

ผลการรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง (public hearing)

เอกสารรับฟังความคิดเห็นเลขที่ อจต. 48/2568

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับประกาศผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

1. การรับฟังความเห็น จำนวน 1 ครั้ง
2. เมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2568 – 26 มกราคม 2569
3. จำนวนผู้เข้าชม 120 ครั้ง
4. ผู้จัดส่งความคิดเห็น จำนวน 28 ราย จำแนกเป็น

ประเภท	จำนวน (คน)
1. ผู้ลงทุนบุคคล	3
2. ผู้ออกตราสาร	1
3. ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	20
4. ผู้จัดการหน่วย	1
5. FA	-
6. ไม่ระบุ	3
รวม	28

5. ที่มา

ปัจจุบันเกณฑ์กำหนดให้การเสนอขายหุ้นกู้แก่ประชาชนทั่วไป (PO) ผู้ลงทุนรายใหญ่ (HNW) และหุ้นกู้มีประกัน ต้องมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ เพื่อคุ้มครองสิทธิและสร้างความเชื่อมั่นในตลาดตราสารหนี้ที่ขยายตัวต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ก.ล.ต. พบว่าเกณฑ์เดิมที่ใช้มานานมีความไม่ชัดเจนจนเกิดปัญหาในทางปฏิบัติ จึงเห็นควรทบทวนและปรับปรุงประกาศที่เกี่ยวข้อง ให้เหมาะสมและชัดเจนสอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบัน โดยผู้ให้ความสำคัญเห็นด้วยกับหลักการและร่างประกาศที่เสนอ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

6. ประเด็นสำคัญ

เรื่อง	สรุปความเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.
1. หลักเกณฑ์เรื่องการมีผลประโยชน์ขัดแย้งระหว่างผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และผู้ออกหุ้นกู้ เห็นด้วย 28 ราย ไม่เห็นด้วย 0 ราย ไม่แสดงความเห็น 0 ราย 1.1. การมีกรรมการหรือผู้บริหารเป็นบุคคลเดียวกันระหว่างผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และผู้ออกหุ้นกู้	1. ควรคงหลักเกณฑ์เดิมไว้สำหรับการออกหุ้นกู้ของบริษัท non-listed โดยอาจพิจารณาผ่อนผันบางหลักเกณฑ์เป็นกรณีไป เช่น หลักเกณฑ์เกี่ยวกับกรรมการอิสระ กรณีที่เป็นบริษัทที่มีระบบธรรมาภิบาลอยู่ในระดับสูง 2. เสนอให้ผ่อนผันกรณีที่เป็นกรรมการอิสระของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และ/หรือของผู้ออกหุ้นกู้ฝ่ายใดฝ่ายหนึ่ง 3. เดิมมีการจำกัด COI กรรมการไม่เกิน 1 คน แต่การปรับเป็นกรรมการอิสระ และไม่จำกัดจำนวนราย อาจไม่กระทบต่อ COI ด้านการปฏิบัติหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ แต่อาจส่งผลกระทบต่อความเป็นอิสระของกรรมการอิสระเอง	1. สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่าคุณสมบัติของกรรมการอิสระของบริษัทจดทะเบียนตามนิยามของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน มีความชัดเจนว่าต้องมีคุณสมบัติในเรื่องใดบ้าง และมีความเข้มงวดที่จะสามารถพิจารณาได้ว่ามีความอิสระและไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการปฏิบัติหน้าที่ในฐานะผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ทั้งนี้ ข้อเสนอในเรื่องการกำหนดในเรื่องที่มีระบบด้านธรรมาภิบาลอยู่ในระดับสูง นั้น สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่าอาจกำหนดให้มีความชัดเจนได้ยากและอาจเกิดปัญหาในทางปฏิบัติได้ 2. การเป็นกรรมการอิสระทั้งในฝั่งผู้ถือหุ้นกู้และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ มีความชัดเจนว่าไม่มีลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการปฏิบัติหน้าที่ในฐานะผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ 3. กรรมการอิสระตามนิยามกรรมการอิสระของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน นั้น กำหนดให้กรรมการอิสระมีความเป็นอิสระกับบริษัทที่ตนรับตำแหน่งเป็นกรรมการ ดังนั้น สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นว่ากรรมการแต่ละรายย่อมมีความอิสระในการดำเนินการและไม่จำเป็นต้องกำหนดในเรื่องจำนวนของกรรมการอิสระอีก ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จะดำเนินการออกแนวทางการพิจารณา COI ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ โดยมีการยกตัวอย่างประกอบ เพื่อชักจูงความเข้าใจในการพิจารณา COI กับผู้ที่เกี่ยวข้องต่อไป

