศ. 2556 (“ประกาศ ทจ. 44/2556”) เป็นประกาศที่กำหนดหน้าที่ของผู้ออกหลักทรัพย์ ในการเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขายหลักทรัพย์ ที่มีผลใช้บังคับอยู่ในปัจจุบัน ซึ่งครอบคลุมการออก และเสนอขายหลักทรัพย์ในหลายประเภท ทั้งหุ้น ตราสารหนี้ ตราสารแปลงสภาพ และตราสารอื่น ๆ โดยมีการกำหนดเงื่อนไขและรายละเอียดการเปิดเผยข้อมูลที่แตกต่างกันไปตามลักษณะของหลักทรัพย์ แต่ละประเภท และลักษณะกลุ่มผู้ลงทุน เช่น ผู้ลงทุนทั่วไป ผู้ลงทุนสถาบัน หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ เป็นต้น

5.2 เนื่องจากประกาศฉบับดังกล่าวมีการแก้ไขเพิ่มเติมหลายครั้งในช่วงเวลาที่ผ่านมา เพื่อรองรับ การเปลี่ยนแปลงของตลาดทุนและรูปแบบของตราสารที่มีความหลากหลายมากขึ้น จึงส่งผลให้ประกาศ มีความซับซ้อนและมีหลักการเฉพาะในแต่ละลักษณะหลักทรัพย์ ซึ่งอาจมีความแตกต่างกันในรายละเอียด โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกรณีของตราสารหนี้ ซึ่งมีลักษณะเฉพาะการเสนอขาย ลักษณะของผู้ออกหลักทรัพย์

และลักษณะของผลิตภัณฑ์ที่แตกต่างจากหลักทรัพย์ประเภทอื่น จึงทำให้หลักการมีความซับซ้อนและเข้าใจได้ยาก ด้วยเหตุนี้ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) จึงทบทวนและปรับปรุงหลักการในส่วนของตราสารหนี้ เพื่อให้หลักการมีความชัดเจน ลดความซับซ้อน และมีหลักการที่เป็นปัจจุบัน รวมถึงเพื่อช่วยให้ผู้ออกหลักทรัพย์สามารถปฏิบัติตามได้อย่างถูกต้อง ครบถ้วน โดยยังคงสอดคล้องกับเจตนารมณ์ในการคุ้มครองผู้ลงทุน โดยผลการรับฟังความเห็นสรุปได้ ดังนี้

