

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง

แนวทางการกำกับดูแลการออกและเสนอขายตั๋วเงิน



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (<http://www.sec.or.th>)

อาคารจีพีเอฟ วิทยุ ชั้น 10, 13-16 เลขที่ 93/1 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0-2263-6499 หรือ 0-2695-9999 โทรสาร 0-2651-5949

เอกสารเผยแพร่

เลขที่ อด. 19/2554

เรื่อง

แนวทางการกำกับดูแลการออกและเสนอขายตัวเงิน*

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 28 พฤศจิกายน 2554

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการให้ความคิดเห็น วันที่ 9 ธันวาคม 2554

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ฝ่ายกำกับตลาด

วันที่ 28 พฤศจิกายน 2554

บทนำ

ที่ผ่านมาสำนักงานมีนโยบายในการสนับสนุนให้ภาคธุรกิจระดมทุนผ่านตลาดทุน ในรูปของการออกตราสารหนี้มากขึ้นเพื่อเป็นแหล่งเงินทุนอีกทางหนึ่งให้กับผู้ประกอบการ จึงได้มีการปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ รวมถึงขั้นตอนการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนเพื่อให้มีความสะดวก รวดเร็วและมีต้นทุนที่ไม่เป็นภาระจนเกินไป มาอย่างต่อเนื่อง โดยในส่วนของตราสารหนี้ระยะสั้น สำนักงานก็ได้มีการปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการออกตั๋วเงินและหุ้นกู้ระยะสั้นให้มีความเท่าเทียมกันและมีความสะดวกสำหรับผู้ออกหลักทรัพย์ โดยยังคงหลักการของการคุ้มครองผู้ลงทุนให้ได้รับข้อมูลที่เพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุนเช่นเดิม

อย่างไรก็ดี สำหรับการระดมทุนผ่านตราสารหนี้ระยะสั้น สำนักงานเห็นควรสนับสนุนให้ภาคธุรกิจหันมาระดมทุนผ่านหุ้นกู้ระยะสั้นมากขึ้น เนื่องจากหุ้นกู้ระยะสั้นเป็นตราสารที่ออกได้โดยง่าย มีต้นทุนต่ำและสามารถออกต่อเนื่องให้ตรงตามวัตถุประสงค์ในการใช้เงินทุนของภาคธุรกิจได้โดยไม่มีความเสี่ยงด้านกฎหมายในหลายด้านเหมือนตั๋วเงิน สำนักงานจึงมีแนวคิดที่จะปรับปรุงหลักเกณฑ์การออกตราสารหนี้ระยะสั้นให้มีความสะดวกและคล่องตัวมากยิ่งขึ้น รวมทั้งกำหนดเงื่อนไขเพิ่มเติมบางประการสำหรับตั๋วเงิน ทั้งนี้ เพื่อให้มีการใช้เครื่องมือทางการเงินได้ตรงตามวัตถุประสงค์และลักษณะของตราสารแต่ละประเภทอย่างเหมาะสม

สำนักงานจึงได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับแนวทางการกำกับดูแลตราสารหนี้ระยะสั้นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง ผ่านทาง website ของสำนักงาน โดยสำนักงานจะนำข้อคิดเห็นต่าง ๆ จากผู้ที่เกี่ยวข้องไปใช้เป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาดำเนินการกำหนดหลักเกณฑ์ให้เหมาะสมในทางปฏิบัติต่อไป โดยขอความร่วมมือให้ผู้ที่เกี่ยวข้องส่งข้อคิดเห็นเรื่องดังกล่าวต่อสำนักงานได้ทางโทรสารหมายเลข 0-2695-9856 หรือทาง Email address : msec@sec.or.th ภายในวันที่ 9 ธันวาคม 2554

สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถาม คือ นางจุฑิภา โอสถาเลิศ โทรศัพท 0-2695-9562 ฝ่ายกำกับตลาด สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ทั้งนี้ สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่ให้ข้อคิดเห็นและข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

