

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนร. 11/2569

เรื่อง การกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นและหุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกใหม่  
ต่อบุคคลในวงจำกัดโดยบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไพล์เอ็กซ์เชนจ์ (PP-LiVEX)

เผยแพร่เมื่อวันที่ 25 มีนาคม 2569

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง  
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก  
เว็บไซต์ของสำนักงาน ([www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)) และระบบกลางทางกฎหมาย ([law.go.th](http://law.go.th))

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 26 เมษายน 2569

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

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

- |                             |                      |
|-----------------------------|----------------------|
| 1. นางสาวปรีชญาดา วัจนรัตน์ | โทรศัพท์ 0-2263-6336 |
| 2. นางสาวปรินทร์ จงศรีงาม   | โทรศัพท์ 0-2033-9825 |
| 3. นางสาวพชรพรรณ ทองคำ      | โทรศัพท์ 0-2033-9755 |

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น  
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900  
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0-2033-9999 โทรสาร 0-2033-9660

## 1. ที่มา

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ดำเนินนโยบายเพื่อสนับสนุนการเข้าถึงแหล่งเงินทุนและสนับสนุนให้ตลาดทุนเป็นแหล่งเงินทุนศักยภาพสำคัญสำหรับวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (“SME”) ซึ่งสอดคล้องกับเป้าหมายที่กำหนดในแผนพัฒนาตลาดทุนไทย โดยได้ออกหลักเกณฑ์รองรับการระดมทุนสำหรับกิจการ SME ที่มีลักษณะเหมาะสม มีต้นทุนการระดมทุนที่เหมาะสมกับผู้ประกอบการ รวมถึงการออกประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 71/2564 เรื่อง การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่โดยบริษัทมหาชนจำกัดเพื่อการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไลฟ์เอ็กซ์เชนจ์ และการเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไลฟ์เอ็กซ์เชนจ์ ลงวันที่ 29 ธันวาคม พ.ศ. 2564 และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 75/2564 เรื่อง การปฏิบัติหน้าที่ของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่เพื่อการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไลฟ์เอ็กซ์เชนจ์ ลงวันที่ 29 ธันวาคม พ.ศ. 2564 ซึ่งหลักเกณฑ์ดังกล่าวมีผลบังคับใช้แล้วเมื่อวันที่ 16 มกราคม 2565 นั้น

ทั้งนี้ เพื่อให้การดำเนินนโยบายดังกล่าวเป็นกลไกสำคัญสำหรับกิจการ SME ในการเพิ่มประสิทธิภาพและอำนวยความสะดวกในการระดมทุนผ่านตลาดทุนให้แก่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไลฟ์เอ็กซ์เชนจ์ (“LIVeX”) สำนักงาน ก.ล.ต. จึงพิจารณากำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเพิ่มทุนหลังจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ LIVeX โดยการเสนอขายหุ้นและหุ้นกู้แปลงสภาพ (Convertible Debenture หรือ “CD”) ที่ออกใหม่ต่อผู้ลงทุนในวงจำกัด (Private Placement หรือ “PP”) ซึ่งได้พิจารณาให้มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับบริบทของตลาดหลักทรัพย์ LIVeX รวมถึงกำหนดรายละเอียดเพิ่มเติมเพื่อให้เกิดความชัดเจนเกี่ยวกับหน้าที่ของบริษัทจดทะเบียนและการเปิดเผยข้อมูล รวมถึงการกำหนดสิทธิออกเสียงคัดค้าน (“veto”) ของผู้ถือหุ้น

ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงขอเปิดรับฟังความคิดเห็นเป็นการทั่วไปเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ที่กำหนดตามข้างต้น โดยจะดำเนินการรวบรวมและนำข้อคิดเห็นที่ได้รับมาประกอบการพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์และร่างประกาศต่อไป

## 2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ

เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและช่วยอำนวยความสะดวกในการระดมทุนผ่านตลาดทุนให้แก่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ LIVeX ด้วยหลักเกณฑ์ที่มีลักษณะเหมาะสม และมีต้นทุนในการระดมทุนที่เหมาะสมต่อผู้ประกอบการ SME รวมถึงเพิ่มความคล่องตัวเพื่อให้บริษัทสามารถนำเงินทุนที่ได้จากการระดมทุนไปใช้ในการดำเนินงานได้สะดวก เพื่อส่งเสริมศักยภาพในการเติบโตของกิจการต่อไป

