

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนด์. 19/2567

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับผู้ให้บริการระบบคราวน์ดีฟเ็นดิ้ง
รวมทั้งร่างประกาศ แนวปฏิบัติและแนวทางที่เกี่ยวข้อง

เผยแพร่เมื่อวันที่ 14 พฤษภาคม 2567

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก
เว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th) และระบบกลางทางกฎหมาย (law.go.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 13 มิถุนายน 2567

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะหรือติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จาก
เจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

1. นางสาวจรรูวรรณ เลี้ยวศรีสุข โทรศัพท์ 0-2263-6254 อีเมล jaruwan@sec.or.th
2. นางสาวศิวพร จิตรกรวรสกุล โทรศัพท์ 0-2263-6587 อีเมล siwaporn@sec.or.th

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0-2033-9999 โทรสาร 0-2033-9660 email : info@sec.or.th

1. ที่มา

1.1 ในปี 2562 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้มีการปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อเปิดให้บริษัทที่เสนอขายหลักทรัพย์ (“issuer”) สามารถเสนอขายทั้งหุ้นและหุ้นกู้แบบคราวด์ฟินดิง โดยการออกประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2562 เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ผ่านระบบคราวด์ฟินดิง ลงวันที่ 12 เมษายน พ.ศ. 2562 (“ประกาศ ที่ ทจ. 21/2562”) และประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 5/2562 เรื่อง การยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ผ่านผู้ให้บริการระบบคราวด์ฟินดิง ลงวันที่ 11 เมษายน พ.ศ. 2562

1.2 ตั้งแต่ปี 2565 เป็นต้นมา ปริมาณและมูลค่าการระดมทุนผ่านหุ้นกู้คราวด์ฟินดิง มีจำนวนมากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ และต่อมาในปี 2566 issuer ที่เสนอขายหุ้นกู้คราวด์ฟินดิง เริ่มมีการผิดนัดชำระหนี้ (default) สูงขึ้น ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นต่อระบบการคัดกรองหรือประเมินความน่าเชื่อถือและระดับความเสี่ยงของ issuer (“creditworthiness”)

1.3 นอกจากนี้ ประกาศ ที่ ทจ. 21/2562 มีข้อกำหนดเกี่ยวกับการโฆษณาของผู้ให้บริการระบบคราวด์ฟินดิง (“Funding Portal”) ในลักษณะ principle based ว่า การโฆษณาของ Funding Portal ต้องไม่มีลักษณะเป็นเท็จ เกินจริง บิดเบือน ปิดบัง หรือทำให้สำคัญผิดในสาระสำคัญ ไม่เร่งรัดให้ลูกค้าตัดสินใจใช้บริการ ไม่ชี้นำหรือประกันผลตอบแทน รวมถึงกำหนดให้ต้องจัดให้มีคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุน ซึ่งที่ผ่านมา สำนักงาน ก.ล.ต. พบข้อสังเกตจากการโฆษณาของ Funding Portal ที่อาจไม่สอดคล้องกับความคาดหวังของสำนักงาน ตัวอย่างเช่น โฆษณาเชิญชวนให้มาใช้บริการหรือลงทุนในหลักทรัพย์คราวด์ฟินดิง

ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงมีแนวคิดในการปรับปรุงหลักเกณฑ์ในส่วนที่เกี่ยวข้องดังกล่าว และขอเปิดรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไปเพื่อรวบรวมและนำข้อคิดเห็นต่าง ๆ มาประกอบการพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าวให้เหมาะสมต่อไป

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

เพื่อปรับปรุงหลักเกณฑ์การกำกับดูแล Funding Portal ให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น โดยสอดคล้องกับแนวทางกำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจลักษณะทำนองเดียวกันทั้งในประเทศและต่างประเทศในเรื่องของการเปิดเผยข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุนในการตัดสินใจใช้บริการและการลงทุนในหลักทรัพย์คราวด์ฟินดิง ซึ่งจะช่วยสร้างความเชื่อมั่นแก่ผู้ลงทุนในการลงทุนในหลักทรัพย์คราวด์ฟินดิง โดยที่ไม่เป็นภาระหรือเพิ่มต้นทุนในการประกอบธุรกิจจนเกินควร

3. สรุปสาระสำคัญของหลักการและประกาศที่จะดำเนินการปรับปรุง

หลักการที่เสนอปรับปรุง

3.1 การจัดทำและจัดส่งงบการเงินต่อสำนักงาน ก.ล.ต.

