

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง

แนวทางการกำกับดูแลการออกและเสนอขายตั๋วเงิน



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

อาคารจีพีเอฟ วิทยู ชั้น 10, 13-16 เลขที่ 93/1 ถนนวิทยู 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 รวดเร็วและมีต้นทุนที่ไม่เป็นภาระจนเกินไปมาอย่างต่อเนื่อง โดยในส่วนของตราสารหนี้ระยะสั้น สำนักงานก็ได้มีการปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการออกตั๋วเงินและหุ้นกู้ระยะสั้นให้มีความเท่าเทียมกันและมีความสะดวกสำหรับผู้ออกหลักทรัพย์ โดยยังคงหลักการของการคุ้มครองผู้ลงทุนให้ได้รับข้อมูลที่เพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุนเช่นเดิม

อย่างไรก็ดี สำหรับการระดมทุนผ่านตราสารหนี้ระยะสั้น สำนักงานเห็นควรสนับสนุนให้ภาคธุรกิจหันมาระดมทุนผ่านหุ้นกู้ระยะสั้นมากขึ้น เนื่องจากหุ้นกู้ระยะสั้นเป็นตราสารที่ออกได้โดยง่าย มีต้นทุนต่ำและสามารถออกต่อเนื่องให้ตรงตามวัตถุประสงค์ในการใช้เงินทุนของภาคธุรกิจได้โดยไม่มีความเสี่ยงด้านกฎหมายในหลายด้านเหมือนตั๋วเงิน สำนักงานจึงมีแนวคิดที่จะปรับปรุงหลักเกณฑ์การออกตราสารหนี้ระยะสั้นให้มีความสะดวกและคล่องตัวมากยิ่งขึ้น รวมทั้งกำหนดเงื่อนไขเพิ่มเติมบางประการสำหรับตั๋วเงิน ทั้งนี้ เพื่อให้มีการใช้เครื่องมือทางการเงินได้ตรงตามวัตถุประสงค์และลักษณะของตราสารแต่ละประเภทอย่างเหมาะสม

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

สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถาม คือ นางจิตติกา โอสธาลิศ โทรศัพท 0-2695-9632 ฝ่ายกำกับตลาด สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ทั้งนี้ สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่ให้ข้อคิดเห็นและข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

ความเป็นมา

ในช่วงหลายปีที่ผ่านมาธุรกิจมีการระดมทุนผ่านการออกตราสารหนี้ระยะสั้นโดยเฉพาะตั๋วเงินมากขึ้น เนื่องจากมีความสะดวกเมื่อเปรียบเทียบกับ การออกหุ้นกู้ มีต้นทุนการออกที่ต่ำกว่า และเป็นที่ยอมรับของลูกค้า ตั๋วเงินจึงเริ่มกระจายไปสู่ผู้ลงทุนในวงกว้างมากขึ้น อย่างไรก็ตามตั๋วเงินและหุ้นกู้ระยะสั้นมีลักษณะและความเสี่ยงที่แตกต่างกัน 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 ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับเงินคืนเต็มตามหน้าตั๋ว

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 ที่ได้ยื่นกับสำนักงานและได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอยู่แล้วก่อนหน้านี้ไม่เกิน 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 ใดก็ดี สถาบันการเงินมีหน้าที่ต้องจัดทำและจัดส่งงบการเงินต่อหน่วยงานที่กำกับดูแลหลักอยู่แล้ว ดังนั้น เพื่อมิให้เป็นภาระกับสถาบันการเงินที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและออกเฉพาะตราสารหนี้ระยะสั้น สำนักงานจึงมีแนวคิดที่จะผ่อนคลายให้สถาบันการเงินดังกล่าวสามารถยื่นงบการเงินต่อสำนักงานตามหลักเกณฑ์ที่หน่วยงานกำกับดูแลหลักกำหนดได้

3.4 การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

ปัจจุบันผู้ออกตราสารหนี้ระยะสั้นต้องจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร ผู้ค้าประกัน 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 ใดขณะใดขณะหนึ่ง

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 ***