### 3. สรุปสาระสำคัญของหลักการ

สำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณากำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเสนอขาย PP ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ LiVEx ให้มีความเหมาะสม (“PP-LiVEx”) รวมถึงกำหนดรายละเอียดเพิ่มเติมเพื่อให้เกิดความชัดเจนในประเด็นหน้าที่ของบริษัทจดทะเบียนและการเปิดเผยข้อมูล รวมถึงสิทธิ veto ของผู้ถือหุ้น ดังนี้

#### 3.1 หลักเกณฑ์เกี่ยวกับผู้ลงทุนและมูลค่าการเสนอขายสำหรับการเสนอขาย PP-LiVEx

กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ LiVEx สามารถเสนอขาย PP หลักทรัพย์ประเภทหุ้นและ CD ที่ออกใหม่ได้ โดยไม่ต้องยื่นคำขออนุญาต โดยให้เสนอขายได้ตามประเภทผู้ลงทุนและมูลค่าการเสนอขาย ดังนี้

(1) ผู้ลงทุนสถาบัน (II) ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (UHNW) และผู้ลงทุนรายใหญ่ (HNW)

(2) จำกัดจำนวนผู้ลงทุนตาม (1) **ไม่เกิน 50 ราย** ในรอบระยะเวลา 12 เดือนใด ๆ

**และมูลค่าการเสนอขาย น้อยกว่า 10 ล้านบาท** ในรอบระยะเวลา 12 เดือนใด ๆ

(3) การเสนอขาย PP ประเภทหลักทรัพย์ CD ที่มีมูลค่าการเสนอขายตั้งแต่ 10 ล้านบาทขึ้นไป ให้นำหลักเกณฑ์ของบริษัทมหาชนจำกัดทั่วไปมาใช้บังคับ

ทั้งนี้ หากเป็นการเสนอขายหุ้นและใบสำคัญแสดงสิทธิ (“warrant”)<sup>1</sup> ต่อกรรมการและพนักงาน เพื่อตอบแทนหรือจูงใจในการทำงาน (incentive program) ให้ปฏิบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อกรรมการหรือพนักงาน อย่างไรก็ตาม สำหรับการระดมทุน PP-LiVEx ข้างต้น ให้นำกรรมการและพนักงานรวมอยู่ในส่วนของผู้ลงทุนไม่เกิน 50 รายด้วย

#### 3.2 หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเสนอขาย PP-LiVEx กรณีหลักทรัพย์ประเภทหุ้น

กำหนดให้การเสนอขายหุ้น PP ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ LiVEx แตกต่างจากบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“SET”) และตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (“mai”) ดังนี้

(1) การเสนอขายหุ้น PP ให้เสนอขายเฉพาะกรณีที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติกำหนดราคาเสนอขายชัดเจน (fixed price)

(2) ไม่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับการจัดทำมีรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA report) สำหรับกรณีเข้าข่ายมีนัยสำคัญ

(3) เสนอขายให้แล้วเสร็จภายใน 3 เดือน นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติให้เสนอขายหุ้น หรือนับแต่วันที่คณะกรรมการมีมติกำหนดราคาเสนอขายในแต่ละครั้ง

<sup>1</sup> บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ LiVEx ยังไม่สามารถเสนอขาย CD สำหรับกรรมการและพนักงานเพื่อตอบแทนหรือจูงใจในการทำงาน (incentive program) ได้

### 3.3 หน้าทีของบริษัทจดทะเบียนและการเปิดเผยข้อมูล

บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ LiVEX ที่ประสงค์จะเสนอขาย PP มีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขรวมถึงเปิดเผยข้อมูลเช่นเดียวกับบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ SET และ mai เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบข้อมูลอย่างเพียงพอและเหมาะสม เช่น การจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นล่วงหน้าอย่างน้อย 14 วันก่อนวันประชุม โดยหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าวอย่างน้อยต้องระบุข้อมูลตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยรายการในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนกำหนด เพื่อขอมติเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อผู้ลงทุนในวงจำกัดไว้อย่างชัดเจน เช่น

- ระบุชื่อผู้ลงทุนที่จะได้รับการเสนอขายไว้อย่างชัดเจน เว้นแต่การไม่เปิดเผยรายชื่อผู้ลงทุนดังกล่าวเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัท

- ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทอย่างน้อยในเรื่องเหตุผลและความจำเป็นของการเพิ่มทุน ความเป็นไปได้ของแผนการใช้จ่ายเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้น ความสมเหตุสมผลของการเพิ่มทุน ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อการประกอบธุรกิจของบริษัท ตลอดจนฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทอันเนื่องจากการเพิ่มทุนและการดำเนินการตามแผนการใช้จ่ายเงินหรือโครงการ