เรื่อง	สรุปความเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.
1.2. การมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เป็นผู้ถือหุ้นในผู้ออกหุ้นกู้เกินกว่าร้อยละ 5	ควรพิจารณาให้การถือหุ้นทางอ้อมของกรรมการอิสระเป็น COI	สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่ากรรมการอิสระมีความเป็นอิสระกับบริษัทที่ตนรับตำแหน่งเป็นกรรมการ ประกอบกับการถือหุ้นทางอ้อมของกรรมการอิสระจะไม่ส่งผลต่อการปฏิบัติหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
1.3. การมีผู้ออกหุ้นกู้เป็นผู้ถือหุ้นของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เกินกว่าร้อยละ 5	ไม่มีความเห็น	
1.4. ข้อยกเว้นในการนับหุ้นที่ถือโดยบริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	ขอให้กำหนดข้อยกเว้นในการนับหุ้นที่ถือโดยกองทุนรวมวายุภักษ์ หรือนิติบุคคลอื่นใดที่ไม่มีการใช้สิทธิออกเสียงในฐานะผู้ถือหุ้นของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และ/หรือผู้ออกหุ้นกู้ เพื่อมิให้กระทบต่อการพิจารณาความขัดแย้งทางผลประโยชน์	การถือหุ้นของกองทุนวายุภักษ์นั้น บริษัทจัดการยังสามารถเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ ซึ่งแตกต่างจาก บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด (“Thai NVDR”) ที่มีการกำหนดอย่างชัดเจนว่าโดยทั่วไปแล้ว Thai NVDR จะไม่เข้าประชุมและไม่ใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น
1.5. การผ่อนผันเหตุการณ์ที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มี COI	1. ขอเสนอให้ยกเว้นเกณฑ์ COI สำหรับการเสนอขายหุ้นกู้ในวงจำกัด	1. สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่า การกำหนดในเรื่อง COI สำหรับการเสนอขายหุ้นกู้ยังมีความเหมาะสม เนื่องจาก ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ไม่ควรที่จะมี COI ในการทำหน้าที่ ใดๆ ก็ดี เนื่องจากการกำกับดูแลสำหรับการเสนอขายหุ้นกู้ในวงจำกัด (“PP”) ซึ่งเป็นการเสนอขายต่อผู้ลงทุนที่มีประสบการณ์หรือความรู้ และฐานะทางการเงิน ในระดับหนึ่ง ไม่ได้เข้มงวดเท่ากับกรณีเสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (PO) ดังนั้น ประกาศปัจจุบันจึงกำหนดให้สามารถขอผ่อนผัน COI สำหรับการออกหุ้นกู้ในครั้งนั้น ๆ ได้ หากเป็นการเสนอขายหุ้นกู้ PP โดยจะต้องเปิดเผยข้อมูล COI ให้ผู้จองซื้อทราบอย่างชัดเจนในเอกสารประกอบการเสนอขาย (factsheet)

เรื่อง	สรุปความเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.
	2. มีข้อเสนอเพิ่มเติมว่า ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้นำตราสารหนี้ไปขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA ขอให้ผู้ออกตราสารหนี้จัดส่งสำเนาหนังสือที่มีการแจ้งต่อผู้ถือหุ้นทุกราย เรื่อง การขอผ่อนผันเหตุ COI ให้แก่ ThaiBMA เพื่อประกอบการรับทราบและเผยแพร่ข้อมูลแก่ผู้ที่เกี่ยวข้อง	2. สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่ากรณีดังกล่าว ThaiBMA อาจกำหนดหลักเกณฑ์ให้ผู้ออกหุ้นกู้จัดส่งเอกสารให้กับ ThaiBMA ได้ ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จะดำเนินการในการสนับสนุนให้ผู้ออกหุ้นกู้มีการนำส่งเอกสารดังกล่าวให้กับ ThaiBMA
1.6. เสนอเพิ่มข้อยกเว้นการมี COI ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ กรณีที่เป็น การดำเนินการตามกฎหมายว่าด้วยจัดระเบียบทรัพย์สินพระมหากษัตริย์	ขอเสนอให้เพิ่มเติมรายละเอียดหรือตัวอย่างของกรณีที่เป็น การดำเนินการตามกฎหมายว่าด้วยการจัดระเบียบทรัพย์สินพระมหากษัตริย์ เพื่อให้เกิดความชัดเจนในการตีความและการปฏิบัติตามระเบียบฯ	สำนักงาน ก.ล.ต. ขอให้ตัวอย่าง เช่น กรณีที่มีการจัดการเรื่องการถือหุ้นครองหุ้นที่เป็นทรัพย์สินพระมหากษัตริย์ ตามกฎหมายว่าด้วยจัดระเบียบทรัพย์สินพระมหากษัตริย์ และในการจัดการการถือครองหุ้นดังกล่าวทำให้เกิด COI ขึ้น ระหว่างผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้กับผู้ออกหุ้นกู้ เป็นต้น โดยหากมี COI ที่มีลักษณะซับซ้อน สำนักงาน ก.ล.ต. อาจพิจารณาจัดทำหนังสือเวียนเพื่อให้เกิดความชัดเจนต่อไป
1.7. เสนอให้มีบทเฉพาะกาลสำหรับกรณี ที่ตามประกาศฉบับเดิมไม่มี COI แต่ประกาศฉบับใหม่ที่มีการปรับปรุงแก้ไขปรากฏว่าผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มี COI	ไม่มีความเห็น	
2. คุณสมบัติด้านบุคลากรของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ เห็นด้วย 27 ราย ไม่เห็นด้วย 1 ราย ไม่แสดงความเห็น 0 ราย	1. ไม่เห็นด้วย เนื่องจากเมื่อเทียบกับหลักเกณฑ์เดิมที่ไม่ได้แยกคุณสมบัติบุคลากรออกเป็นด้านจริยธรรมและลักษณะต้องห้าม กับด้านความรู้ความสามารถและประสบการณ์ การปรับเปลี่ยนดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ในสายตาของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นกู้ รวมถึงอาจก่อให้เกิดข้อสงสัยที่ไม่จำเป็นเมื่อเทียบกับหลักเกณฑ์เดิม นอกจากนี้	1. การพิจารณาเรื่องคุณสมบัติด้านจริยธรรมและลักษณะต้องห้าม และคุณสมบัติด้านความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ ยังคงเป็นไปตามหลักการเดิม โดยการแก้ไขปรับปรุงประกาศในครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อแยกหัวข้อให้เกิดความชัดเจนในการพิจารณาคุณสมบัติในแต่ละด้านยิ่งขึ้น สำหรับประเด็นเรื่อง Co-sign นั้น สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่าเป็นประเด็นการบริหารจัดการภายในบริษัท ซึ่งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ควรต้องมีการดำเนินการจัดทำระบบที่เหมาะสม

เรื่อง	สรุปความเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.
	เห็นควรให้มีรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับประเด็น Co-Sign เพื่อความชัดเจนในการปฏิบัติ 2. ควรกำหนดคุณสมบัติบุคลากรให้ชัดเจนและตรงบทบาทมากขึ้น เนื่องจากคำว่า “ประสบการณ์จากสถาบันการเงิน” มีขอบเขตกว้าง อาจทำให้ขาดประสบการณ์ที่จำเป็นต่อการปฏิบัติหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ โดยเฉพาะกรณีผิดนัดชำระหนี้ ซึ่งต้องอาศัยความรู้ด้านการบริหารจัดการปัญหาหนี้และการคุ้มครองผลประโยชน์ผู้ลงทุน ทั้งนี้ ประสบการณ์ด้านกฎหมายอาจไม่เพียงพอ เนื่องจากมุ่งเน้นการดำเนินคดีมากกว่าการแก้ไขหนี้ในเชิงโครงสร้าง 3. ควรกำหนดระยะเวลาปรับตัว โดยมีช่วงผ่อนผันประมาณ 6–12 เดือน เพื่อให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สามารถปรับโครงสร้างบุคลากรให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ใหม่ได้อย่างเหมาะสม 4. ควรเปิดโอกาสให้ใช้การอบรมเฉพาะทางเป็นการทดแทนประสบการณ์ โดยผู้ที่มีประสบการณ์ไม่ครบ 3 ปีสามารถเข้ารับการอบรมหลักสูตรเฉพาะทางเพื่อชดเชยส่วนที่ขาด ทั้งนี้ อาจให้สำนักงาน ก.ล.ต. หรือสมาคมที่เกี่ยวข้อง เช่น ThaiBMA เป็นผู้จัดหลักสูตรและออกใบรับรอง (certificate/license) เพื่อประกอบการพิจารณา 5. เสนอให้ระบุข้อความเกี่ยวกับการมีจริยธรรมให้ชัดเจน ดังนี้ “ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ต้องมีกรรมการ ผู้จัดการ รองผู้จัดการ ผู้ช่วยผู้จัดการ ผู้อำนวยการฝ่ายและผู้ดำรงตำแหน่งเทียบเท่า	2. สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดคุณสมบัติสำหรับบุคลากรให้มีความรู้และประสบการณ์ในด้านเกี่ยวกับการบริหารหนี้ หรือธุรกิจการเงิน หรือกฎหมาย เนื่องจาก เห็นว่าความรู้และประสบการณ์ในด้านดังกล่าว มีความเกี่ยวข้องกับการปฏิบัติหน้าที่ของการเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ รวมถึงเป็นการกำหนดที่มีความความยืดหยุ่น เพื่อไม่ให้เกิดปัญหาในการสรรหาบุคลากรเพื่อปฏิบัติงานดังกล่าว 3. สำนักงาน ก.ล.ต. จะพิจารณาในเรื่องระยะเวลาการมีผลใช้บังคับของประกาศให้มีความเหมาะสม 4. สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่า คุณสมบัติด้านด้านความรู้และประสบการณ์ ทั้ง 2 เรื่องเป็นเรื่องที่มีความสำคัญและพิจารณาแยกจากกันในการพิจารณาความเหมาะสมของการทำหน้าที่ผู้แทนผู้ถือหุ้น โดยระยะเวลา 3 ปี มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับคุณสมบัติของบุคลากรในตลาดทุนในด้านอื่น และการอบรมไม่น่าจะทำมาชดเชยหรือทดแทนด้านประสบการณ์ได้ 5. สำนักงาน ก.ล.ต. ขอรับประเด็นข้อสังเกตในการพิจารณาร่างประกาศให้มีความชัดเจนในประเด็นดังกล่าว โดยเมื่อดำเนินการร่างประกาศแล้วเสร็จ สำนักงาน ก.ล.ต. จะมีการเปิดรับฟังความคิดเห็นร่างประกาศอีกครั้งหนึ่ง

