เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนรด. 78/2569

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อลดค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหลักทรัพย์ กรณีผู้ให้บริการระบบคราวด์ฟันดิงให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์เฉพาะหลักทรัพย์คราวด์ฟันดิงที่เสนอขายภายใต้แพลตฟอร์มของตน

เผยแพร่เมื่อวันที่ 6 พฤศจิกายน 2569

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

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 8 ธันวาคม 2569

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะหรือติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จาก
เจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

1. นางสาวจารุวรรณ เลี่ยวศรีสุข 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 กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0-2033-9999 โทรสาร: 0-2033-9660 email: info@sec.or.th

1. ที่มา

1.1 ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2562 เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ผ่านระบบคราวด์ฟันดิง ลงวันที่ 12 เมษายน พ.ศ. 2562 บริษัทที่เสนอขายหลักทรัพย์คราวด์ฟันดิง (“issuer”) ต้องจัดให้มีนายทะเบียนหลักทรัพย์ โดย issuer อาจทำหน้าที่ดังกล่าวเอง หรือมอบหมายให้ผู้ได้รับใบอนุญาตการให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ดำเนินการแทนได้[1]

1.2 ในทางปฏิบัติ ปัจจุบัน issuer ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์คราวด์ฟันดิงด้วยตนเอง โดยผู้ให้บริการระบบคราวด์ฟันดิง (“Funding Portal”) ในฐานะผู้ให้บริการแพลตฟอร์มให้การสนับสนุนและช่วยเหลือ issuer ในการทำหน้าที่ดังกล่าว อย่างไรก็ดี จากการติดตามของสำนักงาน ก.ล.ต. พบว่า issuer ที่ทำหน้าที่นายทะเบียนหลักทรัพย์อาจมีข้อจำกัดด้านความสามารถและความเข้าใจในหน้าที่ รวมทั้งไม่ตระหนักถึงความสำคัญในการจัดทำทะเบียนหรือการจัดทำและนำส่งใบหลักทรัพย์ให้แก่ผู้ลงทุนเท่าที่ควร และเนื่องจาก Funding Portal ไม่ใช่นายทะเบียนหลักทรัพย์ก็อาจไม่สามารถช่วยเหลือการทำหน้าที่ดังกล่าวแก่ issuer ได้ครบถ้วน เช่น กรณีการลงนามในใบหลักทรัพย์ที่ต้องดำเนินการโดยกรรมการของ issuer หรือผู้ให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ ทั้งนี้ แม้จะยังไม่เกิดข้อพิพาทหรือข้อร้องเรียนดังกล่าวจากผู้ลงทุน แต่ทะเบียนหลักทรัพย์และใบหลักทรัพย์เป็นหลักฐานแสดงสิทธิของผู้ลงทุน หากในอนาคตมีข้อพิพาท ก็อาจส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของการลงทุนในหลักทรัพย์คราวด์ฟันดิงในภาพรวมได้ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรเปิดช่องทางให้ Funding Portal ซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. อยู่แล้ว สามารถทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์เฉพาะหลักทรัพย์คราวด์ฟันดิงที่เสนอขายภายใต้แพลตฟอร์มของตน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการทำหน้าที่และขอบเขตการให้บริการที่ครอบคลุมยิ่งขึ้นแก่ผู้ลงทุนและ issuer ที่เป็นผู้ใช้บริการของแพลตฟอร์ม

[1] ตามมาตรา 221 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 กำหนดว่า ห้ามมิให้บุคคลใดให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ เว้นแต่จะได้รับใบอนุญาตจากคณะกรรมการ ก.ล.ต.

1.3 ปัจจุบัน ผู้ที่ให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์จะต้องได้รับใบอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยต้องมีคุณสมบัติและระบบงานที่มีความพร้อมตามที่ประกาศกำหนด[2] รวมทั้งจะต้องจ่ายค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องตามประกาศ[3] ดังนี้

ค่าธรรมเนียม	มูลค่า (บาท)
(1) คำขอรับใบอนุญาต	30,000
(2) ใบอนุญาต	100,000
(3) รายปี	50,000

อย่างไรก็ดี สำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณาแล้วเห็นว่า อัตราค่าธรรมเนียมดังกล่าวกำหนดขึ้นสำหรับนายทะเบียนหลักทรัพย์ที่ให้บริการเป็นการทั่วไป จึงอาจไม่ได้สัดส่วนกับกรณี Funding Portal ที่ให้บริการเฉพาะหลักทรัพย์คราวด์ฟันดิงที่เสนอขายภายใต้แพลตฟอร์มของตน ซึ่งมีขอบเขตการให้บริการจำกัด และสำนักงาน ก.ล.ต. กำกับดูแลอยู่แล้วในฐานะ Funding Portal ต้นทุนการกำกับดูแลส่วนเพิ่มจึงต่ำกว่ากรณีทั่วไป นอกจากนี้ จากการหารือ Funding Portal แจ้งว่า อาจไม่สามารถผลักภาระต้นทุนในการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ดังกล่าวไปยัง issuer ภายใต้แพลตฟอร์มของตนได้ เนื่องจาก issuer ดังกล่าวล้วนเป็นวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (Small and Medium Enterprises : SMEs) ที่มีต้นทุนการระดมทุนค่อนข้างสูงและมีข้อจำกัดด้านฐานะการเงินเมื่อเทียบกับ issuer ที่เป็นบริษัทมหาชนหรือบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ดังนั้น อัตราค่าธรรมเนียมปัจจุบันจึงอาจเป็นอุปสรรคต่อการมีผู้ให้บริการนายทะเบียนหลักทรัพย์สำหรับหลักทรัพย์คราวด์ฟันดิงเกินกว่าความจำเป็น สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรปรับปรุงอัตราค่าธรรมเนียมให้ได้สัดส่วน อันจะเป็นการช่วยส่งเสริมการเสนอขายหลักทรัพย์คราวด์ฟันดิงในภาพรวม

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ

2.1 เพื่อให้การสนับสนุนแก่ Funding Portal ที่มีคุณสมบัติและความพร้อมของระบบงานตามที่ประกาศกำหนด สามารถให้บริการนายทะเบียนหลักทรัพย์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ และครอบคลุมมากขึ้น อันจะช่วยยกระดับการคุ้มครองผู้ลงทุนในหลักทรัพย์คราวด์ฟันดิง

---

[2] ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กธ. 19/2566 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการขอรับใบอนุญาตและการออกใบอนุญาตการให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ ลงวันที่ 31 ตุลาคม พ.ศ. 2566 (“ประกาศ ที่ กธ. 19/2566”) กำหนดให้ผู้ที่ยื่นคำขอนายทะเบียนหลักทรัพย์ต้องมีคุณสมบัติ (เช่น ทุนจดทะเบียนชำระแล้วขั้นต่ำ ฐานะทางการเงิน) และระบบงาน (เช่น การแยกส่วนงานที่รับผิดชอบในการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์แยกจากส่วนงานอื่น รวมทั้งบุคลากรที่รับผิดชอบ) ที่แสดงความพร้อมในการให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ได้อย่างต่อเนื่อง

[3] (1) ค่าธรรมเนียมคำขอรับใบอนุญาตและ (2) ค่าธรรมเนียมใบอนุญาต กำหนดในข้อ 12 ของประกาศ ที่ กธ. 19/2566 รวมถึง (3) ค่าธรรมเนียมรายปี กำหนดในข้อ 4(4) ของประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กม. 24/2562 เรื่อง การกำหนดค่าธรรมเนียมการประกอบกิจการตามที่ได้รับใบอนุญาต ลงวันที่ 12 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562 (“ประกาศ ที่ กม. 24/2562”)

2.2 เพื่อยืดหยุ่นค่าธรรมเนียมที่เป็นค่าใช้จ่ายของ Funding Portal โดยพิจารณาตามความเหมาะสมกับบริบท SMEs และขอบเขตการให้บริการ รวมทั้งได้สัดส่วนกับต้นทุนในการกำกับดูแล (regulatory cost) ของสำนักงาน ก.ล.ต. ตามหลักการกำกับดูแลอย่างได้สัดส่วน (proportionality)

3. หลักการและประกาศที่เสนอปรับปรุง

<u>หลักการที่เสนอปรับปรุง</u>

(1) สำหรับ Funding Portal ที่ให้บริการนายทะเบียนหลักทรัพย์ เฉพาะหลักทรัพย์คราวด์ฟันดิงที่เสนอขายภายใต้แพลตฟอร์มของ Funding Portal เอง จะได้รับการลดหย่อนค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหลักทรัพย์ ตามตารางด้านล่าง ทั้งนี้ Funding Portal ต้องมีคุณสมบัติและระบบงานทั้งหมดเช่นเดียวกับนายทะเบียนหลักทรัพย์ทั่วไป

ค่าธรรมเนียม	หลักเกณฑ์ปัจจุบัน (บาท)	หลักการที่เสนอปรับปรุง (บาท)
คำขอรับใบอนุญาต	30,000	**คงเดิม**
ใบอนุญาต	100,000	**ลดเหลือ 50,000**
รายปี	50,000	**ลดเหลือ 10,000**[4]

(2) กรณีที่ Funding Portal สิ้นสุดการได้รับความเห็นชอบเป็น Funding Portal จากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้การได้รับใบอนุญาตนายทะเบียนหลักทรัพย์ในกรณีตามข้อ (1) สิ้นสุดไปด้วย

(3) นายทะเบียนหลักทรัพย์จะสามารถเริ่มให้บริการนายทะเบียนหลักทรัพย์เพิ่มเติมจากขอบเขตงานที่เคยได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ ก็ต่อเมื่อสำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณาแล้วเห็นว่าผู้ได้รับใบอนุญาตมีความพร้อมในการให้บริการขอบเขตงานดังกล่าว (การกำหนดดังกล่าวจะครอบคลุมทั้งกรณีนายทะเบียนหลักทรัพย์ทั่วไป และนายทะเบียนหลักทรัพย์ที่เป็น Funding Portal และเดิมให้บริการเฉพาะหลักทรัพย์คราวด์ฟันดิงที่เสนอขายภายใต้แพลตฟอร์มของตน)

ทั้งนี้ ในกรณี Funding Portal ที่ให้บริการเป็นนายทะเบียนเฉพาะหลักทรัพย์คราวด์ฟันดิงที่เสนอขายภายใต้แพลตฟอร์มของตน และต่อมาให้บริการเพิ่มเติมจากขอบเขตงานที่เคยได้รับอนุญาต การลดหย่อนค่าธรรมเนียมรายปีเป็นอันสิ้นสุด[5]

[4] ทั้งนี้ หากได้รับอนุญาตนายทะเบียนหลักทรัพย์และมีการประกอบกิจการไม่เต็มปีปฏิทิน ในปีแรกให้ชำระค่าธรรมเนียมดังกล่าวตามสัดส่วนจำนวนเดือนที่มีการประกอบธุรกิจ (monthly pro-rate) ซึ่งเป็นวิธีการคิดค่าธรรมเนียมรายปีที่ใช้ในปัจจุบัน

[5] ต้องชำระค่าธรรมเนียมรายปีที่ 50,000 บาท เช่นเดียวกับนายทะเบียนหลักทรัพย์ทั่วไป ทั้งนี้ หากเริ่มให้บริการนายทะเบียนหลักทรัพย์ในขอบเขตงานเพิ่มเติมไม่เต็มปีปฏิทินในปีแรก ให้ชำระค่าธรรมเนียมดังกล่าวตามสัดส่วนจำนวนเดือนที่มีการประกอบธุรกิจ (monthly pro-rate) ซึ่งเป็นวิธีการคิดค่าธรรมเนียมรายปีที่ใช้ในปัจจุบัน

<u>เหตุผล</u>

เป็นมาตรการที่ช่วยสนับสนุน Funding Portal ที่มีความพร้อม ในการให้บริการได้อย่างมีประสิทธิภาพ และครอบคลุมมากขึ้น อันจะช่วยยกระดับการคุ้มครองผู้ลงทุน โดยยังคงมีระบบงานและคุณสมบัติตามที่ประกาศกำหนด ซึ่งการยืดหยุ่นค่าธรรมเนียมที่เป็นค่าใช้จ่ายของ Funding Portal พิจารณาตามความเหมาะสมกับบริบท SMEs และขอบเขตการให้บริการ รวมทั้งได้สัดส่วนกับต้นทุนในการกำกับดูแล (regulatory cost) ส่วนเพิ่มของสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งต่ำกว่ากรณีทั่วไป เนื่องจากสำนักงาน ก.ล.ต. กำกับดูแล Funding Portal อยู่แล้ว