- รายละเอียดของการเสนอขาย เช่น จำนวนหุ้นที่เสนอขาย ประเภทผู้ลงทุนที่จะได้รับการเสนอขาย วิธีการกำหนดราคาเสนอขายและราคาตลาด และวิธีการเสนอขายและการจัดสรร

- วัตถุประสงค์ของการออกหุ้นและแผนการใช้จ่ายเงิน และผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้นจากการเสนอขายหุ้น โดยอย่างน้อยให้ระบุผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (price dilution) เมื่อมีการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ และผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น (control dilution) และความคุ้มค่าที่ผู้ถือหุ้นได้รับเปรียบเทียบกับผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น

- เงื่อนไขอื่น ๆ ได้แก่ การห้ามโฆษณาการเป็นการทั่วไป กรณีเสนอขายต่อบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน กิจการต้องปฏิบัติตามเกณฑ์รายการที่เกี่ยวข้องกัน กิจการต้องใช้จ่ายเงินที่ได้รับตามวัตถุประสงค์ที่ระบุไว้ในหนังสือนัดประชุม เว้นแต่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ของการใช้จ่ายเงิน

ทั้งนี้ การเสนอขาย PP ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ LiVEX ได้รับยกเว้น การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน (แบบ filing) โดยต้องรายงานผลการขายหลักทรัพย์ภายใน 15 วันนับแต่วันที่ปิดการเสนอขาย หรือวันที่มีการใช้สิทธิแปลงสภาพเสร็จสิ้น

### 3.4 การกำหนดสิทธิออกเสียงคัดค้าน (veto) ของผู้ถือหุ้น

ไม่กำหนดสิทธิ veto ของผู้ถือหุ้น<sup>2</sup> สำหรับกรณีการเสนอขาย PP ราคาต่ำ<sup>3</sup> ประเภทหลักทรัพย์ทั้งหุ้นและ CD ที่ออกใหม่โดยบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ LiVEx และกรณีที่บริษัทจดทะเบียนใน LiVEx มีการเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทหุ้นและ warrant ต่อกรรมการหรือพนักงาน (ESOP) ทุกกรณี<sup>4</sup>

## 4. ช่วงเวลาที่คาดว่าจะมีผลใช้บังคับ

คาดว่าหลักเกณฑ์จะมีผลใช้บังคับในช่วงไตรมาส 3 ปี 2569 เป็นต้นไป

## 5. ผู้ที่เกี่ยวข้องหรือบุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

การปรับปรุงหลักเกณฑ์ภายหลังการเปิดรับฟังความคิดเห็นตามข้อ 3 มีผู้ที่เกี่ยวข้องที่ได้รับผลกระทบดังนี้

ผู้ที่ได้รับผลกระทบ	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
1. บริษัทจดทะเบียนใน LiVEx	มีเครื่องมือในการระดมทุนเพิ่มขึ้น เพื่อให้เกิดความคล่องตัวในการดำเนินธุรกิจ โดยสามารถเสนอขายหลักทรัพย์ในรูปแบบ PP ทั้งประเภทหลักทรัพย์หุ้นและ CD ด้วยหลักเกณฑ์ที่ผ่อนปรนเหมาะสมกับขนาดของกิจการ และมีขนาดต้นทุนต่ำ	-
2. ผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนใน LiVEx	การกำหนดหลักเกณฑ์ในครั้งนี้คำนึงถึงหลักการคุ้มครองผู้ลงทุนอย่างเหมาะสม โดยกำหนดให้บริษัทจดทะเบียนใน LiVEx ที่ประสงค์จะเสนอขาย PP ทั้งกรณีหุ้นและ CD จะต้องเปิดเผยข้อมูลอย่างน้อยตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยรายการในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนกำหนดไว้	-

<sup>2</sup> ในกรณีมีผู้ถือหุ้นไม่เห็นด้วยร้อยละ 25 ขึ้นไป สามารถใช้สิทธิคัดค้านได้ตามกฎหมาย

<sup>3</sup> การเสนอขายราคาต่ำ หมายถึง การกำหนดราคาเสนอขายหรือกำหนดราคาใช้สิทธิแปลงสภาพต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด หรือต่ำกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้นของกิจการ แล้วแต่ตัวใดจะสูงกว่า ทั้งนี้ ราคาตลาด หมายถึง ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกัน แต่ไม่เกินกว่า 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันกำหนดราคาเสนอขายหุ้น อย่างไรก็ตาม การพิจารณาราคาต่ำในการเสนอขายหุ้นและ CD ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ LiVEx ให้อ้างอิงจากราคาตลาดหรือมูลค่าทางบัญชี (Book Value) แล้วแต่กรณีใดจะสูงกว่า