กำหนดเพิ่มเติมให้ Funding Portal ต้องจัดทำและจัดส่งงบการเงินต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามหลักเกณฑ์ดังนี้

(1) งบการเงินประจำปีบัญชีที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ตามกฎหมายว่าด้วยวิชาชีพบัญชีแล้ว โดยให้จัดส่งต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นปีบัญชี

(2) งบการเงินประจำปีรอบ 6 เดือนที่ผ่านการรับรองจากที่ประชุมคณะกรรมการของ Funding Portal โดยให้จัดส่งต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 1 เดือนนับแต่วันครบรอบ 6 เดือนดังกล่าว

ทั้งนี้ ให้ Funding Portal เปิดเผยงบการเงิน ตามข้อ (1) ให้ผู้ลงทุนทราบ บนช่องทางที่เป็นทางการของ Funding Portal ภายในระยะเวลาที่กำหนดข้างต้นด้วย

เหตุผล : เพื่อให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีข้อมูลในการติดตามดูแลฐานะทางการเงินของ Funding Portal ตามเกณฑ์การดำรงคุณสมบัติ* รวมทั้งอำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ลงทุนในการเข้าถึงข้อมูลงบการเงินของ Funding Portal ได้หากต้องการนำมาเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจใช้บริการ

3.2 การเปิดเผยข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุนในการประกอบการตัดสินใจใช้บริการ

กำหนดให้ Funding Portal ต้องเปิดเผยข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุน เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจใช้บริการบนช่องทางที่เป็นทางการของ Funding Portal ดังนี้

(1) เปิดเผยข้อมูลสำคัญที่เกี่ยวกับ creditworthiness ได้แก่ ขั้นตอนและปัจจัยเบื้องต้นที่ใช้ในการพิจารณา issuer ที่เสนอขายหุ้นกู้คราวด์ฟินดิง และแนวทางการดำเนินการกรณีที่มีการผิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้คราวด์ฟินดิง ทั้งนี้ ตามแนวทางและวิธีการที่กำหนดไว้บนเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต.

* ข้อ 18(3) ของประกาศ ที่ ทจ. 21/2562 กำหนดว่าผู้ที่ได้รับความเห็นชอบเป็นผู้ให้บริการระบบคราวด์ฟินดิง ต้องไม่มีเหตุอันควรเชื่อได้ว่ามีฐานะทางการเงินที่อาจก่อให้เกิดความเสียหาย หรือมีพฤติกรรมอื่นที่แสดงให้เห็นว่าอยู่ในระหว่างประสบปัญหาทางการเงิน รวมทั้งไม่มีเหตุอันควรเชื่อได้ว่ามีข้อบกพร่องหรือมีความไม่เหมาะสมเกี่ยวกับการควบคุมและการปฏิบัติงานอันดีของธุรกิจ

(2) เปิดเผยข้อมูลสถิติเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์คราวด์ฟนดิ้ง และการผิติดนัดชำระหนี้ (กรณีหุ้นกู้คราวด์ฟนดิ้ง) โดยจัดทำข้อมูลสถิติตามแนวทางและวิธีการที่กำหนดไว้บนเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต.

