

## เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อทง. 1/2562

### เรื่อง หลักการและร่างประกาศปรับปรุงหลักเกณฑ์ การเสนอขายหลักทรัพย์แบบ crowdfunding และการซื้อขายเปลี่ยนมือในตลาดรอง

เผยแพร่เมื่อวันที่ 7 มกราคม 2562

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง  
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้  
ตามที่ติดต่อด้านล่าง หรือ e-mail: [butree@sec.or.th](mailto:butree@sec.or.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 28 มกราคม 2562

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

- |                               |                      |
|-------------------------------|----------------------|
| 1. นางบุตรี หวังศิริรุ่งเรือง | โทรศัพท์ 0-2263-6047 |
| 2. นางสาววารุณี ภัยวิมุติ     | โทรศัพท์ 0-2263-6524 |

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น  
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900  
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0 2033 9999 โทรสาร: 0 2033 9999 e-mail : [info@sec.or.th](mailto:info@sec.or.th)

## I. ทิวา

ประเทศไทยมีผู้ประกอบการธุรกิจขนาดกลางและขนาดเล็ก (“SMEs”) ร้อยละ 99.70 ของธุรกิจทั้งหมด ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 42 ของมูลค่าผลิตภัณฑ์มวลรวมของประเทศ (GDP) และก่อให้เกิดการจ้างงานกว่าร้อยละ 78 ของการจ้างงานทั้งหมด<sup>1</sup> การมี SMEs ที่เติบโตได้อย่างเข้มแข็งและแข่งขันได้จึงเป็นกลไกสำคัญในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทย อย่างไรก็ตาม ปัจจุบัน SMEs ยังมีอุปสรรคในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนทั้งจากธนาคารพาณิชย์และตลาดทุนเนื่องจากข้อจำกัดต่าง ๆ เช่น การขาดหลักประกันและข้อมูลเครดิตสำหรับการขอสินเชื่อ การขาดคุณสมบัติหรือการไม่สามารถรับภาระค่าใช้จ่าย / การปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ของการระดมทุนผ่านตลาดทุน เป็นต้น

เพื่อเป็นอีกหนึ่งช่องทางให้ SMEs สามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนได้ยิ่งขึ้น

คณะกรรมการกำกับตลาดทุนได้ให้ความเห็นชอบหลักเกณฑ์การออกประกาศว่าด้วยการเสนอขายหลักทรัพย์ผ่านระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์ (“crowdfunding”) สำหรับการเสนอขายหุ้น ซึ่งมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 16 พฤษภาคม 2558<sup>2</sup> โดย SMEs หรือ Startup ที่จดทะเบียนจัดตั้งเป็นบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนตามกฎหมายไทย ซึ่งมีการประกอบธุรกิจหรือโครงการธุรกิจที่ชัดเจนไม่เคยเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัดหรือต่อประชาชนเป็นการทั่วไป และไม่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สามารถระดมทุนโดยการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุนรายบุคคล (“ผู้ลงทุน retail”) และผู้ลงทุนที่ไม่ใช่ผู้ลงทุน retail (“ผู้ลงทุน non-retail”)<sup>3</sup> ผ่าน funding portal ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

อนึ่ง ผู้ถือหุ้นของบริษัทจำกัดที่ต้องการขายหุ้นของตนเองให้ผู้อื่น สามารถทำได้แบบวงจำกัด คือ เสนอขายต่อผู้ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจงได้ไม่เกิน 50 รายในรอบ 12 เดือนใด ๆ หรือเสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน หรือ เสนอขายระหว่างผู้ถือหุ้นของบริษัทจำกัดนั้น ทั้งนี้ ห้ามโฆษณาการเสนอขายในวงกว้างหรือนอกวงผู้ลงทุนที่เสนอขายข้างต้น

## II. ประเด็นหารือ

2.1 หลักเกณฑ์ crowdfunding ที่ใช้บังคับใช้ตั้งแต่ปี 2558 อนุญาตให้เสนอขายได้เฉพาะหุ้น เมื่อผ่านมาระยะหนึ่ง ผู้ประกอบการที่สนใจประกอบธุรกิจ funding portal ได้เข้ามาเสนอต่อสำนักงานว่า startups และ SMEs ที่ประกอบธุรกิจมาระยะหนึ่งมีความต้องการทางเลือก

<sup>1</sup> ทิวา: 2017 White Paper on Small and Medium Enterprises (สำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม)

<sup>2</sup> ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 7/2558 เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ผ่านระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์ ลงวันที่ 2 เมษายน 2558

