

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อจท-2. 3/2563

เรื่อง การออกหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการระดมทุนในวงกว้าง  
ของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (“SME”)

เผยแพร่เมื่อวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2563

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง  
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้ตามที่ติดต่อด้านล่าง  
หรือ e-mail: [tayakorn@sec.or.th](mailto:tayakorn@sec.or.th) หรือ [jaruwan@sec.or.th](mailto:jaruwan@sec.or.th) หรือ [thanidal@sec.or.th](mailto:thanidal@sec.or.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 13 มีนาคม 2563

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นายทยากร จิตรกุลเดชา โทรศัพท์ 0-2263-6025
2. นางสาวจารุวรรณ เลี้ยวศรีสุข โทรศัพท์ 0-2263-6254
3. นางสาวฐานิดา เลิศวัฒน์กิจกุล โทรศัพท์ 0-2263-6249

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น  
และให้ข้อเสนอแนะ มา ณ โอกาสนี้

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

## 1. ที่มา

1. แผนแม่บทภายใต้ยุทธศาสตร์ชาติ 20 ปี (ปี 2561 - 2580) ให้ความสำคัญต่อการผลักดันและเพิ่มศักยภาพ SME โดยกำหนดเป้าหมายเพิ่มสัดส่วน SME ต่อ GDP เป็นร้อยละ 60 ภายในปี 2580 และหนึ่งในแผนย่อยที่ผลักดันคือ การสร้างโอกาสเข้าถึงบริการทางการเงิน โดยกำหนดเป้าหมายวัดอัตรามูลค่าการระดมทุนผ่านตลาดทุนของ SME ขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 - 16 ตั้งแต่วันที่ 2561 - 2580 ดังนั้น ตลาดทุนจะต้องมีบทบาทมากขึ้นในการเป็นช่องทางระดมทุนของ SME และ startup

2. เมื่อพิจารณาถึงระบบนิเวศน์ที่เกี่ยวข้องกับการระดมทุนในตลาดทุนของ SME ปัจจุบันพบว่า SME ขนาดกลางก่อนไปทางขนาดใหญ่มีเครื่องมือการระดมทุนในตลาดทุนที่หลากหลาย สามารถตอบโจทย์ตามความต้องการได้อยู่แล้ว โดยสามารถระดมทุนได้ทั้งจากบุคคลในวงแคบ และสามารถระดมทุนจากประชาชนเป็นการทั่วไป รวมทั้งนำกิจการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“SET”) และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (“MAI”) ได้ อย่างไรก็ตาม สำหรับ SME ที่มีขนาดเล็กถึงขนาดกลาง ซึ่งเป็น SME ส่วนใหญ่เกือบทั้งหมดของประเทศนั้น ยังคงขาดแคลนเครื่องมือในการระดมทุนที่เหมาะสมกับกิจการตามขนาดและขั้นการพัฒนา

3. เพื่อเป็นการแก้ไขปัญหาการระดมทุนของ SME ให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ สำนักงานเห็นควรกำหนดแนวทางการสนับสนุน SME ทั้งสำหรับการระดมทุนในวงแคบ (PP) และในวงกว้าง (PO) โดยการระดมทุนในวงแคบ สำนักงานได้เปิดรับฟังความคิดเห็นไปแล้ว (เอกสารรับฟังความคิดเห็นเลขที่ อจท-2. 42/2562) ดังนั้น ในครั้งนี้ สำนักงานขอเปิดรับฟังความคิดเห็นเป็นการทั่วไปจากผู้ที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับหลักการระดมทุนในวงกว้าง ซึ่งสำนักงานจะนำข้อคิดเห็นต่าง ๆ จากผู้ที่เกี่ยวข้องไปใช้เป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาดำเนินการแก้ไขให้เหมาะสมในทางปฏิบัติต่อไป

