

ผลการรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง (public hearing)
เอกสารรับฟังความคิดเห็น เลขที่ อดต. 30/2568
เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับหน้าที่การรายงานเหตุการณ์สำคัญ
ของบริษัทที่เสนอขายตราสารหนี้ต่อสำนักงาน ก.ล.ต.

- | | |
|-------------------------|--|
| 1. การรับฟังความคิดเห็น | จำนวน 1 ครั้ง |
| 2. เมื่อวันที่ | 4 - 19 สิงหาคม 2568 (หลักการ) |
| 3. จำนวนผู้เข้าชม | เว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. 1,095 ครั้ง ระบบกลาง 32 ครั้ง |
| 4. ผู้จัดส่งความคิดเห็น | จำนวน 12 ราย ประกอบด้วย
(1) ผู้ให้บริการระบบครวด์ฟนดิง (“Funding Portal”) 4 ราย
(2) บริษัทหลักทรัพย์ 3 ราย
(3) สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
(4) บริษัทจำกัด 1 ราย
(5) บุคคลทั่วไป 3 ราย |

5. สรุปประเด็นสำคัญ

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้เปิดรับฟังความคิดเห็นต่อหลักการเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์
หน้าที่การรายงานเหตุการณ์สำคัญของบริษัทที่เสนอขายตราสารหนี้ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. โดยผู้ให้ความเห็นทั้งหมด
เห็นด้วยกับหลักการที่เสนอ โดยมีรายละเอียดดังนี้

เรื่อง	สรุปความเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง	ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.
1. การปรับปรุงหน้าที่ในการรายงานเหตุการณ์สำคัญของบริษัทที่เสนอขายหุ้นกู้คราวด์ฟินดิง (“issuer”) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. โดยยกเลิกการรายงานเหตุการณ์ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. 63/2559 เรื่อง การรายงานการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทที่ออกตราสารหนี้หลังจากการเสนอขายตราสารหนี้ ลงวันที่ 29 ธันวาคม พ.ศ. 2559	เห็นด้วย โดยมีข้อเสนอแนะให้กำหนดรูปแบบกลางของรายงานที่ Funding Portal ต้องจัดทำและนำเสนอให้สำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อให้ข้อมูลที่ได้รับเป็นระบบและสามารถนำไปใช้กำกับดูแลอย่างมีประสิทธิภาพ	ปัจจุบันสำนักงาน ก.ล.ต. ได้กำหนดแบบฟอร์มการรายงานข้อมูลการผิพนธ์ชำระหนี้ของหุ้นกู้คราวด์ฟินดิง รวมทั้งหุ้นกู้ที่ยังไม่ครบกำหนดอายุ เพื่อให้ Funding Portal นำส่งต่อสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นรายเดือน โดยสำนักงาน ก.ล.ต. ได้นำข้อมูลดังกล่าวมาใช้ในการติดตามสถานการณ์ภาพรวมของหุ้นกู้คราวด์ฟินดิงด้วยแล้ว
2. การปรับปรุงหน้าที่การรายงานของบริษัทที่เสนอขายตราสารหนี้เมื่อบริษัทเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการ โดยกำหนดให้รายงานเฉพาะกรณีที่ศาลมีคำสั่งรับคำร้องขอฟื้นฟูกิจการไว้เพื่อพิจารณาเท่านั้น	2.1 ควรระบุรูปแบบและช่องทางรายงานให้ชัดเจนว่าเมื่อศาลมีคำสั่งรับคำร้อง เพื่อให้การปฏิบัติเป็นมาตรฐาน หากบริษัทที่เสนอขายตราสารหนี้เป็นบริษัทจดทะเบียน ควรบูรณาการการรายงานกับระบบตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) เพื่อลดการรายงานหลายช่องทาง และควรสร้าง “ระบบฐานข้อมูลกลาง” รวบรวมบริษัทที่เข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการ ซึ่งนักลงทุนสามารถค้นหาได้อย่างรวดเร็ว โดยเชื่อมต่อกับระบบของกรมบังคับคดี/ศาล หรือเป็น API ให้ Funding Portal ดึงข้อมูลอัตโนมัติไปแจ้งผู้ลงทุนได้เช่นกัน	การปรับปรุงประกาศในครั้งนี้เพื่อให้เกิดความชัดเจนว่า ให้บริษัทที่เสนอขายตราสารหนี้มีหน้าที่รายงานเมื่อบริษัทเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการ เฉพาะกรณีที่ศาลมีคำสั่งรับคำร้องขอฟื้นฟูกิจการไว้เพื่อพิจารณาเท่านั้น นอกจากนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. อยู่ระหว่างจัดทำแนวปฏิบัติสำหรับการรายงานตามมาตรา 57 เพื่อให้เกิดความชัดเจนยิ่งขึ้น รวมถึงอยู่ระหว่างพิจารณาแนวทางในเรื่องการนำส่งรายงานเหตุการณ์สำคัญผ่านช่องทางเดียวเพื่อลดภาระของบริษัทที่เสนอขายตราสารหนี้