ความเป็นมา

ในช่วงหลายปีที่ผ่านมาธุรกิจมีการระดมทุนผ่านการออกตราสารหนี้ระยะสั้นโดยเฉพาะตั๋วเงินมากขึ้น เนื่องจากมีความสะดวกเมื่อเปรียบเทียบกับ การออกหุ้นกู้ มีต้นทุนการออกที่ต่ำกว่า และเป็นที่ยอมรับของลูกค้า ตั๋วเงินจึงเริ่มกระจายไปสู่ผู้ลงทุนในวงกว้างมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ทั้งตั๋วเงินและหุ้นกู้ระยะสั้นมีลักษณะและความเสี่ยงที่แตกต่างกัน การเลือกใช้ตราสารใดในการระดมทุนจึงควรต้องพิจารณาองค์ประกอบหลายด้านประกอบกัน

นับแต่ปี 2540 คณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้กำหนดลักษณะของตั๋วเงินที่ถือเป็นหลักทรัพย์ ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ) โดยได้ยกเว้นตั๋วเงินบางลักษณะให้ไม่เป็นหลักทรัพย์ เช่น ตั๋วเงินที่บริษัทเป็นผู้ส่งจ่ายหรือเป็นผู้ออกตั๋วเพื่อชำระหนี้การค้า ตั๋วเงินที่สถาบันการเงิน¹ เป็นผู้ส่งจ่าย ผู้ออกตั๋ว ผู้รับอาวัลผู้ส่งจ่ายทั้งจำนวน ผู้รับอาวัลผู้ออกตั๋วทั้งจำนวน หรือผู้จ่ายและให้การรับรองตลอดไป ตั๋วเงินที่กระทรวงการคลังเป็นผู้รับอาวัลผู้ส่งจ่ายหรือผู้ออกตั๋วทั้งจำนวน เป็นต้น ซึ่งตั้งแต่ปี 2549 พบว่าภาคธุรกิจและธนาคารพาณิชย์มีการระดมทุนผ่านตั๋วเงินเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยตั๋วเงินที่ธนาคารพาณิชย์เป็นผู้ออกและขายเองนั้น มีมูลค่าหน้าตั๋วเล็กลงเรื่อย ๆ มีการจ่ายผลตอบแทนและมีสมุดรายการคล้ายเงินฝาก และบางกรณีมีการกำหนดรูปแบบการจ่ายเงินลงทุนและผลตอบแทนที่ซับซ้อนหรืออ้างอิงกับปัจจัยอื่น ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับคืนเงินต้นเต็มตามหน้าตั๋ว

ในปี 2551 ได้มีการตราพระราชบัญญัติสถาบันคุ้มครองเงินฝาก พ.ศ. 2551 เพื่อกำหนดลักษณะของเงินฝากที่จะได้รับการคุ้มครอง และจำกัดจำนวนที่คุ้มครองไว้ด้วย ซึ่งผู้ลงทุนในตั๋วเงินที่ออกโดยธนาคารพาณิชย์และสถาบันการเงินอื่นจะไม่ได้รับการคุ้มครองภายใต้กฎหมายดังกล่าว สำนักงานจึงเห็นควรทบทวนการยกเว้นให้ตั๋วเงินที่สถาบันการเงินส่งจ่าย ออก รับรอง หรือรับอาวัลไม่เป็นหลักทรัพย์ และสนับสนุนให้ภาคธุรกิจหันมาระดมทุนผ่านหุ้นกู้ระยะสั้นแทนตั๋วเงิน เนื่องจากหุ้นกู้ระยะสั้นเป็นเครื่องมือที่สามารถบริหารสภาพคล่องได้เช่นเดียวกับตั๋วเงิน แต่ไม่มีความเสี่ยงด้านกฎหมายหรือมีข้อจำกัดเหมือนตั๋วเงิน โดยสำนักงานจะทำการปรับปรุงหลักเกณฑ์การออกตราสารหนี้ระยะสั้นและกำหนดเงื่อนไขเพิ่มเติมบางประการสำหรับตั๋วเงิน เพื่อให้ภาคธุรกิจใช้เครื่องมือทางการเงินได้ตรงตามวัตถุประสงค์และลักษณะของตราสารแต่ละประเภทอย่างเหมาะสม