6. ประเด็นสำคัญ

เรื่อง	สรุปความเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.
1. ผู้มีหน้าที่ต้องจัดส่งรายงานตามมาตรา 56 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (“พ.ร.บ.หลักทรัพย์ ฯ”) สำหรับผู้ออกและเสนอขายตราสารหนี้		
1.1 จัดกลุ่มผู้ออกตราสารหนี้ ให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์การขออนุญาตออกและเสนอขายตราสารหนี้	เสนอให้จัดกลุ่มผู้ออกตราสารหนี้ ประเภทสาขานาการพาณิชย์ต่างประเทศ ให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์การขออนุญาตเสนอขายตราสารหนี้ที่ใช้อยู่ในปัจจุบัน เพื่อความสอดคล้องของเกณฑ์ในแต่ละประกาศ	สำนักงาน ก.ล.ต. รับทราบประเด็นดังกล่าว และจะพิจารณาประเด็นนี้ในการทบทวนหลักเกณฑ์สำหรับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ของสาขานาการต่างประเทศ ในโอกาสต่อไป
1.2 กำหนดให้กองทรัสต์ที่ออกตราสารหนี้ มีหน้าที่จัดส่งรายงานทางการเงินเช่นเดียวกับผู้ที่ออกและเสนอขายตราสารหนี้อื่น ๆ	เสนอให้กำหนดชัดเจนว่ากองทรัสต์ที่ออกตราสารหนี้จะต้องปฏิบัติตามประกาศ ทจ. 44/2556 ร่วมกับประกาศ ทจ. 20/2561 รวมถึงเสนอให้กำหนดให้ชัดเจนว่า “แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี” สำหรับกองทรัสต์หมายถึง แบบ 56-1 One Report หรือแบบ 56-REIT1 เพื่อให้ไม่เกิดความสับสน	สำนักงาน ก.ล.ต. จะนำความเห็นดังกล่าว ไปประกอบการดำเนินการร่างประกาศให้มีความชัดเจน
2. เพิ่มเติมนการสิ้นสุดหน้าที่ของบริษัทที่ออกตราสารหนี้ให้ครอบคลุมถึงกรณีที่บริษัทได้ชำระหนี้ตามตราสารหนี้ครบถ้วนแล้ว	เสนอให้เพิ่มเติมกรณีสิ้นสุดหน้าที่ของบริษัทที่ออกตราสารหนี้ให้ครอบคลุมถึงสถานการณ์อื่น ๆ เช่น กรณีตราสารหนี้ที่อยู่ภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการที่แผนฟื้นฟูกำหนดให้หนี้หุ้นกู้สิ้นสุดสภาพตามข้อตกลงตามแผนฟื้นฟูกิจการและศาลเห็นชอบด้วยแผนแล้ว หรือกรณีที่หนี้หุ้นกู้กลายเป็นหนี้ตามคำพิพากษาเนื่องจากมีการฟ้องคดีต่อศาลและศาลพิพากษาให้ชำระหนี้ หรือคำพิพากษาดตามยอม	กรณีที่ตราสารหนี้สิ้นสุดสภาพตามข้อตกลงที่อยู่ภายใต้แผนฟื้นฟูที่ศาลเห็นชอบแผนแล้ว หรือมีการแปลงหนี้ตราสารหนี้เป็นหนี้ตามสัญญาอื่น ๆ แล้ว บริษัทที่ออกตราสารหนี้จะไม่มีหน้าที่ตามมาตรา 56 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ ฯ จากการออกและเสนอขายตราสารหนี้
3. ประเภทรายงานและระยะเวลาที่ต้องนำเสนอ		
3.1 ปรับปรุงถ้อยคำเพื่อให้กองทรัสต์ที่ออกตราสารหนี้มีหน้าที่จัดส่งอัตราส่วนที่มีนัยสำคัญทางการเงิน (key financial ratio: “key-fin”) ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ (financial highlight:)	มีข้อสอบถามเพิ่มเติมว่า นอกจากที่กองทรัสต์ที่ออกตราสารหนี้จะต้องมีหน้าที่จัดส่งรายงาน key-fin/ fin highlight/ fin-covenants และ UOP แล้ว ยังมีหน้าที่จัดส่งรายงานทางการเงินอื่น ๆ ตามประกาศ ทจ. 44/2556 ทั้งหมดหรือไม่ ทั้งนี้ หน้าที่ในการส่งรายงานขึ้นอยู่กับประเภทของผู้ลงทุนที่เสนอขายตราสารหนี้ และประเภท	กองทรัสต์ที่ออกตราสารหนี้จะมีหน้าที่ในการนำเสนอรายงานทางการเงินอื่น ๆ ตามประกาศ ทจ. 44/2556 ด้วย โดยจะขึ้นอยู่กับลักษณะการเสนอขาย (ประเภทของผู้ลงทุน

