

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อกม. 11/2558

เรื่อง

การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ (Qualified Investor)
หรือ Angel Investor สำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์ที่เสนอขาย
ผ่านระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์ (Crowdfunding)

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2558

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็นวันที่ 26 มิถุนายน 2558

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th



ฝ่ายกฎหมายและพัฒนา

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

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 0-2695-9999 โทรสาร 0-2695-9660

ส่วนที่ 1

บทนำ

เพื่อเป็นการเพิ่มช่องทางให้แก่ผู้ประกอบการธุรกิจที่เพิ่งเริ่มประกอบกิจการ (startup) หรือ ธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) ให้สามารถระดมทุนในตลาดทุนด้วยวิธีการเสนอขายหลักทรัพย์ ต่อผู้ลงทุนได้ สำนักงานจึงมีการเสนอออกกฎเกณฑ์เพื่อรองรับการเสนอขายหลักทรัพย์ผ่านระบบ หรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์ (crowdfunding) ซึ่งในระยะแรกกฎเกณฑ์ดังกล่าวรองรับเฉพาะการเสนอขาย หลักทรัพย์ประเภทหุ้นเท่านั้น โดยมีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม 2558 ที่ผ่านมา¹

ภายใต้กรอบการกำกับดูแลการเสนอขายหลักทรัพย์ด้วยวิธี crowdfunding บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดที่เป็นผู้ประกอบการอาจเสนอขายหลักทรัพย์ตามประเภทของ ผู้ลงทุนใน 2 ลักษณะ กล่าวคือ 1) การเสนอขายหลักทรัพย์ต่อผู้ลงทุนสถาบัน กิจการเงินร่วมลงทุน (private equity trust หรือ PE ทรัสต์) นิติบุคคลร่วมลงทุน (venture capital หรือ VC) หรือผู้ลงทุนที่มี ลักษณะเฉพาะ และ 2) การเสนอขายหลักทรัพย์ต่อผู้ลงทุนรายบุคคล (retail investor) ทั้งนี้ ในกรณีที่เป็น การเสนอขายหลักทรัพย์ต่อผู้ลงทุนในกลุ่มแรก (sophisticated investor) ซึ่งได้รับการสันนิษฐานว่าเป็น ผู้ลงทุนที่มีความรู้ความเข้าใจในเรื่องความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุน กฎเกณฑ์ที่กำกับดูแลจึงผ่อนคลาย ให้บริษัทที่เสนอขายหลักทรัพย์สามารถเสนอขายหลักทรัพย์โดยไม่มีการจำกัดมูลค่าการเสนอขายไว้ ในขณะที่การเสนอขายหลักทรัพย์ต่อผู้ลงทุนรายบุคคลซึ่งเป็นผู้ลงทุนทั่วไปที่อาจไม่เคยมีหรือมี ประสบการณ์จำกัดในการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงนั้น เพื่อเป็นการจำกัดความเสียหายต่อ ผู้ลงทุนประเภทดังกล่าว จึงมีการกำหนดมูลค่าของการเสนอขายหลักทรัพย์ไว้ (offering amount limit) กล่าวคือ กิจการสามารถเสนอขายหลักทรัพย์ต่อผู้ลงทุนประเภทดังกล่าวได้ไม่เกิน 20 ล้านบาท ภายในรอบระยะเวลา 12 เดือนนับแต่มีการเสนอขายหลักทรัพย์ครั้งแรก และเมื่อพ้นจากรอบระยะเวลา ดังกล่าว จึงสามารถเสนอขายหลักทรัพย์เมื่อนับรวมกับการเสนอขายหลักทรัพย์ในช่วงเวลาที่ผ่านมาแล้ว รวมกันทั้งสิ้นได้ไม่เกินกว่า 40 ล้านบาท (total offering amount limit) ทั้งนี้ บริษัทที่เสนอขาย

¹ สามารถเรียกดูประกาศของคณะกรรมการ ก.ล.ด. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และสำนักงาน ดังนี้
 - [ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.7/2558](#) เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ ผ่านระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์

- [ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.8/2558](#) เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการของ การเสนอขายหุ้น โดยผู้ถือหุ้นในบริษัทจำกัด

- [ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ.3/2558](#) เรื่อง การยกเว้นการขึ้นแบบ แสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ผ่านผู้ให้บริการระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์

- [ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สม. 11/2558](#) เรื่อง การกำหนด ค่าธรรมเนียมการขึ้นแบบแสดงรายการข้อมูล การจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่าง ๆ