เหตุผล : เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลเพิ่มเติมเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจเลือกใช้บริการ Funding Portal

3.3 การกำหนดรูปแบบ และวิธีการนำเสนอคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุนหลักทรัพย์คราวด์ฟนดิ้ง

กำหนดให้ Funding Portal จัดให้มีคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุนหลักทรัพย์คราวด์ฟนดิ้งด้วยรูปแบบ และวิธีการนำเสนอ ดังนี้

(1) มีการระบุข้อความที่เป็นคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือข้อจำกัดของหลักทรัพย์คราวด์ฟนดิ้งที่ครบถ้วน

(2) รูปแบบการนำเสนอคำเตือนมีความคมชัดและสังเกตได้ง่าย โดยใช้โทนสีที่มีความแตกต่างจากสีพื้นการโฆษณาหรือใช้ตัวอักษรหนาขึ้น และมีขนาดของตัวอักษรไม่เล็กกว่าขนาดตัวอักษรส่วนใหญ่ในการโฆษณา

(3) จัดให้มีข้อความคำเตือนแสดงตลอดระยะเวลาที่ทำการโฆษณา และเป็นภาษาเดียวกับภาษาหลักที่ใช้ในการโฆษณา

เหตุผล : เพื่อให้ Funding Portal จัดให้มีคำเตือนที่เหมาะสมเพื่อให้ผู้ลงทุนตระหนักถึงความเสี่ยงในการลงทุนในหลักทรัพย์คราวด์ฟนดิ้งก่อนตัดสินใจลงทุน

3.4 การมีผลใช้บังคับของหลักเกณฑ์

หลักเกณฑ์ตามข้อ 3.1 และข้อ 3.3 ให้มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ สำหรับหลักเกณฑ์ตามข้อ 3.2 ให้มีผลใช้บังคับ 90 วันนับแต่วันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ เพื่อให้ Funding Portal มีระยะเวลาเพียงพอในการจัดทำระบบการเปิดเผยข้อมูล

ประกาศที่จะดำเนินการปรับปรุง (ร่างประกาศ และแนวทาง รายละเอียดตามเอกสารแนบ)

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2567 เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ผ่านระบบคราวด์ฟนดิ้ง (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 1)

2. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /2567 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาของผู้ให้บริการระบบคราวด์ฟนดิ้ง (เอกสารแนบ 2)

3. ร่างประกาศแนวปฏิบัติ ที่ นป. /2567 เรื่อง แนวปฏิบัติเกี่ยวกับการทำหน้าที่ของผู้ให้บริการระบบคราวด์ฟันดิง ในส่วนการประเมินความน่าเชื่อถือและระดับความเสี่ยง (creditworthiness) ของบริษัทที่เสนอขายหุ้นกู้คราวด์ฟันดิง (เอกสารแนบ 3)

4. ร่างแนวทางและวิธีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญเพื่อประกอบการตัดสินใจใช้บริการของผู้ลงทุน (เอกสารแนบ 4)

4. ผู้เกี่ยวข้อง/บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

| ผู้เกี่ยวข้อง | ผลกระทบเชิงบวก | ผลกระทบเชิงลบ |
|-------------------------------------|---|--|
| 1. Funding Portal | สามารถปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ได้อย่างชัดเจนขึ้น โดยไม่เป็นภาระหรือเพิ่มต้นทุนในการประกอบธุรกิจจนเกินไป | มีภาระในการเปิดเผยข้อมูลต่าง ๆ ตามที่ประกาศกำหนด และอาจต้องทำการปรับปรุงแนวทางการจัดให้มีคำเตือนเกี่ยวกับการลงทุนในโฆษณาของบริษัทใหม่เพื่อเป็นไปตามหลักเกณฑ์ |
| 2. ผู้ลงทุนในหลักทรัพย์คราวด์ฟันดิง | ได้รับข้อมูลที่เป็นประโยชน์ก่อนการตัดสินใจใช้บริการหรือลงทุนเพิ่มขึ้น และเพิ่มความเชื่อมั่นในการใช้บริการ หรือลงทุนในหลักทรัพย์คราวด์ฟันดิง | - |