<sup>3</sup> ผู้ลงทุนที่ไม่ใช่ผู้ลงทุน retail (“ผู้ลงทุน non-retail”) ซึ่งประกอบด้วยผู้ลงทุนสถาบัน (“II”) กิจการเงินร่วมลงทุน (“PE Trust”) นิติบุคคลร่วมลงทุน (“VC”) และผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ (“angel”)

ในการระดมทุนในรูปแบบอื่นที่ไม่ใช่หุ้น สำนักงานจึงเห็นว่า เพื่อเป็นการเพิ่มทางเลือกในการระดมทุนให้กับ startups และ SMEs รวมทั้งเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้กับผู้ลงทุน จึงควรเพิ่มประเภทหลักทรัพย์ในการระดมทุนให้รวมถึงหุ้นกู้ด้วย โดยใช้แนวทางการกำกับดูแลในลักษณะเดียวกับการเสนอขายหุ้นแบบ crowdfunding ที่มีอยู่ในปัจจุบันและเพิ่มเติมหลักเกณฑ์ให้รองรับการเสนอขายหุ้นกู้

2.2 เกณฑ์การเสนอขายหุ้นของผู้ถือหุ้นบริษัทจำกัดหรือการซื้อขายเปลี่ยนมือสำหรับหุ้น crowdfunding แบบวงจำกัดโดยเฉพาะเจาะจงไม่สอดคล้องกับหลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้นแบบ crowdfunding ในตลาดแรก กล่าวคือ การซื้อขายเปลี่ยนมือแบบวงจำกัดโดยเฉพาะเจาะจงได้ไม่เกิน 50 ราย จัดผู้ลงทุน angel PE Trust และ VC อยู่ในกลุ่มเดียวกับผู้ลงทุน retail ในขณะที่เกณฑ์เสนอขายหุ้นแบบ crowdfunding ในตลาดแรก จัดผู้ลงทุน angel PE Trust และ VC อยู่ในกลุ่มเดียวกับผู้ลงทุน II ดังนั้น ควรจัดให้ผู้ลงทุน angel PE Trust และ VC อยู่ในกลุ่มเดียวกับผู้ลงทุน II ไม่ถูกจำกัดจำนวนในการซื้อขายเปลี่ยนมือ และสอดคล้องกับหลักเกณฑ์ในตลาดแรก

### III. หลักการที่เสนอแก้ไข

#### 3.1 การเสนอขายหุ้นกู้แบบ crowdfunding และทบทวนหลักเกณฑ์ crowdfunding

(1) ให้เสนอขายหุ้นกู้ (มีหลักประกันและไม่มีหลักประกัน) แบบ crowdfunding ได้ โดยมีการกำหนดหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(ก) กำหนดชื่อเรียกหุ้นกู้ที่เสนอขายแบบ crowdfunding ให้ชัดเจนเพื่อป้องกันผู้ลงทุนสับสนกับหุ้นกู้ที่เสนอขายต่อประชาชนที่ผ่านการยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงาน

(ข) หุ้นกู้ที่เสนอขายเป็นหุ้นกู้แบบ plain vanilla ที่มีการกำหนดดอกเบี้ยไว้แน่นอน มีมูลค่าไถ่ถอนรวมเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ (ไม่ว่าหุ้นกู้นั้นจะมีการไถ่ถอนครั้งเดียวหรือหลายครั้ง)

(ค) ข้อกำหนดสิทธิต้องมีรายละเอียดขั้นต่ำเกี่ยวกับ สิทธิ เงื่อนไข ผลประโยชน์ตอบแทน และวิธีการ เวลา สถานที่สำหรับการชำระหนี้

(ง) ในกรณีที่เป็นการเสนอขายหุ้นกู้มีประกัน ผู้ออกหลักทรัพย์ต้องดำเนินการตามที่ พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด เช่น การจัดให้มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ การจัดให้มีข้อกำหนดสิทธิที่มีสาระตามที่กฎหมายกำหนด

(2) การเสนอขายหุ้นกู้ ต้องทำผ่าน funding portal ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน โดย funding portal ต้องมีคุณสมบัติและระบบงานที่พร้อมให้บริการ รวมถึงระบบงานในการจัดระดับความเสี่ยงของ issuer ที่มีประสิทธิภาพเพื่อประเมินความสามารถในการชำระหนี้หรือความเสี่ยงของ issuer ในการจัดระดับความเสี่ยงดังกล่าว funding portal ต้องอธิบายความหมายของระดับความเสี่ยงหรือสัญลักษณ์ด้วย และเปิดเผยปัจจัยที่นำมาใช้พิจารณาจัดระดับความเสี่ยง เพื่อเป็นข้อมูลให้แก่ผู้ลงทุนในการพิจารณาตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ funding portal สามารถ