เรื่อง	สรุปความเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.
“fin-highlight”) ข้อกำหนดการดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ (financial covenants: “fin-covenants”) และรายงานการใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายตราสารหนี้ (“use of proceeds หรือ UOP”)	ผู้ออกตราสารหนี้ ที่จะกำหนดในตารางประเภทและระยะเวลาส่งรายงานที่แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ใช่หรือไม่	ที่เสนอขาย) ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จะกำหนดหน้าที่กองทรัสต์ที่ออกตราสารหนี้ โดยแบ่งตามลักษณะการเสนอขายไว้ในประกาศอย่างชัดเจน
3.2 ยกเลิกการนำส่งแบบ 56-3	มีข้อสอบถามเพิ่มเติมว่า การปรับปรุงหลักเกณฑ์ข้างต้น หมายถึง การยกเลิกการนำส่งแบบ 56-3 เฉพาะสำหรับผู้ที่ยื่นออกตราสารหนี้ (ซึ่งรวมถึงกองทรัสต์ที่ออกตราสารหนี้) ที่มีหน้าที่ในการนำส่งงบการเงินตามประกาศ ทจ. 44/2556 ใช่หรือไม่ โดยในกรณีของกองทรัสต์ที่ออกตราสารหนี้ จะไม่จำเป็นต้องมีการนำส่งแบบ 56-3 พร้อมกับการนำส่งงบการเงิน ตามประกาศ ทจ. 44/2556 แต่ยังคงต้องมีการนำส่งแบบ 56-REIT3 พร้อมกับการนำส่งงบการเงิน ตามที่กำหนดในข้อ 16 ของประกาศ ทจ. 20/2561 ใช่หรือไม่	การปรับปรุงครั้งนี้จะปรับปรุงเฉพาะการยกเลิกการจัดส่งแบบ 56-3 สำหรับผู้ออกและเสนอขายตราสารหนี้เท่านั้น ดังนั้น กองทรัสต์ยังคงมีหน้าที่ส่งแบบ 56-REIT3 พร้อมกับการนำส่งงบการเงิน ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 20/2561 เนื่องจากเป็นการยื่นแบบดังกล่าวในส่วนของการออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์
	ไม่เห็นด้วยกับการยกเว้นการนำส่งแบบ 56-3 สำหรับกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้เป็นบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“non-listed co.”) เนื่องจากการกำหนดให้นำส่งแบบ 56-3 นั้น เป็นการรับรองงบการเงิน ระบบการเปิดเผยข้อมูล และระบบการควบคุมภายในของบริษัท ซึ่งเป็นการป้องกันความเสี่ยงให้แก่ผู้ลงทุนในแง่ความถูกต้องของข้อมูล	สำนักงาน ก.ล.ต. ขอเรียนว่าการปรับปรุงดังกล่าวเป็นการปรับปรุงให้เทียบเท่า listed-co. ซึ่งได้ยกเลิกไปแล้วก่อนหน้านี้ โดยกรณีของ non-listed co. ที่มีการเสนอขายต่อผู้ลงทุนทั่วไป (“PO”) ในส่วนรับรองข้อมูลของแบบ 56-1 One Report มีการให้บริษัทรับรองข้อมูลในงบการเงินซึ่งสอดคล้องกับแบบ 56-3 แล้วในหัวข้อดังนี้ (1) งบการเงินได้แสดงข้อมูลครบถ้วนในสาระสำคัญ (2) บริษัทได้มีระบบ

เรื่อง	สรุปความเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.
		การเปิดเผยข้อมูลที่ดี โดยได้เปิดเผยข้อมูลในส่วนที่เป็นสาระสำคัญครบถ้วน และควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามระบบดังกล่าว (3) บริษัทได้จัดให้มีระบบควบคุมภายในที่ดีและได้ควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามระบบดังกล่าว และได้แจ้งข้อมูลการประเมินระบบควบคุมภายในต่อผู้สอบบัญชีและกรรมการตรวจสอบแล้ว ในลักษณะเดียวกันแล้ว
3.3 กำหนดให้ผู้ออกตราสารหนี้ที่ได้เสนอขายหลักทรัพย์ประเภทอื่นด้วยยังคงมีหน้าที่รายงานตามมาตรา 56 ทั้งที่เกิดจากการเสนอขายหลักทรัพย์นั้น และการเสนอขายตราสารหนี้	-	-
3.4 เพิ่มทางเลือกสำหรับระยะเวลาในการนำส่งสำหรับกรณีบริษัท non-listed co. ซึ่งรวมถึงกองทรัสต์ที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีการเสนอขายตราสารหนี้ต่อผู้ลงทุนสถาบัน (“II”)	มีข้อสอบถามเพิ่มเติมว่า ทางเลือกสำหรับระยะเวลาในการนำส่งดังกล่าว ใช้เฉพาะระยะเวลาในการนำส่งงบการเงิน โดยไม่ใช้กับระยะเวลาในการนำส่ง UOP ใช่หรือไม่	การปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าว เป็นการเพิ่มทางเลือกสำหรับการนำส่งงบการเงินประจำปี ดังนั้น ในการนำส่งรายงานการใช้เงินสำหรับครึ่งปีแรก (ไตรมาส 2) ยังคงต้องนำส่งภายใน 3 เดือนนับแต่วันสุดท้ายของไตรมาส 2
3.5 กำหนดให้รัฐบาลต่างประเทศที่มีการเสนอขายตราสารหนี้ต่อผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (“UHNW”) หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ (“HNW”) ให้มีหน้าที่ในการนำส่งแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี	ไม่เห็นด้วยกับการบังคับใช้รูปแบบรายงานเดียวกับบริษัทเอกชน เนื่องจากลักษณะของรัฐบาลมีความแตกต่าง	สำหรับกรณีรัฐบาลต่างประเทศ การเปิดเผยข้อมูลทางการเงินในรูปแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีจะดำเนินการให้สอดคล้องกับแบบ filing