หลักทรัพย์แต่ละบริษัทสามารถเสนอขายหลักทรัพย์ต่อผู้ลงทุนรายบุคคลในแต่ละรายได้ไม่เกิน 50,000 บาท

สำหรับกฎเกณฑ์ของ ก.ล.ด. ได้มีการกำหนดนิยามหรือลักษณะของผู้ลงทุนประเภทสถาบัน กิจการเงินร่วมลงทุนหรือนิติบุคคลร่วมลงทุนอยู่ไว้อย่างชัดเจนแล้ว² แต่ในกรณีของผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะนั้น ยังมีได้มีการกำหนดนิยามที่ชัดเจน สำนักงานจึงมีแนวคิดในการกำหนดนิยามของผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะซึ่งประสงค์ให้ครอบคลุมผู้ลงทุนประเภทอื่น ๆ ที่สามารถรับผลกระทบเมื่อการลงทุนเกิดการขาดทุน หรือมีสภาพคล่องน้อย (economic risk of the offering) รวมทั้งมีความรู้ความเข้าใจในการประเมินความเสี่ยงต่าง ๆ ที่เกิดจากการลงทุน ซึ่งหากกำหนดลักษณะของผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะได้อย่างเหมาะสมแล้ว นอกจากจะเป็นการเปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนที่มีความรู้ความเข้าใจให้สามารถลงทุนได้ใน asset class ที่เป็น high risk high return แล้ว ก็ยังเป็นการเพิ่มโอกาสให้สามารถเสนอขายหลักทรัพย์ได้สำเร็จตามเป้าหมายที่วางไว้

สำนักงานจึงได้จัดทำเอกสารรับฟังความคิดเห็น เรื่อง การกำหนดคตินิยามผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ (Qualified Investor) หรือ Angel Investor สำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์ที่เสนอขายผ่านระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์ (Crowdfunding) โดยการรับฟังความคิดเห็นจะมีไปจนถึงวันที่ 26 มิถุนายน 2558 ซึ่งผู้ที่สนใจและประสงค์จะแสดงความคิดเห็นหรือข้อเสนอแนะที่เป็นประโยชน์สามารถแสดงความคิดเห็นผ่านทาง E-mail address : siriyod@sec.or.th เพื่อสำนักงานจะได้รวบรวมข้อเสนอแนะต่าง ๆ ประกอบการพิจารณาจัดทำกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องต่อไป และหากท่านมีข้อสงสัยประการใดโปรดติดต่อสอบถามเพิ่มเติมได้ที่ นายสิริยศ ภูษุข ฝ่ายกฎหมายและพัฒนา โทร. 0-2695-9942 โทรสาร 0-2695-9943

² สามารถเรียกคตินิยามหรือลักษณะของผู้ลงทุนประเภทสถาบัน กิจการเงินร่วมลงทุน หรือนิติบุคคลร่วมลงทุน ดังนี้

- นิยามของผู้ลงทุนสถาบันเป็นไปตามที่กำหนดใน [ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กอ.9/2555 เรื่อง การกำหนดคตินิยามผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่](#)
- ลักษณะของกิจการเงินร่วมลงทุนเป็นไปตามที่กำหนดใน [ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กร.7/2557 เรื่อง การกำหนดประเภทธุรกรรมในตลาดทุนที่ใช้ทรัสต์ได้ \(ฉบับที่ 2\)](#)
- ลักษณะของนิติบุคคลร่วมลงทุนเป็นไปตามที่กำหนดใน [ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กน.22/2545 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการเงินร่วมลงทุน](#)

ส่วนที่ 2

เหตุผลและความจำเป็นในการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ (Qualified Investor) หรือ Angel investor สำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์ที่เสนอขาย ผ่านระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์ (Crowdfunding)

สืบเนื่องจากการเสนอขายหลักทรัพย์ด้วยวิธี crowdfunding เป็นทางเลือกอีก
หนึ่งช่องทางที่เพิ่มโอกาสให้แก่กิจการ startup และ SME ในการเข้าถึงแหล่งทุนในตลาดทุนได้
เพราะโดยทั่วไปแล้ว กิจการดังกล่าวอาจมีเพียงแนวคิดเกี่ยวกับสินค้าหรือบริการที่กำลังจะผลิตหรือให้บริการ
เท่านั้น และยังอาจขาดระบบการจัดการภายในองค์กรที่ดี รวมทั้งไม่มีแผนการจัดการความเสี่ยงต่าง ๆ
ที่อาจเกิดขึ้นจากการประกอบธุรกิจอย่างเพียงพอ ด้วยเหตุผลดังกล่าวจึงส่งผลกระทบต่อผู้ประกอบการ