ขออนุญาตเป็นตัวกลางสำหรับการระดมทุนด้วยหุ้นหรือหุ้นกู้ ประเภทใดประเภทหนึ่ง หรือทั้ง 2 ประเภทก็ได้

(3) เนื่องจาก startups และ SMEs เป็นธุรกิจที่มีโอกาสให้ผลตอบแทนสูง แต่ก็มี ความเสี่ยงสูงที่จะไม่ประสบความสำเร็จเช่นกัน ดังนั้น เพื่อจำกัดความเสียหายต่อผู้ลงทุน retail และผลกระทบต่อวงกว้าง จึงเห็นควรจำกัดวงเงินการเสนอขายและมูลค่าการลงทุนในหลักทรัพย์ (นับรวมหุ้นและหุ้นกู้) ของผู้ลงทุน retail ไม่เกิน 20 ล้านบาทในรอบ 12 เดือนแรกและทั้งหมดไม่เกิน 40 ล้านบาท (กล่าวคือ ยังคงวงเงินระดมทุนรวมตามเกณฑ์ปัจจุบัน) โดยปรับปรุงวงเงินเสนอขาย ต่อผู้ลงทุน retail ต่อรายและวงเงินลงทุนรวมของผู้ลงทุน retail คือ เสนอขายต่อผู้ลงทุน retail ต่อรายได้ไม่เกิน 100,000 บาท (นับรวมหุ้นและหุ้นกู้) และ funding portal มีหน้าที่ดูแลผู้ลงทุน retail ลงทุนในหลักทรัพย์ ไม่เกิน 1 ล้านบาทในรอบ 12 เดือนใด ๆ

(4) ยกเลิกเกณฑ์การแยกวงเงินเสนอขายต่อผู้ลงทุน retail และ ผู้ลงทุน non-retail ทั้งนี้ เจตนารมณ์ของข้อกำหนดเดิมคือเพื่อช่วยให้ funding portal ดูแลการเสนอขาย ต่อผู้ลงทุน retail ให้เป็นไปตามข้อกำหนดได้ง่าย อย่างไรก็ตาม หากบริษัทไม่สามารถเสนอขาย ต่อผู้ลงทุน retail ได้เต็มจำนวน ผู้ลงทุน non-retail จะลงทุนในส่วนที่เหลือดังกล่าวไม่ได้จนกว่า จะปรับแก้วงเงินการเสนอขายใหม่ ซึ่งใช้เวลาในการดำเนินการ และกระทบต่อความสำเร็จ ในการระดมทุนของ deal ดังกล่าว ดังนั้น เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นและ success rate ในการระดมทุน ผ่าน crowdfunding สำนักงานจึงเห็นควรยกเลิกข้อกำหนดที่ให้แยกวงเงินการเสนอขายต่อผู้ลงทุน retail และผู้ลงทุน non-retail ออกจากกันอย่างชัดเจน

(5) ในกรณีที่ issuer เสนอขายหุ้นกู้ต่อผู้ลงทุน retail แล้วต่อมา issuer ผิดนัด ชำระหนี้หรือกระทำไม่ตรงกับสัญญาที่ตกลงไว้กับผู้ลงทุน funding portal ต้องให้ความช่วยเหลือ แก่ผู้ลงทุน เช่น เรียกประชุมผู้ถือหุ้นกู้เพื่อหาข้อสรุปในการดำเนินการกับ issuer ทั้งนี้ เฉพาะหุ้นกู้ที่ เสนอขายผ่านทางตนเองเท่านั้น โดยให้มีช้อยกเว้นหน้าที่ในเรื่องดังกล่าวสำหรับกรณีที่ issuer จัดให้มี ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

(6) ปัจจุบันนิยามผู้ลงทุน PE Trust และ VC สำหรับการลงทุนใน crowdfunding หมายถึง VC ที่ได้รับใบอนุญาตตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ PE Trust ที่จัดตั้งตาม พ.ร.บ. ทรีสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน ในขณะที่นิยามผู้ลงทุน PE Trust<sup>4</sup> และ VC<sup>5</sup> สำหรับการลงทุน ใน ICO จะครอบคลุมถึงนิติบุคคลต่างประเทศด้วย สำนักงานจึงเห็นควรปรับปรุงนิยามผู้ลงทุน PE Trust และ VC สำหรับ crowdfunding ให้สอดคล้องกับ ICO