เรื่อง	สรุปความเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.
		โดยแสดงฐานะทางการเงินและการคลังแทนงบการเงินปี
	เสนอให้เลือกได้นำส่งรายงานเป็นภาษาอังกฤษ หรือ ภาษาไทย (ถ้ามี)	ในกรณีที่บริษัทที่ออกตราสารหนี้มีลักษณะดังต่อไปนี้ สามารถนำส่งรายงานเป็นภาษาอังกฤษได้ 1. บริษัทต่างประเทศ และมีหน้าที่ตามกฎหมายของประเทศนั้นในการจัดทำและส่งรายงานเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทต่อตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศหรือหน่วยงานทางการในต่างประเทศเป็นภาษาอังกฤษอยู่แล้ว 2. บริษัทที่ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้เป็นภาษาอังกฤษ
4. มาตรฐานที่ใช้ในการจัดทำงบการเงิน ความเห็นของผู้สอบบัญชี และหลักเกณฑ์เพิ่มเติมเกี่ยวกับการจัดทำงบการเงิน		
4.1 ปรับปรุงให้รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับการเสนอขาย UHNW/HNW ต้องไม่มีความเห็นในลักษณะเดียวกับการเสนอขาย PO	มีข้อเสนอแนะว่า หลักเกณฑ์ที่กำหนดให้รายงานของผู้สอบบัญชีต้องไม่มีความเห็นว่าการจัดทำและเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินไม่เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ต้องใช้ในการจัดทำงบการเงินนั้น หรือผู้สอบบัญชีถูกจำกัดขอบเขตการตรวจสอบหรือสอบทาน แล้วแต่กรณี โดยการกระทำหรือไม่กระทำของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ หรือของกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ” ควรจะสอดคล้องกับข้อความสรุปหลักเกณฑ์บนเว็บไซต์ เพื่อหลีกเลี่ยงความเข้าใจผิด	สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่าข้อความที่ปรากฏในสรุปหลักเกณฑ์บนหน้าเว็บไซต์ เป็นถ้อยคำที่ย่อความให้กระชับ เพื่อความเข้าใจง่ายซึ่งมีสาระสำคัญที่ยังสอดคล้องกับหลักเกณฑ์
	มีข้อสอบถามเพิ่มเติมว่า ในกรณีนี้เกณฑ์ปัจจุบันรวมถึงกรณีที่ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็นหรือแสดงความเห็นแบบเงื่อนไขแล้วหรือไม่ ถ้ายังไม่มีขอให้พิจารณาในประเด็นดังกล่าวเพิ่มเติม	การปรับปรุงหลักเกณฑ์ครั้งนี้เป็นการปรับปรุงให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์การอนุญาตสำหรับกรณีเสนอขายต่อ UHNW/HNW และการเสนอขายต่อ PO ซึ่งปัจจุบันยังไม่ครอบคลุมไปถึงกรณีที่