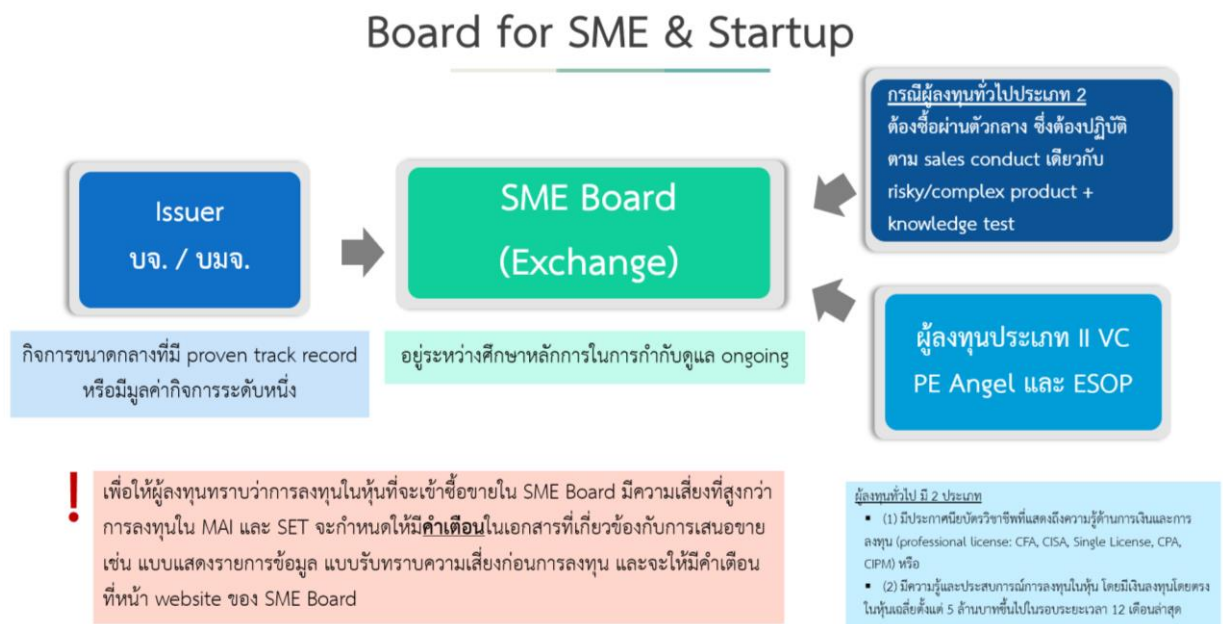
## 2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ

เพื่อให้ SME สามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนในตลาดทุนได้มากขึ้น และบรรลุเป้าหมายตามแผนแม่บทยุทธศาสตร์ชาติ 20 ปี และแผนพัฒนาตลาดทุนไทย ฉบับที่ 3

## 3. แนวทางการออกหลักเกณฑ์

สำนักงานเห็นควรเปิดช่องทางให้ SME ทั้งที่เป็นบริษัทจำกัดและบริษัทมหาชนจำกัด สามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนได้ตามความต้องการควบคู่ไปกับการกำกับดูแลให้ผู้ลงทุนได้รับความคุ้มครองอย่างเหมาะสม

โดยเปิดให้ SME ที่มีผลการดำเนินการมาเป็นระยะเวลาหนึ่ง (proven track record) หรือมีมูลค่ากิจการระดับหนึ่งสามารถระดมทุนจากบุคคลในวงกว้างและสามารถนำกิจการเข้าจดทะเบียนในตลาดรองสำหรับหุ้น SME (“SME Board”) ได้ โดยมีภาระหน้าที่และต้นทุนที่เกี่ยวข้องไม่สูงจนเกินไป (เช่น ไม่กำหนดให้ต้องมีที่ปรึกษาทางการเงิน (“FA”) ในการจัดทำข้อมูลการเสนอขายหุ้น) อย่างไรก็ตาม โดยที่ SME ดังกล่าวอาจมีความเสี่ยงด้านฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่มากกว่าบริษัทขนาดใหญ่ที่เข้าจดทะเบียนใน SET และ MAI ประกอบกับการไม่ต้องมี FA จึงเห็นควรจำกัดประเภทผู้ลงทุนเฉพาะกลุ่ม และนำมาตรการซื้อขายผ่านตัวกลางมาใช้สำหรับผู้ลงทุนบางประเภท เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการคุ้มครองผู้ลงทุนเป็นไปอย่างเหมาะสม ดังนี้