<sup>4</sup> PE trust หมายถึง กิจการที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยหรือกฎหมายต่างประเทศ และมีลักษณะที่ครบถ้วนดังต่อไปนี้

(1) มีวัตถุประสงค์เพื่อการลงทุนร่วมกันของผู้ลงทุนตั้งแต่ 2 รายขึ้นไป โดยจำกัดลักษณะของผู้ลงทุนไว้เฉพาะผู้ลงทุนที่มีไชรายย่อย (2) มีการมอบหมายให้บุคคลหนึ่งบุคคลใดเป็นผู้จัดการเงินทุนและทรัพย์สินที่เกิดจากเงินทุน (3) มีนโยบายการลงทุนในกิจการอื่น ผ่านการเข้าทำสัญญาการลงทุนในหุ้นหรือการสนับสนุนทางการเงินที่ก่อให้เกิดสิทธิในการได้มาซึ่งหุ้นของกิจการนั้นในภายหลัง โดยมีส่วนในการกำกับดูแลแผนธุรกิจ การดำเนินงานหรือการปรับปรุงการดำเนินงาน หรือการดำเนินการอื่นใดในลักษณะที่สะท้อนถึง การมีบทบาทต่อการดำเนินธุรกิจของกิจการดังกล่าว

<sup>5</sup> VC หมายถึง นิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยหรือกฎหมายต่างประเทศโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบธุรกิจการลงทุน ในวิสาหกิจเริ่มต้น (startup) และจำกัดลักษณะของผู้ลงทุนไว้เฉพาะผู้ลงทุนที่มีไชรายย่อย

### 3.2 ปรับปรุงเกณฑ์การยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลเสนอขายหลักทรัพย์ผ่าน crowdfunding

การปรับปรุงประกาศคณะกรรมการ ก.ต.ท. ตามข้อ 3.1 โดยเพิ่มประเภทหลักทรัพย์ที่เสนอขายผ่าน crowdfunding ให้รวมถึงหุ้นกู้ การปรับวงเงินในการเสนอขายหุ้นและหุ้นกู้แบบ crowdfunding ต่อผู้ลงทุน retail เป็นไม่เกิน 100,000 บาท และการปรับปรุงนิยามผู้ลงทุน PE trust และ VC ทำให้จำเป็นต้องปรับปรุงเกณฑ์การยกเว้นการยื่นแบบ filing สำหรับการเสนอขายแบบ crowdfunding ให้สอดคล้องกัน

ส่วนในกรณีที่เป็นการเสนอขายหุ้นกู้ในทอดต่อ ๆ ไปโดยผู้ถือ สำนักงานขอเสนอให้ใช้หลักเกณฑ์การยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลเช่นเดียวกับกรณีการเสนอขายหุ้นโดยผู้ถือ สำหรับกรณีที่บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนซึ่งเคยเสนอขายหุ้นแบบ crowdfunding แล้วต่อมามีการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นการทั่วไปหรือเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด และผู้ถือหุ้นของบริษัทดังกล่าวต้องการเสนอขายหุ้นของบริษัท สำนักงานขอเสนอให้กรณีนี้ไม่อยู่ภายใต้ข้อยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลตามประกาศนี้

### 3.3 ปรับปรุงเกณฑ์การเสนอขายหุ้นของบริษัทจำกัดโดยผู้ถือหุ้น สำหรับกรณีที่มีการเปลี่ยนมือหุ้น crowdfunding ในตลาดรอง

เกณฑ์การซื้อขายเปลี่ยนมือหุ้นของบริษัทจำกัดโดยผู้ถือหุ้นกำหนดให้ทำได้ในวงจำกัดและห้ามโฆษณาเป็นการทั่วไป โดยจำกัดวงผู้ลงทุนไม่เกิน 50 รายในรอบ 12 เดือนใด ๆ (ไม่รวมถึงผู้ลงทุน II และผู้ถือหุ้นเดิม) อย่างไรก็ตาม การระดมทุนแบบ crowdfunding ในตลาดแรกจัดกลุ่มผู้ลงทุน angel PE Trust VC และ II เป็นกลุ่มเดียวกันซึ่งไม่มีข้อจำกัดการลงทุน ดังนั้น เพื่อให้การปฏิบัติต่อผู้ลงทุน angel PE Trust VC และ II เป็นไปในแนวทางเดียวกัน จึงเห็นควรปรับปรุงให้การจำกัดวงผู้ลงทุนไม่เกิน 50 รายข้างต้นไม่รวมถึงผู้ลงทุน angel PE Trust และ VC เช่นเดียวกับกรณี II ด้วย