เรื่อง	สรุปความเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง	ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.
	2.2 เสนอให้สำนักงาน ก.ล.ต. แจ้งข้อมูลต่อบริษัท ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัด เมื่อศาลรับคำร้องขอฟื้นฟูกิจการไว้พิจารณา เนื่องจากข้อมูลดังกล่าวมีความสำคัญอย่างยิ่งต่อผู้ลงทุน และผู้ให้สินเชื่อรายใหม่ในการตัดสินใจลงทุนอย่างรอบคอบ การรอรายงานจนกว่าจะทราบผลของคำร้องอาจทำให้ข้อมูลสำคัญล่าช้า ส่งผลกระทบต่อความสามารถของผู้ลงทุนและผู้ให้สินเชื่อในการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิตได้อย่างถูกต้องแม่นยำ	การดำเนินการดังกล่าวอาจเป็นการดำเนินการที่เกินกว่าอำนาจหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ประกอบกับสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้เป็นเจ้าของหรือผู้ครอบครองสิทธิในข้อมูลดังกล่าว จึงไม่อาจดำเนินการตามที่มีการเสนอได้
3. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ	3.1 สำนักงาน ก.ล.ต. ควรพัฒนาแพลตฟอร์มกลางในรูปแบบออนไลน์ เช่น Open AI ให้ Funding Portal และ issuer สามารถรายงานเหตุการณ์สำคัญได้ผ่านระบบเดียว และเชื่อมโยงกับระบบของผู้ลงทุน รวมถึงมีระบบแจ้งเตือนผู้ที่เกี่ยวข้อง เช่น Funding Portal และผู้ลงทุน กรณีที่ issuer มีพฤติกรรมเสี่ยงต่อการฉ้อโกงชำระหนี้	สำนักงาน ก.ล.ต. รับข้อเสนอไปพิจารณาความเหมาะสมในโอกาสต่อไป ทั้งนี้ Funding Portal ซึ่งเป็นผู้ประกอบการที่ทำหน้าที่เป็นตัวกลางระหว่าง issuer และผู้ลงทุน ยังคงมีหน้าที่ติดตามและเผยแพร่ข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับ issuer ภายหลังการเสนอขาย เช่น ข้อมูลการฉ้อโกงชำระหนี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนรับทราบข้อมูลโดยไม่ชักช้า รวมทั้งรายงานข้อมูลดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นรายเดือน
	3.2 ควรเพิ่มบทบาทของ Funding Portal เพื่อคุ้มครองสิทธิของผู้ลงทุนเมื่อเกิดเหตุการณ์ภายหลังการลงทุน เช่น กรณีฉ้อโกงชำระหนี้ของหุ้นกู้คร่าวด์ฟัซดิงหรือ issuer เข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการ	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2562 เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ผ่านระบบคราวด์ฟันดิง ลงวันที่ 12 เมษายน พ.ศ. 2562 กำหนดให้ Funding Portal มีหน้าที่ช่วยติดตามและอำนวยความสะดวกให้ผู้ลงทุนในการจัดประชุมผู้ถือหุ้นในกรณีที่มีการฉ้อโกงชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตามข้อกำหนดสิทธิ รวมทั้งปัจจุบัน Funding Portal ที่มีคุณสมบัติ