เรื่อง	สรุปความเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.
	ที่เรียกชื่ออย่างอื่นซึ่งรับผิดชอบในสายงานที่รับผิดชอบ ด้านผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่ต้องมีจริยธรรม”	
3. หน้าที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ในการรายงาน สำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อเกิดเหตุการณ์สำคัญ อันมีผลต่อความสามารถในการปฏิบัติหน้าที่ เห็นด้วย 27 ราย ไม่เห็นด้วย 1 ราย ไม่แสดงความเห็น 0 ราย	1. ขอสอบถามว่า หลักการที่เสนอปรับปรุงที่ระบุว่า “ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่เป็นธนาคารพาณิชย์หรือสถาบันการเงินถูกพักการดำเนินงานบางส่วนหรือทั้งหมด” นั้น เหตุใดจึงระบุว่า “ธนาคารพาณิชย์หรือสถาบันการเงิน” ซ้ำอีก เนื่องจากเข้าใจว่าคุณสมบัติของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เป็นธนาคารพาณิชย์หรือสถาบันการเงินอยู่แล้ว 2. ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่เป็นธนาคารพาณิชย์หรือสถาบันการเงินถูกพักการดำเนินงานบางส่วนหรือทั้งหมด เห็นควรจำกัดขอบเขตคำว่า “ถูกพักการดำเนินงานจากหน่วยงานกำกับดูแลอื่น” ให้เฉพาะกรณีที่มีผลกระทบโดยตรงต่อความสามารถในการปฏิบัติหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ หรือมีนัยสำคัญต่อฐานะทางการเงิน เพื่อไม่ให้ขอบเขตกว้างเกินสมควรและสร้างภาระเชิงระบบต่อผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	1. ปัจจุบันประกาศกำหนดให้ ธนาคารพาณิชย์ สถาบันการเงิน บริษัทหลักทรัพย์ และผู้ให้บริการระบบเครดิตฟนดิง สามารถขอความเห็นชอบเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ได้ และหลักเกณฑ์ที่มีการเสนอดังกล่าวข้างต้นเป็นหลักเกณฑ์ที่บังคับใช้สำหรับธนาคารพาณิชย์ เท่านั้น สำนักงาน ก.ล.ต. จึงมีการระบุเพื่อให้เกิดความชัดเจน 2. เพื่อให้ได้รับข้อมูลครบถ้วนในการพิจารณาว่าเหตุการณ์ดังกล่าว มีผลกระทบต่อความสามารถในการปฏิบัติหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้หรือไม่ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงมีการกำหนดให้ครอบคลุมทุกกรณีที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ถูกสั่งพักการดำเนินงานจากหน่วยงานกำกับดูแลอื่น เพื่อนำมาพิจารณาผลกระทบที่อาจเกี่ยวข้อง
4. การกำหนดอำนาจของสำนักงาน ก.ล.ต. ในการขอเอกสารที่เกี่ยวข้องกับ การทำหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ เห็นด้วย 27 ราย ไม่เห็นด้วย 0 ราย ไม่แสดงความเห็น 1 ราย	ขอให้ระบุประเภทและขอบเขตของเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติหน้าที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ เพื่อใช้ในการตรวจสอบระบบงานและกระบวนการกำกับดูแล รวมถึงกำหนดความถี่ในการขอเอกสารให้ชัดเจน เพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจสามารถเตรียมการได้อย่างเหมาะสม ทั้งนี้ การขอเอกสารควรจำกัดเฉพาะเอกสารที่เกิดจากหรือเกี่ยวข้องกับโดยตรงกับการปฏิบัติหน้าที่ตามสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลภายในอื่นที่ไม่เกี่ยวข้องหรือข้อมูลของลูกค้ายรายอื่น และควรเปิดโอกาสให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สามารถชี้แจง	เอกสารที่สำนักงาน ก.ล.ต. จะดำเนินการขอ นั้น จะต้องเป็นเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการทำหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เท่านั้น เช่น คู่มือการดำเนินการในการทำหน้าที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ / checklist ในการทำหน้าที่ / ระบบควบคุมภายใน / โครงสร้างองค์กร ฯลฯ ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้มีการกำหนดความถี่ในการนำส่งเอกสารดังกล่าว นอกจากนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ขอเรียนว่าผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สามารถชี้แจงบริบทหรือข้อจำกัดของตนต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้โดยมิได้มีข้อจำกัดในเรื่องดังกล่าวแต่อย่างใด

เรื่อง	สรุปความเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.
	บริบทหรือข้อจำกัดของเอกสารประกอบการตรวจสอบได้ เพื่อให้การกำกับดูแลเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและเป็นธรรม	
5. การดำเนินการของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ผิดนัดชำระหนี้ เห็นด้วย 26 ราย ไม่เห็นด้วย 2 ราย ไม่แสดงความเห็น 0 ราย	1. เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดข้อโต้แย้งจากผู้ที่เกี่ยวข้อง ควรกำหนดอำนาจและขอบเขตการตัดสินใจของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ในข้อกำหนดสิทธิฯ ให้ชัดเจน 2. พิจารณากำหนดกรอบการดำเนินการ และระยะเวลาดำเนินการ ภายในกี่วัน โดยมีขั้นตอนอย่างชัดเจน (ทดแทนมติจากผู้ถือหุ้นกู้) ควบคู่กับการกำหนดกลไกคุ้มครองความรับผิดและกลไกสนับสนุนค่าใช้จ่ายในการดำเนินการ โดยกำหนดแนวปฏิบัติขั้นต่ำอย่างน้อย ในประเด็นต่อไปนี้ (1) ขอบเขตหน้าที่และมาตรฐานการปฏิบัติของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (2) กรอบการตัดสินใจและเงื่อนไขด้านระยะเวลาในการดำเนินการ (3) ลำดับและประเภทของการดำเนินการที่ควรพิจารณา เช่น การอายัดทรัพย์สิน การยื่นคำร้องต่อศาล การเจรจาปรับโครงสร้างหนี้ และการบังคับขายทรัพย์สินหรือหลักประกัน เป็นต้น 3. ไม่เห็นด้วย เนื่องจากข้อกำหนดสิทธิในปัจจุบันได้กำหนดอำนาจและหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ในการดำเนินการเมื่อเกิดเหตุผิดนัดชำระ (payment default) ไว้แล้วโดยไม่ต้องจัดประชุมผู้ถือหุ้นกู้ เพื่อขอมติดังนี้	1. สำนักงาน ก.ล.ต. อยู่ระหว่างพิจารณาทบทวนตัวอย่างข้อกำหนดสิทธิ โดยจะขอรับข้อสังเกตไปเพื่อดำเนินการปรับปรุงตัวอย่างข้อกำหนดสิทธิให้เกิดความชัดเจนขึ้นในประเด็นดังกล่าวต่อไป นอกจากนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ขอเรียนว่า ผู้ออกหุ้นกู้และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สามารถระบุในเรื่องอำนาจและขอบเขตในการตัดสินใจของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้อย่างชัดเจนเพิ่มเติมจากตัวอย่างข้อกำหนดสิทธิได้ 2. สำนักงาน ก.ล.ต. ขอรับข้อสังเกตดังกล่าว เพื่อนำไปพิจารณาประกอบการปรับปรุงตัวอย่างข้อกำหนดสิทธิต่อไป 3. การปรับปรุงหลักเกณฑ์ในครั้งนี้สอดคล้องกับความเห็นที่ท่านได้เสนอมา โดยจะมีการกำหนดให้การดำเนินการของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิ

เรื่อง	สรุปความเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.
	1) การส่งหนังสือบอกกล่าวให้กับผู้ถือหุ้นกู้ภายใน 7 วันนับแต่วันที่ตนทราบเหตุผิดนัด 2) การใช้ดุลยพินิจเรียกร้องให้ผู้ถือหุ้นกู้ชำระหนี้หุ้นกู้ หรือ ดำเนินการฟ้องร้องกับผู้ถือหุ้นกู้ 3) การดำเนินการให้ผู้ถือหุ้นกู้ชำระหนี้ที่ค้างโดยเร็ว รวมถึงการฟ้องบังคับคดี รวมทั้ง ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ยังมีทางเลือกในการใช้ดุลยพินิจของตนภายใน 15 วันนับแต่วันที่ตนทราบเหตุผิดนัด เพื่อส่งหนังสือเรียกให้ชำระหนี้โดยพลัน ซึ่งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สามารถทำได้โดยไม่ต้องจัดประชุมผู้ถือหุ้นกู้เช่นกัน นอกจากนี้ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ยังสามารถทำความตกลงกับผู้ถือหุ้นกู้ในเรื่องต่าง ๆ เช่น การผ่อนผันเหตุผิดนัด รวมถึงการแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิ หากเห็นว่าเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นกู้ โดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ 4. เสนอให้กำหนดหลักเกณฑ์หรือแนวทางการใช้ดุลยพินิจของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ เช่น การกำหนด checklist เบื้องต้น (ทั้งนี้ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้อาจปฏิบัติมากกว่านั้นได้) เพื่อประโยชน์แก่ผู้ถือหุ้นกู้ และเพื่อลดความกังวลของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เกี่ยวกับการใช้ดุลยพินิจ โดยไม่ต้องจัดประชุมผู้ถือหุ้นกู้ในทุกเรื่อง ทั้งนี้ หลังจากกำหนด checklist ดังกล่าวแล้ว เสนอให้กำหนด รายการเอกสารที่เกี่ยวข้องที่ควรจัดเก็บ และอายุการจัดเก็บให้ชัดเจน	4. สำนักงาน ก.ล.ต. ขอรับข้อสังเกตดังกล่าว เพื่อนำไปพิจารณาประกอบการปรับปรุงตัวอย่างข้อกำหนดสิทธิในเรื่องดุลยพินิจของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ให้เกิดความชัดเจนยิ่งขึ้นต่อไป

เรื่อง	สรุปความเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.
	5. ควรระบุข้อความให้ชัดเจน เพิ่มเติมในข้อกำหนดสิทธิและสัญญาแต่งตั้งผู้แทนว่า ผู้ลงทุนและผู้ถือหุ้นกู้จะไม่สามารถฟ้อง BHR กรณีที่จะปฏิบัติหน้าที่ในกรณีดังกล่าวอย่างถูกต้อง	5. การจำกัดสิทธิในการฟ้องร้องด้วยข้อกำหนดสิทธิ อาจไม่สามารถดำเนินการได้ในทางปฏิบัติ
6. สิทธิในการเรียกเก็บค่าใช้จ่ายในการดำเนินการของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ เห็นด้วย 21 ราย ไม่เห็นด้วย 6 ราย ไม่แสดงความเห็น 1 ราย	1. ควรออกหลักเกณฑ์ที่มีสภาพบังคับ กำหนดให้ผู้ถือหุ้นกู้ต้องวางเงินประกันการปฏิบัติงานของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ทุกครั้งที่มีการออกหุ้นกู้ โดยอาจกำหนดเป็นอัตราร้อยละของมูลค่าหุ้นกู้ที่ออกเสนอขาย และกำหนดกรอบเวลาการวางเงินประกันให้สอดคล้องกับหน้าที่อื่นที่ผู้ถือหุ้นกู้ต้องดำเนินการอยู่แล้ว เช่น การจัดให้มีหลักประกันหรือการรายงานการขาย ทั้งนี้ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จะคืนเงินประกันเมื่อผู้ถือหุ้นกู้ไถ่ถอนหุ้นกู้ครบถ้วน โดยหากเกิดเหตุผิดนัดหรือเหตุที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ต้องดำเนินการตามข้อกำหนดสิทธิ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีสิทธิหักค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงและคืนเงินส่วนที่เหลือเมื่อเหตุการณ์ดังกล่าวได้รับการแก้ไขแล้ว ข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานและสัญญาที่เกี่ยวข้อง ซึ่งอาจก่อให้เกิดภาระในการดำเนินการในทางปฏิบัติ 2. ในกรณีที่ยกเลิกหลักเกณฑ์ดังกล่าวและนำไปกำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิหรือสัญญาที่เกี่ยวข้อง อาจส่งผลให้ผู้ถือหุ้นกู้และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สามารถเจรจาและตกลงเงื่อนไขที่แตกต่างไปจากหลักเกณฑ์เดิมได้ ใช่หรือไม่ เช่น ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ต้องมีหน้าที่ออกเงินทดรองจ่ายได้ ใช่หรือไม่	1. ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้สามารถกำหนดรายละเอียดร่วมกันในเรื่องวางเงินหลักประกันเพื่อเป็นค่าใช้จ่ายในข้อกำหนดสิทธิ และสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ได้ ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำตัวอย่างสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ โดยมีข้อกำหนดในการวางเงินหลักประกันดังกล่าวเพื่อเป็นแนวทางให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้นำไปใช้ตกลงการวางเงินประกันร่วมกัน อย่างไรก็ตาม การออกหลักเกณฑ์บังคับนั้น อาจเกิดผลกระทบต่อตลาดตราสารหนี้ ดังนั้น จึงจำเป็นต้องมีการศึกษาถึงผลกระทบต่อตลาดตราสารหนี้เพิ่มเติม 2. เนื่องจากการเรียกร้องค่าเสียหายเป็นข้อตกลงระหว่างผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ ซึ่งเป็นสิทธิตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จะกำหนดในประกาศอื่นที่เกี่ยวข้องว่าข้อกำหนดสิทธิและสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ต้องมีหัวข้อที่เกี่ยวกับค่าใช้จ่ายในการเรียกร้องค่าเสียหาย การบังคับหลักประกัน หรือการบังคับชำระหนี้ โดยต้องระบุรายละเอียดว่าผู้ใดเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายดังกล่าว