สำหรับผู้ลงทุนที่จะเข้ามาลงทุนในกิจการ startup หรือ SME โดยส่วนใหญ่จะเป็น
PE ทรัสต์ หรือ VC เนื่องจาก vehicles ทั้ง 2 ประเภทเป็นการรวบรวมทุนจากผู้ลงทุนที่มีความรู้ความเข้าใจ
ในระดับหนึ่งเกี่ยวกับความเสี่ยงของการลงทุนในกิจการ startup และ SME และโดยธรรมชาติของ PE
ทรัสต์ และ VC ก็ประสงค์จะเข้าไปปรับปรุงหรือจัดการความเสี่ยงต่าง ๆ ที่มีในกิจการ startup และ SME
ทั้งนี้ เมื่อปรับปรุงกิจการให้มีประสิทธิภาพแล้ว PE ทรัสต์ และ VC ก็จะทำการทยอยลดสัดส่วน
การลงทุนในกิจการ สำหรับช่วงระยะเวลาการประกอบธุรกิจของ startup และ SME ที่ PE ทรัสต์ และ
VC ให้ความสนใจมากที่สุดนั้นจะเป็นกิจการที่อยู่ในช่วง series A ซึ่งเป็นกิจการที่เริ่มประกอบกิจการ
และสามารถทำรายได้อยู่บ้าง แต่ยังประสบภาวะขาดแหล่งทุนเพื่อนำไปพัฒนาสินค้าหรือบริการ
ของตนให้มีประสิทธิภาพที่ดีขึ้น ดังนั้นกิจการ startup และ SME ที่ตั้งอยู่ในช่วง seed stage ซึ่งอยู่
ในลำดับก่อน series A จึงอาจไม่ได้รับความสนใจจาก PE ทรัสต์ และ VC

ทั้งนี้ อุปสรรคในการเข้าถึงแหล่งทุนของกิจการดังกล่าวอาจจะบรรเทาหากกิจการ
สามารถระดมทุนจากผู้ลงทุนในอีกประเภทหนึ่งซึ่งมีความมั่นคงพอสมควรในด้านสถานะทางการเงิน และมี
ธรรมชาติที่พร้อมในการสนับสนุนทุนแก่กิจการเหล่านั้น (passionate risk taker) ซึ่งเรียกผู้ลงทุน
เหล่านั้นว่า “ผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ” หรือในต่างประเทศเรียกว่า “angel investor” โดยตัวอย่างของ
ความสำเร็จในการลงทุนของ angel investor ในต่างประเทศ เช่น angel investor กลุ่มหนึ่งที่สนับสนุนทุน
แก่ Skype ซึ่งเป็นโปรแกรมคอมพิวเตอร์สำหรับการสื่อสารผ่าน Internet ซึ่งภายหลังจากการลงทุน
ใน Skype เป็นระยะเวลา 2 ปี Microsoft ได้ทำการซื้อกิจการของ Skype ด้วยมูลค่าประมาณ 8.6 พันล้าน
เหรียญสหรัฐซึ่งสร้างผลตอบแทนจำนวนมหาศาลให้แก่ angel investor

ดังนั้น เพื่อแก้ไขข้อจำกัดในการเข้าถึงแหล่งทุนในตลาดทุนของกิจการ สำนักงาน
จึงสร้างเครื่องมือในการระดมทุนให้แก่กิจการไม่ว่าจะอยู่ใน stage ใด ก็สามารถเสนอขายหลักทรัพย์ด้วย
วิธี crowdfunding ได้ โดยรองรับให้สามารถเสนอขายหลักทรัพย์ได้ครอบคลุมทั้งผู้ลงทุนรายบุคคล

(retail investor) ผู้ลงทุนสถาบัน PE ทรัสต์ VC หรือผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะก็ได้ และเพื่อให้เกิดความชัดเจนเกี่ยวกับลักษณะของผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะนั้น สำนักงานจึงกำหนดให้ผู้ลงทุนซึ่งเป็นบุคคลธรรมดา นิติบุคคลหรือกองทรัสต์ ไม่ว่าจะอยู่ในไทยหรือต่างประเทศ แต่มีความพร้อมทั้งด้านสถานะทางการเงินและความรู้ความเข้าใจในความเสี่ยงอันเกิดจากการลงทุน เป็นผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ

ในการกำหนดหลักการเกี่ยวกับลักษณะของผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะนั้น สำนักงานได้คำนึงถึงปัจจัยดังต่อไปนี้

1. การกำหนดความหมายของผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะไม่ให้กว้างหรือแคบเกินไป เนื่องจากการกำหนดลักษณะของผู้ลงทุนดังกล่าวไว้กว้างเกินไป ก็จะทำให้รวมไปถึงผู้ลงทุนที่อาจไม่มีความรู้ความเข้าใจ หรือสนใจที่จะสนับสนุนทุนให้แก่กิจการอย่างแท้จริง ตลอดจนอาจเป็นช่องทางให้มีการเสนอขายหลักทรัพย์ด้วยวิธี crowdfunding เพื่อหลีกเลี่ยงการปฏิบัติตามบทบัญญัติใน พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ แต่หากลักษณะของผู้ลงทุนถูกกำหนดไว้แคบเกินไป ก็จะส่งผลถึงความสำเร็จของกิจการในการระดมทุน เพราะอาจไม่ครอบคลุมจำนวนของผู้ลงทุนประเภทดังกล่าวอย่างเพียงพอ (pool of investors)

2. ภาระต้นทุนของผู้ประกอบการ crowdfunding portal ในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง โดยสำนักงานเห็นว่าผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะนั้น ต้องแสดงข้อมูลเพื่อรับรองตัวเองว่าเป็นผู้ลงทุนที่มีลักษณะดังกล่าว (self-declaration) และ crowdfunding portal ต้องพิจารณาจัดประเภทของผู้ลงทุน โดยพิจารณาจากข้อมูลพื้นฐานที่ได้รับจากระบบการตรวจสอบตัวตนของผู้ลงทุนที่ทำการสมัครเป็นสมาชิกของ crowdfunding portal ซึ่งหน้าที่ทั้งสองประการดังกล่าวเป็นหน้าที่ซึ่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ผ่านระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์ได้กำหนดให้ crowdfunding portal ต้องดำเนินการอยู่แล้ว สำนักงานจึงเห็นว่าการกำหนดลักษณะของผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะเพิ่มเติม นั้น ไม่น่าจะเป็นการสร้างภาระต้นทุนให้แก่ crowdfunding portal เกินสมควร

ในการกำหนดลักษณะของผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ สำนักงานได้นำแนวทางในการกำหนดลักษณะ accredited investor และแนวทางการกำกับดูแลการเสนอขายหลักทรัพย์ด้วยวิธี crowdfunding ของสหรัฐอเมริกา อังกฤษ อินเดีย และมาเลเซีย มาประกอบการพิจารณา และปรับให้เข้ากับระบบการกำกับดูแลเกี่ยวกับการระดมทุนในตลาดทุนไทย

ส่วนที่ 3

สาระสำคัญของลักษณะของผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ (Qualified Investor) หรือ Angel Investor

ในการกำหนดลักษณะของผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะนั้น ได้กำหนดให้ครอบคลุมถึงผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดา นิติบุคคล หรือกองทรัสต์ ไม่ว่าจะอยู่ในไทยหรือต่างประเทศ ซึ่งมีความพร้อมทั้งด้านสถานะทางการเงิน และมีความรู้และความเข้าใจในความเสี่ยงอันเกิดจากการลงทุน

นอกจากนี้ เพื่อให้การเสนอขายหลักทรัพย์ด้วยวิธี crowdfunding สอดคล้องกับความสามารถในการรับความเสี่ยงจากการลงทุนที่แตกต่างกันของผู้ลงทุนในแต่ละลักษณะ กฎเกณฑ์ที่กำกับดูแลจึงกำหนดให้ crowdfunding portal มีหน้าที่ต้องทำความรู้จัก และจัดประเภทผู้ลงทุนที่เป็นสมาชิกของตนเอง รวมทั้งต้องสอบทานมูลค่าการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผู้ลงทุนในแต่ละลักษณะสามารถลงทุนได้ (investment limit) ซึ่งการสอบทานดังกล่าวอยู่บนพื้นฐานการรับรองตนเองผ่านระบบของ crowdfunding portal โดยสรุปสาระสำคัญของผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะได้ ดังนี้

1. ผู้ลงทุนที่มีใช่บุคคลธรรมดาซึ่งมีลักษณะดังนี้

(ก) ผู้ให้บริการระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์ ได้แก่ crowdfunding portal ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ซึ่งตามหลักเกณฑ์ปัจจุบันจะสามารถให้บริการได้เฉพาะเพื่อการเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทหุ้น