### 3.1 ประเภทกิจการ

บริษัทจำกัดและบริษัทมหาชนจำกัดที่มีผลการดำเนินการในระดับหนึ่ง (proven track record) หรือมีมูลค่ากิจการระดับหนึ่ง เช่น SME ขนาดกลางตามนิยามของสำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม Startup ระดับ post series A ขึ้นไป และบริษัทมหาชนจำกัดที่อยู่ระหว่างเตรียมความพร้อมก่อนเข้าจดทะเบียนใน MAI หรือ SET ต่อไป เป็นต้น) เนื่องจาก SME ส่วนใหญ่อยู่ในรูปแบบของบริษัทจำกัด และอาจมี SME ที่เป็นบริษัทมหาชนจำกัดที่มีความประสงค์จะระดมทุนและเข้าซื้อขายใน SME Board เพื่อเตรียมเข้าซื้อขายใน MAI หรือ SET ต่อไปด้วย นอกจากนี้ อาจมีกรณีที่ผู้ถือหุ้นของ SME (เช่น angel investor) มีความประสงค์จะขายหุ้นบางส่วนเพื่อนำเงินที่ได้ไปลงทุนใน SME ระยะตั้งต้นอื่น ๆ ต่อไป จึงเห็นควรเปิดให้ผู้ถือหุ้นเดิมสามารถเสนอขายหุ้นไปพร้อมกับกิจการได้ด้วย

### 3.2 ประเภทหลักทรัพย์

หุ้น เนื่องจากเป็นเครื่องมือพื้นฐานในการระดมทุนสำหรับกิจการ SME และเป็นตราสารที่เข้าใจง่าย ไม่ซับซ้อนสำหรับผู้ลงทุน

### 3.3 ประเภทผู้ลงทุน

ผู้ลงทุนต้องมีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

- (1) ผู้ลงทุนสถาบัน (II) กิจการเงินร่วมลงทุน (VC) นิติบุคคลร่วมลงทุน (PE) และผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ (angel investor)
- (2) กรรมการและพนักงานของบริษัทและบริษัทในเครือ (สามารถซื้อหุ้นในตอนเสนอขายได้ และหากกรรมการและพนักงานจะซื้อขายใน SME Board ต้องเป็นผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติตาม (3) หรือ (4))
- (3) ผู้ลงทุนที่มีประกาศนียบัตรวิชาชีพ (professional license) ที่แสดงถึงความรู้ด้านการเงินและการลงทุน (เช่น CFA level 3, CISA level 3, Single License, CPA และ CIPM level 2 เป็นต้น)
- (4) ผู้ลงทุนทั่วไปที่มีความรู้และประสบการณ์การลงทุนในหุ้น โดยจะต้องมีเงินลงทุนโดยตรงในหุ้นเฉลี่ยตั้งแต่ 5 ล้านบาทขึ้นไป ในรอบระยะเวลา 12 เดือนล่าสุด (“ผู้ลงทุนทั่วไป”)