เรื่อง	สรุปความเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.
	3. เสนอให้กำหนด<u>ข้อความมาตรฐาน</u>บังคับใช้ในข้อกำหนดสิทธิและสัญญาแต่งตั้งทุกชุด เช่น (1) สิทธิของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ในการได้รับหรือเบิกใช้เงินล่วงหน้าเพื่อการบังคับสิทธิ (2) สิทธิในการหักคืนค่าใช้จ่ายที่ได้สำรองจ่ายจากทรัพย์สินหรือเงินที่ได้จากการบังคับสิทธิก่อนการแจกจ่ายแก่เจ้าหนี้รายอื่น และ (3) การกำหนดให้ผู้ออกหุ้นกู้จัดให้มีบัญชีเงินสำรอง (legal action reserve หรือ escrow account) เพื่อรองรับค่าใช้จ่ายดังกล่าวเพื่อสร้างความชัดเจนและมาตรฐานเดียวกันในทางปฏิบัติ 4. มีข้อกังวลว่าการยกเลิกหลักการให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สามารถสำรองจ่ายค่าใช้จ่าย อาจก่อให้เกิดความไม่ชัดเจนว่าใครเป็นผู้รับภาระค่าใช้จ่ายในระยะเริ่มต้น ส่งผลให้การบังคับสิทธิล่าช้าหรือไม่สามารถดำเนินการได้จริง โดยเฉพาะในกรณีที่มีผู้ถือหุ้นกู้จำนวนมาก ซึ่งจะกระทบต่อโอกาสในการได้รับชำระหนี้คืนของผู้ถือหุ้นกู้โดยรวม 5. กรณีที่หลักเกณฑ์ใหม่มีผลใช้บังคับแล้ว ผู้ออกหุ้นกู้จะต้องดำเนินการแก้ไขข้อกำหนดสิทธิฉบับที่เคยยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ในการขออนุญาตออกหุ้นกู้ในช่วงที่ผ่านมา หรือไม่	3. ข้อกำหนดสิทธิและสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เป็นสัญญาที่ต้องตกลงกันระหว่างคู่สัญญา ดังนั้น คู่สัญญาสามารถเจรจาและตกลงกำหนดเงื่อนไขในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับเงินทดรองจ่ายค่าใช้จ่ายในการดำเนินการดังกล่าวได้ตามที่คู่สัญญาตกลงกันและไม่ขัดต่อกฎหมาย 4. สำนักงาน ก.ล.ต. จะกำหนดในประกาศอื่นที่เกี่ยวข้อง โดยข้อกำหนดสิทธิและสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ต้องมีหัวข้อที่เกี่ยวกับค่าใช้จ่ายในการเรียกร้องค่าเสียหาย การบังคับหลักประกัน หรือการบังคับชำระหนี้ โดยต้องระบุรายละเอียดว่าใครเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายดังกล่าวด้วย 5. ประกาศจะไม่มีผลบังคับใช้ย้อนหลัง ดังนั้น ผู้ที่ออกหุ้นกู้ที่มีการเสนอขายหุ้นกู้ ก่อนประกาศมีผลบังคับใช้ ย่อมไม่มีหน้าที่ที่จะต้องดำเนินการแก้ไขข้อกำหนดสิทธิตามหลักเกณฑ์ใหม่ อย่างไรก็ดี หากผู้ออกหุ้นกู้ประสงค์จะแก้ไขข้อกำหนดสิทธิในหุ้นกู้ที่ออกเสนอขายแล้ว ก็สามารถทำได้ตามแนวทางที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิรุ่นดังกล่าว