¹ สถาบันการเงิน หมายถึง ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์และสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นซึ่งเป็นสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมของสถาบันการเงิน

แนวทางการกำกับดูแลการออกและเสนอขายตั๋วเงิน*

1. หลักการและเหตุผล

เนื่องจากตั๋วเงินในปัจจุบันมีการกระจายผู้รายย่อยมากขึ้น ในขณะที่ลูกค้ามีความเข้าใจว่าตั๋วเงินที่ออกโดยธนาคารพาณิชย์และสถาบันการเงินอื่นจะได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝาก ประกอบกับตั๋วเงินมีความเสี่ยงด้านกฎหมายที่ผู้สลักหลังตั๋วเงินอาจถูกไล่เบี้ยโดยผู้ซื้อในทอดต่อไป และตั๋วเงินที่มีอนุพันธ์แฝงอาจไม่สมบูรณ์ตามนัยของกฎหมาย สำนักงานจึงเห็นควรกำหนดหลักเกณฑ์ด้านตั๋วเงินเพิ่มเติมเพื่อจำกัดความเสี่ยงในเรื่องดังกล่าว ในขณะเดียวกัน เพื่อให้การออกและเสนอขายตราสารหนี้ระยะสั้นมีความคล่องตัว และมีต้นทุนที่ไม่เป็นภาระจนเกินไปนัก สำนักงานจึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์และขั้นตอนการออกและเสนอขายหุ้นกู้ระยะสั้นและตั๋วเงินให้มีความสะดวกมากขึ้น

2. หลักเกณฑ์การออกและเสนอขายตั๋วเงินที่กำหนดเพิ่มเติม

2.1 กำหนดให้ตั๋วเงินทุกลักษณะที่ออกเพื่อจัดหาเงินทุนจากประชาชนเป็นการทั่วไปเป็นหลักทรัพย์

กำหนดให้ตั๋วเงินทุกลักษณะที่ออกเพื่อระดมทุนจากประชาชนเป็นการทั่วไปเป็นหลักทรัพย์และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ไม่ว่าผู้ออกเป็นบริษัททั่วไปหรือเป็นสถาบันการเงิน เว้นแต่เป็นตั๋วเงินที่ออกเพื่อชำระหนี้การค้า ตั๋วเงินที่ออกโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันภัย และมีข้อความเปลี่ยนมือไม่ได้ที่ด้านหน้าของตั๋วเงิน หรือตั๋วเงินที่กระทรวงการคลังเป็นผู้รับอาวัลผู้ส่งจ่ายหรือผู้ออกตั๋วทั้งจำนวน

2.2 กำหนดมูลค่าหน้าตั๋วขั้นต่ำ

เพื่อป้องกันตั๋วเงินกระจายสู่ผู้ลงทุนรายย่อยในวงกว้าง และจำกัดผลกระทบที่อาจเกิดจากความเสี่ยงด้านกฎหมายของตั๋วเงินต่อผู้ลงทุนรายย่อย สำนักงานจึงมีแนวทางที่จะกำหนดมูลค่าหน้าตั๋วขั้นต่ำที่ 10 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี เพื่อให้ภาคธุรกิจยังคงมีช่องทางในการใช้ตั๋วเงินเป็นเครื่องมือในการกู้ยืมเงินกันในวงแคบได้ จึงยกเว้นข้อกำหนดเรื่องมูลค่าหน้าตั๋วขั้นต่ำสำหรับตั๋วเงินที่ขายไม่เกิน 10 ฉบับ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง

2.3 กำหนดเงื่อนไขห้ามเปลี่ยนมือ

เพื่อป้องกันผู้ลงทุนในตั๋วเงินจากการถูกไล่เบี้ยในทอดต่อไปหากผู้จ่ายไม่ยอมชำระหนี้ตามตั๋วเงินหรือไม่ยอมรับรองตั๋วเงิน สำนักงานจึงมีแนวคิดที่จะกำหนดเงื่อนไขห้ามเปลี่ยนมือตั๋วเงินในทุกกรณี และเมื่อมีข้อกำหนดห้ามเปลี่ยนมือแล้ว จึงไม่กำหนดให้ต้องนำตั๋วเงินที่ออกไปขึ้นทะเบียนกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

2.4 ห้ามออกตั๋วเงินที่มีอนุพันธ์แฝง

ตั๋วเงินที่มีอนุพันธ์แฝงจะมีการกำหนดเงื่อนไขการจ่ายเงินต้นหรือผลตอบแทนอ้างอิงกับปัจจัยต่าง ๆ ที่มีความไม่แน่นอน จึงมีความเสี่ยงด้านกฎหมายว่าจะสามารถฟ้องร้องบังคับกันได้หรือไม่ เนื่องจากตั๋วเงินที่สมบูรณ์ตามนัยของกฎหมายจะต้องมีการระบุการจ่ายเงิน โดยปราศจากเงื่อนไขและมีจำนวนที่แน่นอน สำนักงานจึงไม่อนุญาตให้มีการออกตั๋วเงินที่มีอนุพันธ์แฝง โดยสำนักงานมีหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการออกหุ้นกู้อนุพันธ์ซึ่งไม่มีความเสี่ยงทางด้านกฎหมายรองรับอยู่แล้ว

2.5 กำหนดค่าเดือนหน้าตั๋วเงิน

กำหนดค่าเดือนหน้าตั๋วเงินและเอกสารประกอบการขาย เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบว่าตั๋วเงินไม่ได้รับการคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝาก

3. การปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการออกและเสนอขายตราสารหนี้ระยะสั้นให้สะดวกยิ่งขึ้น

สำนักงานมีแนวคิดที่จะปรับปรุงหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายตราสารหนี้ระยะสั้นให้มีความสะดวกมากขึ้นจากหลักเกณฑ์เดิมที่มีความสะดวกอยู่แล้วในระดับหนึ่ง (เช่น การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลเสนอขายตราสารหนี้ระยะสั้น (“แบบ filing”) 1 ครั้งสามารถเสนอขายได้ภายใน 1 ปี² โดยไม่จำกัดจำนวนครั้งและมูลค่าการเสนอขาย สามารถใช้การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารแทนอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารได้ ไม่ต้องมีที่ปรึกษาการเงินร่วมจัดทำแบบ filing เป็นต้น) ดังนี้

3.1 ให้อ้างอิงข้อมูลในแบบ filing ได้

เพื่อลดภาระในการจัดทำข้อมูลที่ซ้ำซ้อน สำนักงานจึงมีแนวคิดที่จะอนุญาตให้ผู้ออกหลักทรัพย์ จัดทำข้อมูลในแบบ filing โดยอ้างอิงแบบ filing ที่ได้ยื่นกับสำนักงานและได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอยู่แล้วก่อนหน้าไม่เกิน 1 ปีได้

3.2 ลดระยะเวลาการมีผลใช้บังคับของแบบ filing

เพื่อให้การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ทำได้รวดเร็วยิ่งขึ้น สำนักงานจึงมีแนวคิดที่จะลดระยะเวลาการมีผลใช้บังคับของแบบ filing จากเดิมที่ต้องรอจนพ้น 14 วัน ให้เหลือเพียง 5 วันทำการ หรือ 1 วันทำการกรณีผู้ออกหลักทรัพย์เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สำหรับตราสารที่ไม่ซับซ้อนหรือมีลักษณะเหมือนตราสารที่เคยออกไปก่อนหน้านี้