### 3.4 การขายผ่านตัวกลาง

ในกรณีของผู้ลงทุนทั่วไปตามข้อ 3.3 (4) การลงทุนและการซื้อขายใน SME Board ต้องกระทำผ่านตัวกลางซึ่งต้องปฏิบัติตาม sales conduct เกี่ยวกับการขายผลิตภัณฑ์ประเภท risky /complex product (เช่น unrated bond, hedge fund, derivatives เป็นต้น) ซึ่งตัวกลางจะมีหน้าที่ทำกระบวนการ know your customer (KYC) แบบประเมิน suitability test และ knowledge test<sup>1</sup> เพื่อคัดกรองผู้ลงทุนและจะมีกระบวนการในการขายที่เข้มงวดกว่าปกติ<sup>2</sup> หลักการกำกับดูแลการระดมทุนในวงกว้างดังกล่าว จะมีความเข้มงวดกว่ากรณีการระดมทุนจากผู้ถือหุ้นเดิม PP และคราวด์ฟันดิง แต่ผ่อนปรนมากกว่ากรณีบริษัทขนาดใหญ่ที่ระดมทุนจากประชาชนวงกว้าง (เนื่องจากการจำกัดประเภทผู้ลงทุน การกำกับดูแลจึงมีความเข้มงวดน้อยกว่าได้)

<sup>1</sup> knowledge test จะมีข้อมูลพื้นฐานเกี่ยวกับการลงทุนใน SME Board ให้ผู้ลงทุนได้ศึกษาและต้องผ่านการทดสอบความรู้ความเข้าใจในเรื่องดังกล่าว เพื่อให้มั่นใจว่าผู้ลงทุนได้รับทราบประเด็นความเสี่ยงที่สำคัญที่เกี่ยวข้องกับลงทุนใน SME Board อย่างครบถ้วน เช่น ความเสี่ยงทางธุรกิจและความเสี่ยงด้านผลตอบแทนการลงทุนที่สูงกว่าบริษัทขนาดใหญ่ การคุ้มครองผู้ถือหุ้นตามกฎหมายของบริษัทจำกัดที่แตกต่างกรณีบริษัทมหาชนจำกัด รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลที่แตกต่างจากกรณีบริษัทจดทะเบียนใน SET และ MAI (เช่น ส่งงบการเงินงวดครึ่งปีและงบบปี โดยไม่ต้องส่งงบไตรมาส เป็นต้น)

<sup>2</sup> เช่น มีการจัดทำ knowledge assessment มีการเตือนผู้ลงทุนว่า product ดังกล่าวมีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อนมากกว่าปกติ และให้ข้อมูลความเสี่ยงหายจาก unexpected return มีวิธีการใด ๆ เพื่อให้ผู้ลงทุนรับทราบข้อมูลสำคัญตามแบบลงนาม / หลักฐานรับทราบความเสี่ยง มี video clip / visualized presentation และแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบถึง worst case scenario เป็นต้น

### 3.5 หน้าที่เกี่ยวกับการเสนอขาย

เนื่องจากการเสนอขายหุ้นให้กับผู้ลงทุนเฉพาะกลุ่มซึ่งมีความพร้อมและรับความเสี่ยงได้ จึงเห็นควรลดขั้นตอนการเสนอขายเพื่อช่วยลดต้นทุนในการระดมทุนในตลาดทุนของ SME ดังนี้

#### (1) การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล

กิจการไม่ต้องยื่นคำขออนุญาต แต่ต้องยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลต่อสำนักงานและหนังสือชี้ชวนต่อผู้ลงทุน<sup>3</sup> (ตัวอย่างตามเอกสารแนบ) เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุน โดยต้องมีข้อมูลอย่างน้อยในเรื่องต่อไปนี้

1. วัตถุประสงค์ของการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนหรือบุคคลใด ๆ
2. ชื่อบริษัทที่ออกหลักทรัพย์
3. ทุนของบริษัท
4. จำนวนและประเภทหลักทรัพย์ที่เสนอขาย
5. ราคาที่คาดว่าจะขายของหลักทรัพย์ต่อหน่วย
6. ลักษณะการประกอบธุรกิจ (ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ)
7. ฐานะทางการเงินปีล่าสุดและหกเดือนแรกของปีปัจจุบัน การดำเนินงาน และข้อมูลที่สำคัญของธุรกิจ
8. แนวทางการกำกับดูแลกิจการ เช่น เรื่องโครงสร้างการจัดการ โครงสร้างที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และระบบควบคุมภายใน
9. ผู้บริหารและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (จำนวน ID และ AC)
10. ผู้สอบบัญชี สถาบันการเงินที่ติดต่อประจำและที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์
11. วิธีการจอง จัดจำหน่าย และจัดสรรหลักทรัพย์