เรื่อง	สรุปความเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.
7. การสิ้นสุดหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ เห็นด้วย 24 ราย ไม่เห็นด้วย 2 ราย ไม่แสดงความเห็น 2 ราย	1. เห็นควรกำหนดในสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ให้ชัดเจนว่า การสิ้นสุดหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เดิมไม่ว่าด้วยเหตุใด จะมีผลต่อเมื่อมีการแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้รายใหม่เข้าปฏิบัติหน้าที่แทนแล้ว เพื่อให้การคุ้มครองสิทธิและประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้เป็นไปอย่างต่อเนื่องและไม่เกิดช่องว่างในการปฏิบัติหน้าที่ 2. เสนอให้หน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สิ้นสุดลงโดยอัตโนมัติ เมื่อผู้ออกหุ้นกู้เข้าสู่กระบวนการตามกฎหมายที่มีผลให้สถานะนี้ หุ้นกู้เปลี่ยนแปลงไปจากสภาพเดิม ทั้งนี้ เพื่อให้ความรับผิดชอบของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สอดคล้องกับสภาพทางกฎหมาย ลดความไม่ชัดเจนของหน้าที่ในช่วงก่อนและหลังการเข้าสู่กระบวนการดังกล่าว และป้องกันการแบกรับภาระหน้าที่โดยไม่มีกำหนดระยะเวลา ค่าตอบแทน หรือกลไกคุ้มครองที่เหมาะสม ซึ่งอาจก่อให้เกิดภาระหน้าที่อย่างไม่เป็นธรรม 3. ควรกำหนดค่าชดเชยความเสี่ยง 4. เสนอให้กำหนดกลไกรองรับในกรณีที่ไม่สามารถแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้รายใหม่ได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด เช่น ให้นายกกรรมการกำกับดูแล	1. การปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เสนอครั้งนี้จะสอดคล้องกับความเห็นที่ท่านได้เสนอมา โดยจะมีการกำหนดให้ผู้ออกหุ้นกู้ระบุในสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ว่า ให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สิ้นสุดหน้าที่เฉพาะเมื่อหนี้หุ้นกู้ทั้งหมดจะรับสิ้นไป หรือ มีการแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้รายใหม่เข้ามาทำหน้าที่แทน นอกจากนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ขอเรียนว่ากรณีที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้รายเดิมจะสิ้นสุดหน้าที่เมื่อมีการแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้รายใหม่เข้ามาทำหน้าที่แทน นั้น เป็นหลักการในปัจจุบัน ซึ่งเคยมีการสื่อสารเพื่อให้เกิดความเข้าใจที่ตรงกัน ตามหนังสือเวียนที่ จต.(ว) 7/2568 เรื่อง ชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ลงวันที่ 16 มิ.ย 68 2. ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จะสิ้นสุดหน้าที่เมื่อหนี้หุ้นกู้จะรับไป ซึ่งรวมถึงกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงหนี้หุ้นกู้เป็นหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ อย่างไรก็ตาม หากมีการเข้าสู่กระบวนการตามกฎหมาย แต่หนี้หุ้นกู้ยังไม่ระงับ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ก็ยังคงมีหน้าที่อยู่ เว้นแต่ มีการแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้รายใหม่ 3. การกำหนดค่าใช้จ่ายจะเป็นไปตามการตกลงกันของคู่สัญญา โดยผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สามารถกำหนดค่าชดเชยความเสี่ยงร่วมกับผู้ออกหุ้นกู้ได้ตามที่เห็นสมควร 4. กรณีที่ไม่สามารถแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้รายใหม่ได้ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้รายเดิม ยังคงต้องปฏิบัติหน้าที่ต่อไป

เรื่อง	สรุปความเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.
	หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นชั่วคราว เพื่อให้การคุ้มครองสิทธิและประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นไปอย่างต่อเนื่องและมีประสิทธิภาพ หรือ issuer & BHR ประสงค์จะเปลี่ยน BHR	
8. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ (ถ้ามี)	1. ให้สำนักงาน ก.ล.ต. ออกเกณฑ์สั่งการให้ผู้ออกหลักทรัพย์ มีหน้าที่ในการตรวจสอบคุณสมบัติเรื่อง การไม่มีผลประโยชน์ขัดแย้ง หรือ ให้ข้อมูลต่อผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ เพื่อใช้ในการตรวจสอบคุณสมบัติในเรื่องดังกล่าว และเพื่อให้ปฏิบัติได้ตามกฎเกณฑ์ของ สำนักงาน ก.ล.ต. 2. กรณีที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกี่ยวกับการลงทุนหุ้นกู้ เสนอให้เปิดเผยในแบบ filing 3. เสนอพิจารณาให้มีการให้มีการจัดตั้งหน่วยงานที่มีอำนาจในการกำกับดูแล พิจารณาและวินิจฉัยชี้ขาด กรณีที่เกิดข้อพิพาทหรือความขัดแย้งที่ไม่สามารถหาข้อยุติร่วมกันได้ระหว่างผู้ออกตราสารหนี้และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ 4. ขอแก้ไข ประกาศ ทจ. 37/2552 ส่วนที่ 2 การกระทำตามอำนาจหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ข้อ 10 ดังนี้ 4.1 ข้อ 10 ในการปฏิบัติตามอำนาจหน้าที่ที่กำหนดไว้ในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 หรือที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	1. ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สามารถเรียกขอข้อมูลจากผู้ออกตราสารหนี้ได้ตามหัวข้อหน้าที่กระทำการตามข้อกำหนดสิทธิ โดยในกระบวนการยื่นคำขออนุญาต ผู้ออกหุ้นกู้จะต้องจัดทำ checklist ตรวจสอบ COI เพื่อยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ด้วย อย่างไรก็ตาม สำนักงาน ก.ล.ต. จะนำข้อสังเกตดังกล่าวมาพิจารณาปรับปรุงตัวอย่างสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เพื่อระบุให้ผู้ออกหุ้นกู้มีหน้าที่แจ้งข้อมูลความสัมพันธ์ที่อาจก่อให้เกิด COI ต่อผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ด้วย 2. ปัจจุบัน factsheet มีการกำหนดให้ ผู้ออกหุ้นกู้เปิดเผยกรณีที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เป็นเจ้าของผู้ออกหุ้นกู้อยู่แล้ว อย่างไรก็ตาม สำนักงาน ก.ล.ต. ขอรับข้อสังเกตเพื่อดำเนินการสื่อสารเพื่อให้เกิดความชัดเจนในประเด็นดังกล่าวยิ่งขึ้น 3. ปัจจุบัน ศาลยุติธรรมจะเป็นผู้พิจารณาวินิจฉัยในประเด็นดังกล่าว 4. สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่าประกาศในข้อดังกล่าวมีความเหมาะสมแล้ว ทั้งนี้ อำนาจหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ จะเป็นไปตามหน้าที่และความรับผิดชอบที่กำหนดไว้ในกฎหมายและสัญญาที่เกี่ยวข้อง โดยไม่ครอบคลุมถึงสิ่งทีนอกเหนือจากการทำหน้าที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ เช่น ผลลัพธ์ทางธุรกิจของผู้ออกหุ้นกู้

เรื่อง	สรุปความเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.
	ต้องปฏิบัติหน้าที่ ภายในขอบเขตอำนาจหน้าที่ดังกล่าว ด้วยความระมัดระวังตามมาตรฐานของผู้ประกอบวิชาชีพ ในบทบาทและหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ โดยอาศัยข้อมูลที่ได้รับ หรือที่สามารถขอได้ตามสิทธิและอำนาจหน้าที่ที่กฎหมายหรือ สัญญากำหนด ทั้งนี้ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ไม่ต้องรับผิดชอบในผลลัพธ์ ทางธุรกิจหรือความเสี่ยงในการลงทุนของผู้ถือหุ้นกู้ เว้นแต่ กรณีที่เกิดจากการไม่ปฏิบัติหน้าที่ตามอำนาจหน้าที่และกระบวนการที่ กฎหมายหรือสัญญากำหนดไว้ 4.2 ความคิดเห็น เนื่องจากข้อ 10 ในร่างประกาศเดิมมีลักษณะ กำหนดมาตรฐานหน้าที่ในเชิงกว้างและเป็นนามธรรมสูงอาจก่อให้เกิด การตีความบทบาทและความรับผิดชอบของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เกินกว่า ขอบเขตอำนาจหน้าที่ที่กฎหมายและสัญญาแต่งตั้งกำหนดไว้ อีกทั้ง ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีบทบาทหลักในการดำเนินการตามสิทธิและ กระบวนการที่กำหนด มิใช่ผู้ตัดสินใจทางธุรกิจหรือผู้รับประกัน ผลตอบแทนจากการลงทุน รวมถึงยังมีข้อจำกัดในการเข้าถึงข้อมูล ภายในของผู้ออกหุ้นกู้ การกำหนดมาตรฐานความระมัดระวัง โดยไม่เชื่อมโยงกับขอบเขตอำนาจหน้าที่และข้อมูลที่สามารถเข้าถึง ได้ อาจก่อให้เกิดความไม่แน่นอนด้านความรับผิดชอบในทางปฏิบัติ จึงเห็นควรปรับถ้อยคำข้อ 10 ให้ผูกพันมาตรฐานความระมัดระวัง กับขอบเขตอำนาจหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ให้ชัดเจน เพื่อสร้าง ความชัดเจนในการตีความและความสมดุลที่เหมาะสมระหว่าง การคุ้มครองผู้ถือหุ้นกู่กับการปฏิบัติหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณผู้ร่วมแสดงความคิดเห็นตามรายชื่อ ดังต่อไปนี้

- | | | |
|-------------------------------|---|--------------------------------------|
| 1. บล. กรุงไทย เอ็กซ์สปริง | 2. บล. ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) | 3. บล. เอเชีย พลัส |
| 4. บล. บูลเบลล์ | 5. บล. ปียอนด์ | 6. บล. พาย |
| 7. บล. ดาโอ | 8. ธ. ซีไอเอ็มบี ไทย | 9. ธ. กรุงไทย |
| 10. บล. ทรินิตี้ | 11. ธ. เกียรตินาคินภัทร | 12. ธ. ทหารไทยธนชาต |
| 13. บล. หยวนต้า | 14. ธ. กสิกรไทย | 15. บล. โกลเบล็ก |
| 16. ธ. ไทยพาณิชย์ | 17. บล. สยามเวลธ์ | 18. สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย |
| 19. บจก. อินเวสทรี (ไทยแลนด์) | 20. ชมรมวาณิชธนกิจ | 21. ผู้จัดการจำหน่ายหลักทรัพย์ 1 ราย |
| 22. ผู้ออกตราสารหนี้ 1 ราย | 23. บุคคลทั่วไปที่ร่วมแสดงความคิดเห็น 3 ราย | |