<u>ประกาศที่เสนอปรับปรุง</u>

1. ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 19/2566 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการขอรับใบอนุญาตและการออกใบอนุญาตการให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ ลงวันที่ 31 ตุลาคม พ.ศ. 2566

2. ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กม. 24/2562 เรื่อง การกำหนดค่าธรรมเนียมการประกอบกิจการตามที่ได้รับใบอนุญาต ลงวันที่ 12 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562

4. ผู้เกี่ยวข้อง/บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

ผู้เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
1. Funding Portal	ได้รับการลดภาระค่าธรรมเนียมซึ่งเป็นต้นทุนให้เหมาะสมกับขอบเขตบริการ รวมทั้งเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพในการทำหน้าที่และขอบเขตการให้บริการของ Funding Portal ที่ครอบคลุมยิ่งขึ้น	-
2. ผู้ลงทุน	ได้รับบริการด้านการจัดทำทะเบียนและการจัดทำและนำส่งใบหลักทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น ซึ่งช่วยคุ้มครองสิทธิของผู้ลงทุน	-

ผู้เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
3. issuer	เพิ่มทางเลือกในการใช้บริการนายทะเบียนหลักทรัพย์ ซึ่งช่วยลดภาระและเพิ่มประสิทธิภาพในการทำหน้าที่นายทะเบียนหลักทรัพย์ด้วยตนเอง	-
4. นายทะเบียนหลักทรัพย์	มีความชัดเจนถึงแนวทางในการดำเนินการ ก่อนการเพิ่มขอบเขตงานที่ให้บริการนายทะเบียนหลักทรัพย์	-

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อลดค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหลักทรัพย์
กรณีผู้ให้บริการระบบคราวด์ฟันดิงให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์
เฉพาะหลักทรัพย์คราวด์ฟันดิงที่เสนอขายภายใต้แพลตฟอร์มของตน

ข้อมูลทั่วไป

อาชีพ/สถานะ (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

☐ ผู้ให้บริการระบบคราวด์ฟันดิง
☐ ผู้ได้รับใบอนุญาตเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์
☐ ผู้ลงทุนสถาบัน
☐ ผู้ลงทุนรายย่อย
☐ บริษัทจำกัด บริษัทมหาชนจำกัด
☐ ผู้สนใจเป็นผู้ให้บริการระบบคราวด์ฟันดิง
☐ ผู้สนใจเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์
☐ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ
☐ บริษัทที่เสนอขายหลักทรัพย์คราวด์ฟันดิง
☐ อื่น ๆ (ระบุ) _____

ชื่อ - นามสกุล _____

บริษัท/องค์กร _____ **ตำแหน่ง** _____

โทรศัพท์/อีเมล _____

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการรับฟังความคิดเห็นและประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟังความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดยสำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล Privacy Policy ผ่านทาง Privacy Policy (sec.or.th) แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

☐ ยินยอม ☐ ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่ email: DPO@sec.or.th

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่
ฝ่ายนโยบายระดมทุนดิจิทัล 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

ท่านเห็นด้วยเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อลดค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหลักทรัพย์ กรณีผู้ให้บริการระบบคราวด์ฟันดิงให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์เฉพาะหลักทรัพย์คราวด์ฟันดิงที่เสนอขายภายใต้แพลตฟอร์มของตนหรือไม่

1. ปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อลดค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหลักทรัพย์ กรณีผู้ให้บริการระบบคราวด์ฟันดิงให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์เฉพาะหลักทรัพย์คราวด์ฟันดิงที่เสนอขายภายใต้แพลตฟอร์มของตน (ตามข้อ 3)	**เห็นด้วย** ☐	**ไม่เห็นด้วย** ☐
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____ _____		
2. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ (ถ้ามี)		
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____ _____		