(ข) ผู้สนับสนุนการหาแหล่งทุนด้วยวิธีทางอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งครอบคลุม funding portal ที่ให้บริการแก่ผู้ประกอบการในการระดมทุน ไม่ว่าจะอยู่ในรูปแบบการรับบริจาค (donation) หรือตอบแทนในรูปแบบสิ่งของ หรือผลประโยชน์ในลักษณะที่มีใช่ผลประโยชน์ทางการเงิน (reward) หรือในรูปแบบของดอกเบี้ยจากเงินที่ให้กู้ยืม (lending) และครอบคลุมถึง funding portal ที่จัดตั้งตามกฎหมายต่างประเทศซึ่งให้บริการในลักษณะดังกล่าวหรือให้บริการเพื่อการเสนอขายหลักทรัพย์ (investment-based) เช่น หุ้นหรือหุ้นกู้ โดยไม่มีการให้บริการในประเทศไทย³

(ค) ผู้ลงทุนที่มีวัตถุประสงค์หลักในการบ่มเพาะ (incubator) หรือสนับสนุนทุนให้แก่กิจการ และมีส่วนในการกำกับดูแลแผนธุรกิจ การดำเนินงาน หรือการปรับปรุงการดำเนินงาน หรือการดำเนินการอื่นใดในลักษณะที่สะท้อนถึงการมีบทบาทต่อการดำเนินธุรกิจของผู้ประกอบการ

³ ไม่มีลักษณะเป็นการอำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ลงทุนในประเทศไทยเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ หรือสนับสนุนการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อผู้ลงทุนในประเทศไทย จนทำให้พิจารณาได้ว่าเป็นการประกอบการเป็น crowdfunding portal เช่น ไม่มีการจัดทำข้อมูลเป็นภาษาไทย หรือไม่มีสถานที่ติดต่อในประเทศไทย เป็นต้น

2. บุคคลธรรมดาซึ่งมีสินทรัพย์ที่นับรวมกับคู่สมรสแล้วมีรายได้ต่อปีตั้งแต่ สองล้านบาทขึ้นไปหรือมีสินทรัพย์สุทธิตั้งแต่สี่ล้านบาทขึ้นไป โดยสินทรัพย์ดังกล่าวไม่นับรวม มูลค่าอสังหาริมทรัพย์ซึ่งใช้เป็นที่พักอาศัยประจำของบุคคลนั้น ทั้งนี้ บุคคลธรรมดาดังกล่าวต้องมี คุณสมบัติตามข้อใดข้อหนึ่งดังต่อไปนี้ด้วย

(ก) เป็นหรือเคยเป็นกรรมการหรือผู้บริหาร⁴หรือผู้จัดการกองทรัสต์ ซึ่งรับผิดชอบ ด้านการลงทุนของผู้ลงทุนตาม 1.

(ข) เป็นหรือเคยเป็นกรรมการหรือผู้บริหารที่รับผิดชอบด้านการลงทุนของ ผู้ลงทุนสถาบัน

⁴ คำว่า “ผู้บริหาร” หมายถึง ผู้จัดการ หรือผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารที่รายแรกนับต่อจากผู้จัดการลงมา ผู้ซึ่งดำรง ตำแหน่งเทียบเท่ากับผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารรายที่สี่ทุกราย และให้หมายความรวมถึงผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหาร ในสายงานบัญชีหรือการเงินที่เป็นระดับผู้จัดการฝ่ายขึ้นไปหรือเทียบเท่าตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ.17/2551 เรื่อง การกำหนดคณนิยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์

แบบสำรวจความคิดเห็น เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ (Qualified Investor) หรือ Angel Investor สำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์ที่เสนอขายผ่านระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์ (Crowdfunding)

ข้อมูลทั่วไปผู้ตอบแบบสำรวจ

ชื่อ-นามสกุล: _____

ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

หมายเลขโทรศัพท์ _____ หมายเลขโทรสาร _____

E-mail address _____

ข้อคิดเห็น (โปรดพิจารณารายละเอียดในเอกสารรับฟังความคิดเห็น เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ (Qualified Investor) หรือ Angel Investor สำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์ที่เสนอขายผ่านระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์ (Crowdfunding))

1. การกำหนดลักษณะของผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะมีความครอบคลุม เหมาะสม เพียงพอ หรือไม่
โปรดแสดงความคิดเห็นและข้อเสนอแนะ

2. การกำหนดลักษณะของผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะนั้น สร้างภาระต้นทุนให้แก่ผู้ประกอบการเป็น crowdfunding portal มากเกินสมควร หรือไม่