ทั้งนี้ แบบแสดงรายการข้อมูลจะมีผลใช้บังคับต่อเมื่อพ้น 14 วันนับแต่วันที่ยื่นแบบแสดงรายการและร่างหนังสือชี้ชวนที่ครบถ้วนต่อสำนักงาน (ยกเว้นข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้น) โดยจะมีค่าธรรมเนียมในการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลอยู่ในอัตราไม่เกินร้อยละ 0.05 ของมูลค่าการเสนอขาย

นอกจากนี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบว่าการลงทุนในหุ้นที่จะเข้าซื้อขายใน SME Board มีความเสี่ยงที่สูงกว่าการลงทุนใน SET และ MAI สำนักงานจะกำหนดให้มีคำเตือนในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขาย เช่น แบบแสดงรายการข้อมูล แบบรับทราบความเสี่ยงก่อนการลงทุน รวมทั้งจะประสานงานกับ SET เพื่อจัดให้มีคำเตือนที่หน้า website ของ SME Board ด้วย

<sup>3</sup> ค่าธรรมเนียมคาดว่าจะไม่เกินร้อยละ 0.05 ของมูลค่าเสนอขาย (อ้างอิงจากค่าธรรมเนียมยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลในปัจจุบัน)

(2) งบการเงิน

งบการเงินของกิจการจะต้องผ่านการสอบทานหรือตรวจสอบ โดยผู้สอบบัญชี  
ที่สังกัดสำนักงานสอบบัญชีที่ผ่านการตรวจคุณภาพจากสำนักงาน

(3) การรายงานผลการขายหุ้น

กิจการมีหน้าที่รายงานผลการขายแก่สำนักงานภายใน 45 วัน เช่นเดียวกับกรณีการเสนอขาย  
หลักทรัพย์ต่อประชาชนในปัจจุบัน

## แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การออกหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการระดมทุนในวงกว้าง  
ของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SME)

ข้อมูลทั่วไป			
ชื่อผู้ตอบ		ตำแหน่ง	
ชื่อบริษัท			
โทรศัพท์		โทรสาร	
อีเมล			
สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)			
<input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนทั่วไป	<input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนสถาบัน (II)		
<input type="checkbox"/> กิจการเงินร่วมลงทุน (VC) นิติบุคคลร่วมลงทุน (PE)	<input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ (angel investor)		
<input type="checkbox"/> บริษัทมหาชนจำกัด	<input type="checkbox"/> บริษัทจำกัด		
<input type="checkbox"/> บริษัทหลักทรัพย์ / ที่ปรึกษาทางการเงิน	<input type="checkbox"/> สำนักงานสอบบัญชี / ผู้สอบบัญชี		
<input type="checkbox"/> หน่วยงานภาครัฐ	<input type="checkbox"/> อื่น ๆ (ระบุ)		

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ 2

สำนักงาน ก.ล.ต. 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรสาร: 0-2033-9535 หรือ e-mail: [tayakorn@sec.or.th](mailto:tayakorn@sec.or.th) หรือ [jaruwan@sec.or.th](mailto:jaruwan@sec.or.th) หรือ [thanidal@sec.or.th](mailto:thanidal@sec.or.th)