เรื่อง	สรุปความเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง	ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.
		ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ พจ. 37/2552 เรื่อง คุณสมบัติของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และการกระทำตามอำนาจหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ลงวันที่ 3 สิงหาคม พ.ศ. 2552 และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ พจ. 22/2567 เรื่อง คุณสมบัติของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และการกระทำตามอำนาจหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ของผู้ให้บริการระบบคราวด์ฟินดิง ลงวันที่ 30 กรกฎาคม พ.ศ. 2567 สามารถยื่นคำขอต่อสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อตรวจสอบความครบถ้วนของคุณสมบัติในการให้บริการเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้คราวด์ฟินดิงที่เสนอขายในแพลตฟอร์มได้ ทั้งนี้ เพื่อเป็นการสนับสนุนให้มีการเสนอขายและลงทุนในหุ้นกู้มีประกันมากขึ้น และการมีกลไกที่ช่วยคุ้มครองผู้ลงทุนเพิ่มเติมในกรณีที่มีการผิดนัดชำระหนี้
	3.3 เสนอให้ปรับนิยามการผิดนัดชำระหนี้ของหุ้นกู้สำหรับวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (“SMEs”) ที่ไม่สามารถชำระได้ภายในวันครบกำหนดเป็นการชำระล่าช้า และให้ถือว่ามีการผิดนัดชำระหนี้เมื่อ issuer ไม่สามารถชำระได้ภายใน 90 วัน เพื่อลดผลกระทบต่อการเข้าถึงเงินทุนในอนาคตของ SMEs	การกำหนดนิยามการผิดนัดชำระหนี้ของหุ้นกู้ของบริษัท ไม่ว่าจะเป็นบริษัทจำกัด บริษัทมหาชนจำกัด จะเป็นไปในลักษณะเดียวกันคือ ลักษณะของตราสารที่มีเงื่อนไขการชำระเงินที่ชัดเจน เช่น วันครบกำหนดชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ย ซึ่งหากไม่ชำระหนี้ตามวันที่ครบกำหนดจะถือเป็นการผิดเงื่อนไขที่กำหนดไว้ตามตราสาร
	3.4 เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ไม่สามารถชำระเงินตามที่กำหนดได้ ควรกำหนดให้ issuer ต้องเปิดเผยข้อมูลภาระหนี้ทั้งหมด	สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความสำคัญกับการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ และเห็นด้วยกับการให้ข้อมูลแก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่ครบถ้วนเพียงพอเพื่อใช้ประกอบ

เรื่อง	สรุปความเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง	ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.
	รวมทั้งเงื่อนไขการชำระ และหลักประกัน เพื่อให้ผู้ถือหุ้นที่มีข้อมูล ที่ครบถ้วนในการประกอบการตัดสินใจในการประชุมผู้ถือหุ้น	การตัดสินใจ ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ขอรับประเด็นข้อเสนอแนะ ไปพิจารณาในโอกาสต่อไป

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณผู้ร่วมแสดงความคิดเห็นตามรายชื่อดังต่อไปนี้

1. บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
2. บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)
3. บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน)
4. บริษัท เอฟเอส สยาม จำกัด
5. บริษัท สยาม วาณิช จำกัด
6. บริษัท รมใจไทย จำกัด
7. สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
8. บริษัท พีเจเค แคปปิตอล จำกัด
9. บริษัท อินเวสทรี (ไทยแลนด์) จำกัด
10. บุคคลทั่วไปที่ร่วมแสดงความคิดเห็น 3 ราย