### 3.4 ปรับปรุงชื่อประกาศ crowdfunding

คำภาษาไทยของ crowdfunding portal คือ ผู้ให้บริการระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์ มีลักษณะเป็นคำทั่วไป (generic) ประกอบกับผู้ให้บริการ Electronic Trading Platform (ETP) ในภาษาไทย ใช้คำว่า ผู้ให้บริการระบบอิเล็กทรอนิกส์เพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ จึงอาจเกิดความสับสนระหว่างกันได้ สำนักงานจึงเห็นควรปรับปรุงชื่อประกาศ crowdfunding ให้ชัดเจนยิ่งขึ้นเป็น “ระบบคราเวด์ฟินดิง” และปรับถ้อยคำในประกาศของ crowdfunding ที่เกี่ยวข้องให้สอดคล้องกัน

### 3.5 การจัดระดับความเสี่ยงสำหรับ issuer ของ funding portal ตามข้อ 3.1 ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทที่ปรึกษาการลงทุน

เนื่องจากการจัดระดับความเสี่ยงสำหรับ issuer ของ funding portal สำหรับหุ้นกู้ที่เสนอขายผ่าน funding portal ดังกล่าว อาจมีประเด็นพิจารณาว่า ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทที่ปรึกษาการลงทุนหรือไม่ อย่างไรก็ตามเห็นว่า การจัดระดับความเสี่ยง

ดังกล่าวเป็นการประเมินความเสี่ยงของหุ้นกู้ ซึ่งสะท้อนถึงอัตราดอกเบี้ยที่ผู้ลงทุนควรได้รับจากการลงทุน ซึ่ง funding portal จะประเมินเฉพาะหุ้นกู้ที่เสนอขายบน portal ของตนเอง และข้อมูลประกอบการพิจารณาเปรียบเทียบผลตอบแทนความเสี่ยงในการลงทุน สำนักงานจึงเห็นควรกำหนดให้ funding portal ต้องจัดให้มีระบบงานในการจัดระดับความเสี่ยงและไม่ถือว่าการให้บริการดังกล่าวเป็นธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทที่ปรึกษาการลงทุน

## แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง หลักการและร่างประกาศปรับปรุงหลักเกณฑ์  
การเสนอขายหลักทรัพย์แบบ crowdfunding และการซื้อขาย  
เปลี่ยนมือในตลาดรอง

### ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ \_\_\_\_\_ ตำแหน่ง \_\_\_\_\_

ชื่อบริษัท \_\_\_\_\_

โทรศัพท์ \_\_\_\_\_ โทรสาร \_\_\_\_\_

อีเมล \_\_\_\_\_

### สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> ผู้ที่สนใจเป็น funding portal                         | <input type="checkbox"/> ผู้ที่สนใจระดมทุน        |
| <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนรายบุคคล                                      | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ |
| <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนสถาบัน กิจการเงินร่วมลงทุน นิติบุคคลร่วมลงทุน |   |
| <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษากฎหมาย                                       |   |
| <input type="checkbox"/> อื่น ๆ (ระบุ) _____                                   |   |

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายส่งเสริมเทคโนโลยีทางการเงิน สำนักงาน ก.ล.ต.  
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207

หรือ email : [butree@sec.or.th](mailto:butree@sec.or.th), [warunee@sec.or.th](mailto:warunee@sec.or.th)

\*\*\* สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ \*\*\*

## แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะปรับปรุงหลักการและร่างประกาศปรับปรุงหลักเกณฑ์การเสนอขายหลักทรัพย์แบบ crowdfunding และการซื้อขายเปลี่ยนมือในตลาดรอง ดังนี้

1.1 ให้เสนอขายหุ้นกู้ (มีหลักประกันและไม่มีหลักประกัน) แบบ crowdfunding ได้ โดยเป็นหุ้นกู้แบบ plain vanilla ที่กำหนดดอกเบี้ยไว้อย่างแน่นอน มีมูลค่าไถ่ถอนรวมเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ (ไม่ว่าหุ้นกุนั้นจะมีการไถ่ถอนครั้งเดียวหรือหลายครั้ง)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		

1.2 กำหนดชื่อเรียกหุ้นกู้ที่เสนอขายแบบ crowdfunding ให้ชัดเจน เพื่อป้องกันผู้ลงทุนสับสนกับหุ้นกู้ที่เสนอขายต่อประชาชนที่ผ่านการยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงาน	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		