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับผู้ให้บริการระบบคร่าวด์ฟนดิง
รวมทั้งร่างประกาศ แนวปฏิบัติและแนวทางที่เกี่ยวข้อง

ข้อมูลทั่วไป

อาชีพ/สถานะ (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> ผู้ให้บริการระบบคร่าวด์ฟนดิง | <input type="checkbox"/> ผู้สนใจเป็นผู้ให้บริการระบบคร่าวด์ฟนดิง |
| <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนสถาบัน | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนรายใหญ่ ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ |
| <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนรายย่อย | <input type="checkbox"/> บริษัทจำกัด บริษัทมหาชนจำกัด |
| <input type="checkbox"/> อื่น ๆ (ระบุ) _____ | |

ชื่อ นามสกุล _____

บริษัท/องค์กร _____

ตำแหน่ง _____

โทรศัพท์ _____ อีเมล _____

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการรับฟังความคิดเห็น และประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟังความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดยสำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิความเป็นส่วนตัวของท่านจึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจในนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล [Privacy Policy](#) แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

ยินยอม

ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่ email : DPQ@sec.or.th

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายสินทรัพย์ดิจิทัล สำนักงาน ก.ล.ต.

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207

หรือ email : jaruwan@sec.or.th หรือ siwaporn@sec.or.th

*** สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับผู้ให้บริการระบบคราวด์ฟันดิ้งหรือไม่

| | | |
|---|--------------------------|-------------|
| 1. การจัดทำและจัดส่งงบการเงินต่อสำนักงาน ก.ล.ต. (ตามข้อ 3.1) | เห็นด้วย | ไม่เห็นด้วย |
| <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | |
| ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____ _____ | | |
| 2. การเปิดเผยข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุนในการประกอบการตัดสินใจใช้บริการ (ตามข้อ 3.2) | เห็นด้วย | ไม่เห็นด้วย |
| <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | |
| ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____ _____ | | |
| 3. การกำหนดรูปแบบ และวิธีการนำเสนอคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุนหลักทรัพย์คราวด์ฟันดิ้ง (ตามข้อ 3.3) | เห็นด้วย | ไม่เห็นด้วย |
| <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | |
| ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____ _____ | | |
| 4. การมีผลใช้บังคับของหลักเกณฑ์ (ตามข้อ 3.4) | เห็นด้วย | ไม่เห็นด้วย |
| <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | |
| ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____ _____ | | |

| | | |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <p>5. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2567 เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ผ่านระบบ คราวด์ฟันดิง (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 1)</p> | เห็นด้วย | ไม่เห็นด้วย |
| | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| <p>ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม</p> <hr/> <hr/> <hr/> | | |
| <p>6. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /2567 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียด เกี่ยวกับการโฆษณาของผู้ให้บริการระบบคราวด์ฟันดิง (เอกสารแนบ 2)</p> | เห็นด้วย | ไม่เห็นด้วย |
| | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| <p>ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม</p> <hr/> <hr/> <hr/> | | |
| <p>7. ร่างประกาศแนวปฏิบัติ ที่ นป. /2567 เรื่อง แนวปฏิบัติ เกี่ยวกับการทำหน้าที่ของผู้ให้บริการระบบคราวด์ฟันดิง ในส่วน การประเมินความน่าเชื่อถือและระดับความเสี่ยง (creditworthiness) ของบริษัทที่เสนอขายหุ้นกู้คราวด์ฟันดิง (เอกสารแนบ 3)</p> | เห็นด้วย | ไม่เห็นด้วย |
| | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| <p>ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม</p> <hr/> <hr/> <hr/> | | |
| <p>8. ร่างแนวทางและวิธีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญเพื่อประกอบ การตัดสินใจใช้บริการของผู้ลงทุน (เอกสารแนบ 4)</p> | เห็นด้วย | ไม่เห็นด้วย |
| | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| <p>ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม</p> <hr/> <hr/> <hr/> | | |

9. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ (ถ้ามี)

ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม
