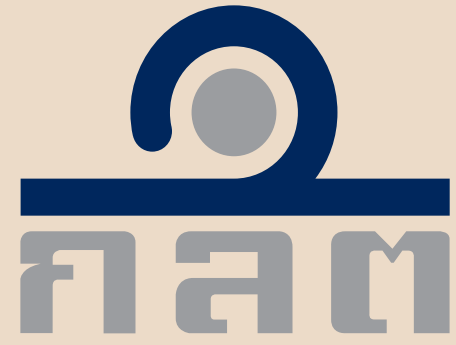




รายงานผลการดำเนินงานประจำปี 2546

คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์



## สารบัญ

- 4 สารจากประธานกรรมการ
- 6 สารจากเลขาธิการ
- 8 ภาพคณะกรรมการ ก.ล.ต.
- 10 ภาพผู้บริหารสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
- 14 ภารกิจและวัตถุประสงค์หลักในการดำเนินงาน
  - ผลงานสำคัญในปี 2546
  - แผนกลยุทธ์ปี 2547 - 2550

ผลการดำเนินงานในปี 2546 ตามวัตถุประสงค์หลัก 4 ประการ

### 22 **วัตถุประสงค์ที่ 1**

**พัฒนาตลาดทุนให้เป็นทางเลือกที่มีความสำคัญสำหรับผู้ระดมทุนและผู้ลงทุน**

เอื้ออำนวยและจูงใจให้มีสินค้าทางการเงินที่หลากหลายสอดคล้องกับความต้องการในการระดมทุนของภาคธุรกิจ และเพิ่มทางเลือกในการลงทุนแก่ผู้ลงทุน

- การพัฒนาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อให้เป็นเครื่องมือสำคัญในการบริหารความเสี่ยง
- การพัฒนาตราสารหนี้
- การพัฒนาตราสารทางการเงินประเภทใหม่
- การสนับสนุนการออกใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (non voting depositary receipt : NVDR)

**เสริมสร้างประสิทธิภาพในตลาดรอง**

- การพัฒนาตลาดรองตราสารหนี้

**ขยายฐานผู้ลงทุนและช่องทางการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ผู้ลงทุน รวมทั้งสร้างวัฒนธรรมการลงทุนในหลักทรัพย์**

- การให้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม เพื่อเพิ่มจำนวนผู้ประกอบการ
- การส่งเสริมและพัฒนากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
- การส่งเสริมการออมระยะยาว
- การสนับสนุนการออกกรมธรรม์ประกันชีวิตควบกองทุนรวม (unit link) เพื่อเพิ่มช่องทางให้ประชาชนเข้ามามีส่วนร่วมในตลาดทุน
- การปรับปรุงเกณฑ์การตั้งตัวแทนจำหน่ายหลักทรัพย์เพื่อเพิ่มช่องทางการจำหน่ายหลักทรัพย์
- การส่งเสริมความรู้เกี่ยวกับตลาดทุนและการลงทุนแก่ประชาชน

### 31 **วัตถุประสงค์ที่ 2**

**เสริมสร้างระบบและกลไกเพื่อช่วยให้ผู้ลงทุนได้รับความคุ้มครอง และสามารถปกป้องตนเองได้**

- การส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนและตัวกลางมีบรรษัทภิบาลที่ดี (good corporate governance)
- การปรับปรุงเกณฑ์การอนุญาตให้เสนอขายหุ้นต่อประชาชนและการเปิดเผยข้อมูล โดยให้ความสำคัญกับการมีบรรษัทภิบาลที่ดี

- การกำกับดูแลบริษัทจดทะเบียน
- การแก้ไขเกณฑ์การออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นเพื่อคุ้มครองผู้ลงทุน
- การแก้ไขเกณฑ์การจัดสรรหลักทรัพย์ให้แก่ผู้มีส่วนได้เสีย
- การสร้างเครื่องมือให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูล
- การกำกับดูแลผู้เชี่ยวชาญอิสระซึ่งเป็นผู้กลั่นกรองข้อมูลให้แก่ผู้ลงทุน
- การพัฒนากฎหมายหรือจัดให้มีระบบเพื่อให้ผู้ลงทุนมีสิทธิและอำนาจที่จะคุ้มครองและปกป้องตนเอง

41 **วัตถุประสงค์ที่ 3**

**ดูแลรักษาให้ผู้ที่เกี่ยวข้องมีความมั่นใจ เชื่อถือกลไกการทำงานของตลาด ตัวกลาง และองค์กรต่างๆ ในตลาดทุน**

- การกำกับดูแลตัวกลาง
  - บริษัทหลักทรัพย์
  - บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน
  - การตรวจสอบ
  - การกำกับดูแลบุคลากรที่ติดต่อและให้คำแนะนำแก่ผู้ลงทุนโดยตรง
- ธุรกิจจัดการกองทุนรวม
- การปรับปรุงเกณฑ์การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
- การบังคับใช้กฎหมาย