\*\*\* สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ \*\*\*

## แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะออกหลักเกณฑ์ในเรื่องดังนี้

หลักเกณฑ์	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<p>1. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการออกหลักเกณฑ์ให้ SME ทั้งในรูปแบบบริษัทจำกัด และบริษัทมหาชนจำกัดสามารถเสนอขายหุ้นแบบวงกว้าง (PO) ได้ หากเป็นกิจการที่มีผลการดำเนินการมาแล้วในระดับหนึ่งหรือมีมูลค่ากิจการระดับหนึ่ง เช่น (1) เป็น SME ขนาดกลางตามนิยามของ สสว. (2) เป็น startup ระดับ post series A ขึ้นไป (3) บริษัทมหาชนจำกัดที่อยู่ระหว่างเตรียมความพร้อมก่อนเข้าจดทะเบียนใน mai หรือ SET ต่อไป</p>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr style="border: 0; border-top: 1px solid black; margin-bottom: 5px;"/> <hr style="border: 0; border-top: 1px solid black; margin-bottom: 5px;"/> <hr style="border: 0; border-top: 1px solid black; margin-bottom: 5px;"/>		
<p>2. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการจำกัดประเภทผู้ลงทุนที่จะเข้าซื้อขายใน SME board เป็นเฉพาะ</p> <p>(1) II / VC / PE / angel investor</p> <p>(2) กรรมการและพนักงานของบริษัทและบริษัทในเครือ</p> <p>(3) ผู้ลงทุนที่มีประกาศนียบัตรวิชาชีพ (professional license) ตามที่กำหนด</p> <p>(4) ผู้ลงทุนทั่วไปที่มีความรู้และประสบการณ์การลงทุนในหุ้น (มีเงินลงทุนโดยตรงในหุ้นเฉลี่ยตั้งแต่ 5 ล้านบาทขึ้นไป ในรอบระยะเวลา 12 เดือนล่าสุด และผ่านการทำ knowledge test)</p>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr style="border: 0; border-top: 1px solid black; margin-bottom: 5px;"/> <hr style="border: 0; border-top: 1px solid black; margin-bottom: 5px;"/> <hr style="border: 0; border-top: 1px solid black; margin-bottom: 5px;"/>		



<p>3. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการออกหลักเกณฑ์ให้ผู้ลงทุนทั่วไปที่มีความรู้และประสบการณ์การลงทุนในหุ้น (ตามข้อ 2 (4)) ต้องซื้อขายผ่านตัวกลางซึ่งต้องปฏิบัติตาม sales conduct เดียวกับการขายผลิตภัณฑ์ประเภท risky / complex product โดยตัวกลางจะทำหน้าที่คัดกรองผู้ลงทุนและมีกระบวนการขายที่เข้มงวดกว่าปกติ</p>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<p>ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม</p> <hr/> <hr/> <hr/>		
<p>4. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการออกหลักเกณฑ์ซึ่งกำหนดหน้าที่เกี่ยวกับการเสนอขายของ SME ดังนี้</p> <p>4.1 กิจการไม่ต้องยื่นคำขออนุญาต แต่ต้องยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลต่อสำนักงาน และหนังสือชี้ชวนต่อผู้ลงทุน โดยกิจการจะสามารถเสนอขายหุ้นได้เมื่อพ้น 3 วันนับแต่ที่ยื่นแบบแสดงรายการและร่างหนังสือชี้ชวนที่ครบถ้วนต่อสำนักงาน (ยกเว้นข้อมูลเรื่องการเสนอขาย)</p>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<p>ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม</p> <hr/> <hr/> <hr/>		
<p>4.2 แบบแสดงรายการข้อมูล (ตามเอกสารแนบ)</p>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<p>ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม</p> <hr/> <hr/> <hr/>		

<p><b>4.3</b> คิดอัตราค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลในอัตราไม่เกินร้อยละ 0.05 ของมูลค่าการเสนอขาย</p>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<p>ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม</p> <hr/> <hr/> <hr/>		
<p><b>4.4</b> งบการเงินของกิจการต้องผ่านการสอบทานหรือตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีในสังกัดสำนักงานสอบบัญชีที่ผ่านการตรวจคุณภาพจากสำนักงาน</p>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<p>ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม</p> <hr/> <hr/> <hr/>		
<p><b>4.5</b> กิจการมีหน้าที่รายงานผลการขายภายใน 45 วัน เช่นเดียวกับกรณีการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนในปัจจุบัน</p>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<p>ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม</p> <hr/> <hr/> <hr/>		