3.3 การจัดทำและจัดส่งงบการเงิน

หลักเกณฑ์ปัจจุบันกำหนดให้ผู้ออกเสนอขายตราสารหนี้ระยะสั้นต่อประชาชนเป็นการทั่วไป ต้องยื่นงบการเงินตามมาตรฐานบัญชีที่ใช้บังคับกับบริษัทมหาชนจำกัด และมีหน้าที่ต้อง

² ต้องยื่นแบบ filing ทุก 3 เดือนนับแต่สิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี เช่น ภายใน 31 มีนาคมของทุกปี ดังนั้นหากยื่นแบบ filing ครั้งแรกหลัง 31 มีนาคม จะสามารถเสนอขายได้จนถึง 31 มีนาคมปีถัดไป แต่หากยื่นแบบ filing ครั้งแรกก่อน 31 มีนาคม จะต้องยื่นแบบ filing ครั้งที่ 2 ภายใน 31 มีนาคม

จัดทำและจัดส่งงบการเงินต่อสำนักงานเป็นรายไตรมาสและรายปี อย่างไรก็ตาม งบการเงินมีหน้าที่ต้องจัดทำและจัดส่งงบการเงินต่อหน่วยงานที่กำกับดูแลหลักอยู่แล้ว ดังนั้น เพื่อมิให้เป็นภาระกับสถาบันการเงินที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและออกเฉพาะตราสารหนี้ระยะสั้น สำนักงานจึงมีแนวคิดที่จะผ่อนคลายให้สถาบันการเงินดังกล่าวสามารถยื่นงบการเงินต่อสำนักงานตามหลักเกณฑ์ที่หน่วยงานกำกับดูแลหลักกำหนดได้

3.4 การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

ปัจจุบันผู้ออกตราสารหนี้ระยะสั้นต้องจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร ผู้ค้ำประกัน หรือผู้ออก ที่จัดทำโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือในไทยที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานเท่านั้น อย่างไรก็ตาม ผู้ออกตราสารหนี้ระยะสั้นบางรายมีการทำธุรกรรมที่ต้องมีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือต่างประเทศอยู่แล้ว ดังนั้น เพื่อลดภาระและต้นทุนของผู้ออกตราสารหนี้ระยะสั้น สำนักงานมีแนวคิดที่จะยอมรับผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือต่างประเทศที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานด้วย

ทั้งนี้ สำนักงานได้สรุปหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายตราสารหนี้ (ทั้งหุ้นกู้และตั๋วเงิน) ต่อประชาชนหลังจากการแก้ไขปรับปรุง ดังมีรายละเอียดตามเอกสารแนบ 1

4. วันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ

4.1 การกำหนดให้ตั๋วเงินทุกลักษณะที่ออกเพื่อระดมทุนจากประชาชนเป็นการทั่วไปเป็นหลักทรัพย์และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานตามข้อ 2.1 คาดว่าจะมีผลใช้บังคับเดือนกรกฎาคม 2555

4.2 การปรับปรุงหลักเกณฑ์อื่น ๆ นอกเหนือจากข้อ 2.1 คาดว่าจะมีผลใช้บังคับเดือนเมษายน 2555

ทั้งนี้ จะกำหนดบทเฉพาะกาลรองรับตั๋วเงินที่ออกไปแล้วให้ยังคงปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เดิมได้

ตารางสรุปหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายตราสารหนี้ต่อประชาชนหลังการแก้ไขปรับปรุง

| เกณฑ์การออกและเสนอขาย ตราสารหนี้ | ตัวเงิน | หุ้นกู้ระยะสั้น | หุ้นกู้ระยะยาว |
|--|---|---|---|
| 1. มูลค่าขั้นต่ำ | หน้าตัวไม่ต่ำกว่า 10 ล้านบาท เว้นแต่ขาย วงแคบไม่เกิน 10 ฉบับ ในขณะใดขณะหนึ่ง | ไม่กำหนด | ไม่กำหนด |
| 2. อายุตราสาร | 270 วัน | 270 วัน | ไม่กำหนด |
| 3. การเปลี่ยนมือ | ห้าม | ไม่ห้าม | ไม่ห้าม |
| 4. มีอนุพันธ์แฝง | ห้าม | ไม่ห้าม | ไม่ห้าม |
| 5. ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA | ไม่ต้อง | ต้อง | ต้อง |
| 6. การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ | issue / issuer / guarantor rating | issue / issuer / guarantor rating | issue / guarantor rating |
| 7. สถาบันจัดอันดับ (CRA) | ไทย / ต่างประเทศ | ไทย / ต่างประเทศ | ไทย |
| 8. จัดให้มีผู้จัดจำหน่ายตราสารหนี้ ("U/W") | ไม่ต้อง | ต้อง (ยกเว้นขาย II&HNW หรือ ผู้ออกเป็น U/W ขายเอง) | ต้อง (ยกเว้นขาย II&HNW หรือ ผู้ออกเป็น U/W ขายเอง) |
| 9. จัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงิน | ไม่ต้อง | ไม่ต้อง | ต้อง (เฉพาะ non-listed) |
| 10. การจัดทำและจัดส่งงบการเงิน สำหรับสถาบันการเงิน ³ | | | |
| 10.1 มาตรฐานงบการเงิน | ตาม lead regulator | ตาม lead regulator | มาตรฐาน บมจ. |
| 10.2 กำหนดเวลาจัดส่ง | ตาม lead regulator | ตาม lead regulator | ทุกไตรมาส |

³ กรณีออกและเสนอขายเฉพาะตราสารหนี้ระยะสั้นและไม่ได้เป็น listed company

แบบสำรวจความคิดเห็น
เรื่อง แนวทางการกำกับดูแลตราสารหนี้ระยะสั้น

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท/หน่วยงาน _____

สถานะของบริษัท (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนสถาบัน | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนรายย่อย |
| <input type="checkbox"/> บริษัทที่ปรึกษาทางการเงิน | <input type="checkbox"/> สถาบันการเงิน |
| <input type="checkbox"/> บริษัทจดทะเบียนใน SET หรือ MAI | <input type="checkbox"/> บริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนใน SET หรือ MAI |
| <input type="checkbox"/> อื่นๆ (ระบุ) _____ | |

เบอร์โทรศัพท์ _____ เบอร์โทรสาร _____

E-mail address _____

ข้อคิดเห็น

1. การกำหนดให้ตัวเงินทุกลักษณะที่ออกเพื่อระดมทุนจากประชาชนเป็นการทั่วไปเป็นหลักทรัพย์ และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ไม่ว่าผู้ออกเป็นบริษัททั่วไปหรือสถาบันการเงิน

เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

2. การกำหนดให้ตัวเงินต้องมีมูลค่าหน้าตัวขั้นต่ำ 10 ล้านบาท เว้นแต่เป็นการขายตัวเงินไม่เกิน 10 ฉบับ ใดขณะหนึ่ง

เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

3. การกำหนดเงื่อนไขห้ามเปลี่ยนมือตัวเงินในทุกกรณี

เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

4. การกำหนดให้มีคำเตือนหน้าตัวและเอกสารประกอบการขายว่าตัวเงินไม่ได้รับการคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝาก

เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

5. ยกเลิกข้อกำหนดให้ตัวเงินต้องขึ้นทะเบียนกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

6. ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่

ฝ่ายกำกับตลาด

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ชั้น 10, 13-16 อาคารจีพีเอฟ วิทยู เลขที่ 93/1 ถนนวิทยู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

หรือ โทรสาร 0-2695-9856 หรือ e-mail: msec@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 9 ธันวาคม 2554

*** สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการตอบแบบสำรวจความคิดเห็นในครั้งนี้ ***