เรื่อง	สรุปความเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.
		ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็นหรือแสดงความเห็นแบบเงื่อนไข
4.2 ปรับถ้อยคำจาก “มาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย” เป็น “มาตรฐานสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ” เพื่อความชัดเจน	มีข้อสอบถามเพิ่มเติมว่า ตามข้อ 15(2)(ก) ของประกาศ ทจ. 44/2556 ที่ใช้บังคับในปัจจุบัน หากมีการปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าว จะส่งผลให้บริษัทจะต้องเปลี่ยนมาจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (Public Accountable Entities: “PAEs”) เพื่อใช้ยื่นตามหน้าที่ในประกาศ ทจ. 44/2556 ที่จะปรับปรุงใช้หรือไม่	ตามข้อ 15(2)(ก) ยังคงจัดทำงบการเงินตามข้อกำหนดของกระทรวงพาณิชย์
	มีข้อสังเกตเพิ่มเติมว่า ควรกำหนดระยะเวลาการมีผลบังคับใช้ของหลักเกณฑ์ที่จะมีการปรับปรุงดังกล่าวให้สอดคล้องกับระยะเวลาการมีผลบังคับใช้ของหลักเกณฑ์การยื่นงบการเงินของผู้ขออนุญาตที่เป็นกิจการไทยในการขออนุญาตเสนอขายหุ้นกู้ให้แก่ UHNW/HNW โดยให้เริ่มมีผลใช้บังคับกับผู้ขออนุญาตที่ใช้งบการเงินประจำปีสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีของบริษัท ที่เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2570 เพื่อยื่นคำขออนุญาต ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ออกตราสารหนี้ที่เข้าข่ายต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่จะมีการปรับปรุงดังกล่าวมีระยะเวลาในการเตรียมความพร้อมก่อนที่หลักเกณฑ์ดังกล่าวจะมีผลใช้บังคับ	หลักเกณฑ์ดังกล่าว เป็นการปรับปรุงถ้อยคำในเรื่องมาตรฐานบัญชี แต่หลักเกณฑ์ที่ใช้บังคับยังคงเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในปัจจุบัน โดยในกรณีที่เป็นการเสนอขาย UHNW/HNW ที่ยังไม่ได้ใช้แบบ PAEs ในการยื่นขออนุญาต ก็ยังคงจัดทำงบการเงินตามข้อกำหนดของกระทรวงพาณิชย์ได้
	มีข้อเสนอแนะว่า เนื่องจากหลักเกณฑ์การเสนอขายตราสารหนี้ต่อ II และ HNW มีการกำหนดเงื่อนไขการจัดทำงบการเงินไว้แตกต่างกัน ซึ่งในการเสนอขายตราสารหนี้ อาจมีการเสนอขายทั้ง II และ HNW หากผู้ออกตราสารหนี้สามารถจัดทำฉบับใดฉบับหนึ่งได้ เห็นควรให้กำหนดไว้ให้ชัดเจน เพื่อลดภาระของผู้ออกตราสารหนี้	สำนักงาน ก.ล.ต. จะกำหนดไว้อย่างชัดเจนในประกาศ
4.3 ไม่นำหลักเกณฑ์เพิ่มเติมเกี่ยวกับการจัดทำงบการเงิน (ข้อ 16-20 ประกาศ ทจ. 44/2556) มาบังคับใช้สำหรับผู้ออกตราสารหนี้ PO	-	-

เรื่อง	สรุปความเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.
5. รูปแบบและการนำเสนอรายงาน		
5.1 ปรับปรุงช่องทางการนำเสนอสำหรับกิจการต่างประเทศ โดยให้เปิดเผย key-fin/ fin-highlight/ fin-covenants บนเว็บไซต์ได้กรณีที่เสนอขายตราสารหนี้ต่อ II หรือ UHNW/HNW	ไม่เห็นด้วย เนื่องจากการเปิดเผยข้อมูลบนเว็บไซต์ของผู้ออกตราสารหนี้ ไม่ได้อยู่บนโครงสร้างของระบบ One Stop Service (issuer & Investor reporting service portal - IIS) ของสำนักงาน ก.ล.ต. และ ThaiBMA จะทำให้ไม่บรรลุวัตถุประสงค์ของการรวมศูนย์ข้อมูลตลาดตราสารหนี้ บนระบบ One Stop Service	ThaiBMA สามารถขอความร่วมมือจากผู้ออกตราสารหนี้ในการจัดส่งข้อมูลเข้าสู่ระบบกลางเพื่อความครบถ้วนและประสิทธิภาพของการรวมศูนย์ข้อมูลตลาดตราสารหนี้
6. การนำเสนอรายงานของบริษัทที่อยู่ในกระบวนการฟื้นฟูกิจการตามกฎหมายว่าด้วยล้มละลาย		
6.1 ปรับปรุงให้ผู้ออกตราสารหนี้ที่เป็น non-listed co. และอยู่ในกระบวนการฟื้นฟูกิจการตามกฎหมายว่าด้วยล้มละลาย มีหน้าที่จัดทำและส่งรายงานเท่ากับหลักเกณฑ์เดิมที่ใช้กับ listed co. ที่อยู่ในกระบวนการเดียวกัน	มีข้อสอบถามเพิ่มเติมว่า ใครมีหน้าที่นำเสนอรายงานดังกล่าว เนื่องจากขั้นตอนของการส่งรายงานของบริษัทที่อยู่ในกระบวนการฟื้นฟูกิจการตามกฎหมายล้มละลาย มีความแตกต่างจากบริษัทปกติ	การจัดทำและนำเสนอรายงานตามมาตรา 56 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ ฯ เป็นหน้าที่โดยตรงของผู้ออกตราสารหนี้
	ควรระบุหน้าที่ของผู้ออกตราสารหนี้ให้ชัดเจนในกรณีที่อยู่ในกระบวนการฟื้นฟูกิจการตามกฎหมายว่าด้วยล้มละลายว่าต้องจัดทำและนำเสนอรายงานในขั้นตอนใดและจะสิ้นสุดหน้าที่ในขั้นตอนใดของกระบวนการฟื้นฟูกิจการ เช่น สิ้นสุดหน้าที่เมื่อหนี้หุ้นกู้สิ้นสุดสภาพตามข้อตกลงตามแผนฟื้นฟูกิจการและศาลเห็นชอบด้วยแผนแล้ว ทั้งนี้ หากแผนฟื้นฟูกิจการไม่ได้มีข้อตกลงให้หนี้หุ้นกู้สิ้นสุดสภาพไป ผู้ออกตราสารหนี้ยังคงมีหน้าที่ในการจัดทำและส่งรายงานทางการเงินต่อสำนักงาน ก.ล.ต.	กรณีที่ตราสารหนี้สิ้นสุดสภาพตามข้อตกลงที่อยู่ภายใต้แผนฟื้นฟูที่ศาลเห็นชอบแผนแล้ว หรือมีการแปลงหนี้ตราสารหนี้เป็นหนี้ตามสัญญาอื่น ๆ แล้ว บริษัทที่ออกตราสารหนี้จะไม่มีหน้าที่ตามมาตรา 56 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ ฯ จากการออกและเสนอขายตราสารหนี้
7. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ (ถ้ามี)	มีข้อเสนอแนะว่าควรให้การเงินสำหรับการเสนอขาย UHNW/HNW สามารถใช้ปฏิบัติตามมาตรฐานที่หน่วยงานกำกับดูแลกำหนด เพื่อให้ธนาคารและสถาบันการเงินเฉพาะกิจสามารถเสนอขายตราสารหนี้ต่อ UHNW/HNW ได้	สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่า เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลในการใช้วิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้และความเสี่ยงต่าง ๆ ประกอบการตัดสินใจลงทุน

เรื่อง	สรุปความเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.
		เพิ่มมากขึ้น เนื่องจากปัจจุบัน non-listed co. ที่เสนอขายตราสารหนี้ต่อ UHNW/HNW จะมี การจัดทำงบการเงินโดยใช้มาตรฐานตามที่ หน่วยงานกำกับดูแลกำหนด ซึ่งข้อมูลดังกล่าว อาจยังไม่เพียงพอในการใช้วิเคราะห์ความสามารถ ในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารหนี้ อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี สำหรับกรณีสถาบันการเงินเฉพาะกิจ สำนักงาน ก.ล.ต. ได้มีการประสานงานกับธนาคาร แห่งประเทศไทยเพื่อหารือในเรื่องการจัดทำงบ การเงินของ SFIs อย่างใกล้ชิด โดยหากมี ความชัดเจนในเรื่องดังกล่าว สำนักงาน ก.ล.ต. จะมีการแก้ไขประกาศเพื่อให้เกิดความ สอดคล้องกันกับธนาคารแห่งประเทศไทยต่อไป
	เสนอแนะให้ผู้ออกตราสารหนี้เปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในกรณีที่ถูกลำดับสำนักงาน ก.ล.ต. สั่งการให้แก้ไขงบการเงิน หรือกรณีที่ถูกลำดับสำนักงาน ก.ล.ต.และ/หรือตลาดหลักทรัพย์ สั่งการให้ชี้แจงข้อมูลเพิ่มเติมในประเด็นสำคัญเกี่ยวกับงบการเงิน และการใช้เงินที่ได้จาก การเสนอขาย	ข้อมูลดังกล่าวจะถูกเปิดเผยในรูปแบบ filing

ขอขอบคุณ ผู้ร่วมแสดงความคิดเห็นตามรายชื่อ ดังต่อไปนี้

1. ฐ. ออมสิน
2. ฐ. อาคารสงเคราะห์
3. ฐ. กรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
4. บล. กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
5. บล. กรุงศรี จำกัด (มหาชน)
6. บล. ปียอนด์ จำกัด (มหาชน)
7. บล. เมอร์ชั่น พาร์ทเนอร์ จำกัด (มหาชน)
8. บริษัท ชรินทร์ แอนด์ พาร์ทเนอร์ส จำกัด
9. สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
10. ชมรมวาณิชธนกิจ
11. ผู้ลงทุนทุกท่าน