<sup>4</sup> ได้แก่ (1) กรณีการจัดสรรแบบกระจุกตัว (2) กรณีผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (dilution effect) มาก (3) กรณีผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (dilution effect) น้อย และ (4) กรณีหุ้นเหลือจากการเสนอขายหุ้นใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (RO) ในราคาต่ำ

6. เหตุผลความจำเป็นของการให้มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ หรือ การกำหนดโทษอาญา รวมทั้งหลักเกณฑ์การใช้ดุลยพินิจของเจ้าหน้าที่ (ถ้ามี)

กรณีนี้ไม่มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ การกำหนดโทษทางอาญา (เป็นไปตาม บทอาศัยอำนาจแห่งการออกประกาศ) รวมทั้งหลักเกณฑ์การใช้ดุลยพินิจของเจ้าหน้าที่

## แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นและหุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกใหม่  
ต่อบุคคลในวงจำกัดโดยบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### ข้อมูลทั่วไป

อาชีพ/สถานะ

- |  |  |   |
|--|--|---|
| <input type="checkbox"/> บริษัทจดทะเบียน     | <input type="checkbox"/> บริษัทมหาชนจำกัด    | <input type="checkbox"/> บริษัทจำกัด      |
| <input type="checkbox"/> ธนาคารพาณิชย์       | <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษาทางการเงิน | <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษากฎหมาย  |
| <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนสถาบัน      | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนรายบุคคล    | <input type="checkbox"/> บริษัทหลักทรัพย์ |
| <input type="checkbox"/> อื่น ๆ (ระบุ) _____ |  |   |

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

ชื่อบริษัท/องค์กร \_\_\_\_\_

โทรศัพท์ \_\_\_\_\_ อีเมล \_\_\_\_\_

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการรับฟังความคิดเห็น และประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟังความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดย สำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจในนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล Privacy policy (<https://market.sec.or.th/DATAPRIVACY/05-POLICY-INTERNAL-WEB.HTML>) แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้ สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

ยินยอม  ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่ email: DPO@sec.or.th

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายระดมทุน สำนักงาน ก.ล.ต.

333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรสาร: 0-2033-9660 หรือ email: fundraisingpolicy@sec.or.th

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

## แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นและหุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดโดยบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไลฟ์เอ็กซ์เชนจ์ (PP-LiVEx) ดังต่อไปนี้

1. หลักเกณฑ์เกี่ยวกับผู้ลงทุนและมูลค่าการเสนอขายสำหรับการเสนอขาย PP (รายละเอียดตามข้อ 3.1)		
	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ LiVEx สามารถเสนอขาย PP หลักทรัพย์ประเภทหุ้นและ CD ที่ออกใหม่ได้ โดยไม่ต้องยื่นคำขออนุญาต โดยให้เสนอขายได้ตามประเภทผู้ลงทุนและมูลค่าการเสนอขาย ดังนี้		
(1) ผู้ลงทุนสถาบัน (II) ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (UHNW) และผู้ลงทุนรายใหญ่ (HNW)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(2) จำกัดจำนวนผู้ลงทุนตาม (1) <u>ไม่เกิน 50 ราย</u> ในรอบระยะเวลา 12 เดือนใด ๆ <u>และมูลค่าการเสนอขายต้องน้อยกว่า 10 ล้านบาท</u> ภายในรอบระยะเวลา 12 เดือนใด ๆ	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(3) การเสนอขาย PP ประเภทหลักทรัพย์ CD ที่มีมูลค่าการเสนอขายตั้งแต่ 10 ล้านบาทขึ้นไป ให้นำหลักเกณฑ์ของบริษัทมหาชนจำกัดทั่วไปมาใช้บังคับ	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ทั้งนี้ หากเป็นการเสนอขายหุ้นและ warrant ต่อกรรมการและพนักงาน เพื่อตอบแทนหรือจูงใจในการทำงาน (incentive program) ให้ปฏิบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อกรรมการหรือพนักงาน อย่งไรก็ดี สำหรับการระดมทุน PP-LiVEx ข้างต้น ให้นำกรรมการและพนักงานรวมอยู่ในส่วนของผู้ลงทุนไม่เกิน 50 รายด้วย	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม</b> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		