52 **วัตถุประสงค์ที่ 4**

**ดำรงความเป็นองค์กรที่ซื่อตรง โปร่งใส เข้าใจธุรกิจ เท่าทันเหตุการณ์ และเป็นผู้รักษากฎหมายที่เข้มงวดและเป็นธรรม**

- การปรับโครงสร้างคณะกรรมการ ก.ล.ด.
- กระบวนการออกกฎเกณฑ์ที่ใช้ในการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุน
- การปฏิบัติหน้าที่ผู้รักษากฎหมาย
- การบริหารงานภายในองค์กร

**ภาคผนวก**

- 57 รายงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.
- 58 รายงานคณะกรรมการวินิจฉัยอุทธรณ์
- 59 รายงานคณะอนุกรรมการและคณะทำงาน
- 66 รายงานอนุญาโตตุลาการ
- 67 รายงานผู้บริหารสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.
- 68 สรุปภาวะตลาดทุนปี 2544 - 2546
- 72 การตรวจสอบการกระทำที่อาจเข้าข่ายฝ่าฝืนพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535
- 75 ความสัมพันธ์ระหว่างประเทศ
- 79 รายงานของผู้สอบบัญชีและงบการเงินของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.
- 96 ข้อมูลที่เผยแพร่ในเว็บไซต์ (www.sec.or.th)

สารจากประธาน



ร้อยเอก

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Suwadi Chaiwittayapong'.

(สุชาติ เชาว์วิศิษฐ)

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง  
ประธานกรรมการ

(สารจากประธาน)

ปี 2546 ภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้สะท้อนให้เห็นการเติบโตของเศรษฐกิจไทยได้เป็นอย่างดีว่า ปีนี้เป็นปีที่เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวอย่างเข้มแข็ง และเติบโตอย่างมีเสถียรภาพ ถึงแม้ว่าจะมีวิกฤติการณ์ต่างๆ อาทิ สงครามในอิรัก การก่อการร้าย โรคซาร์ ซึ่งล้วนส่งผลกระทบต่อ การเติบโตของเศรษฐกิจและการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นระยะๆ แต่ด้วยปัจจัยพื้นฐานที่เข้มแข็งและความเชื่อมั่นของผู้ลงทุน ได้ช่วยให้ภาวะปกติกลับคืนได้เร็วกว่าประเทศอื่น และยังคงมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง เห็นได้จากผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่เพิ่มขึ้น การบริโภคในประเทศและการส่งออกซึ่งส่งผลต่อประมาณการอัตราเติบโตทางเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มปรับสูงขึ้นเช่นกัน

กิจกรรมในตลาดหุ้นทั้งตลาดแรกและตลาดรองในปี 2546 เป็นไปอย่างคึกคัก ตลาดแรกมีการระดมทุนจากประชาชนโดยการเสนอขายหุ้นมูลค่า 132,248 ล้านบาท ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นการเสนอขายหุ้นครั้งแรกจำนวน 28 บริษัท มูลค่า 20,832 ล้านบาท ส่วนตราสารหนี้ มีการเสนอขายและระดมทุนมูลค่า 193,330 ล้านบาท สำหรับตลาดรอง นับได้ว่า การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ให้ผลตอบแทนสูงสุดในโลกและได้รับความสนใจจากผู้ลงทุนเป็นอย่างมาก ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับตัวสูงขึ้นจากปีก่อน 116.6% มาปิดที่ 772.15 จุด เมื่อสิ้นปี 2546 มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นจาก 8,357 ล้านบาทในปี 2545 เป็น 18,908 ล้านบาทในปี 2546 โดยผู้ลงทุนสถาบันในประเทศและผู้ลงทุนรายย่อยมีการซื้อสุทธิมูลค่า 19,573 และ 5,036 ล้านบาทตามลำดับ สำหรับผู้ลงทุนต่างประเทศมีการขายสุทธิมูลค่า 24,609 ล้านบาท ซึ่งการซื้อขายของผู้ลงทุนสถาบันในประเทศนั้น ส่วนหนึ่งมาจากการจัดตั้งกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารทุนจำนวน 40 กองทุน อย่างไรก็ดี ความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนในประเทศนั้นยังสูงและมั่นคง รวมทั้งมองเห็นอนาคตการเติบโตของบริษัทจดทะเบียนอย่างต่อเนื่องในปี 2547

ภารกิจสำคัญของคณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ด้านการสร้างเชื่อมั่นที่เห็นผลเป็นรูปธรรมในปี 2546 ได้แก่ การส่งเสริมบริษัทที่ ভালที่สุดในตลาดหุ้น ซึ่งขณะนี้ได้เริ่มเห็นการยอมรับและมีการปฏิบัติตามหลักบรรษัทภิบาลที่ดีทั้งในภาครัฐและเอกชน การลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในระบบและป้องกันผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับการซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งได้มีการกำกับดูแลฐานะทางการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ให้มีความมั่นคง ดูแลให้ระบบชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์มีระบบงานที่มีประสิทธิภาพและสามารถรองรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นกรณีผิดนัดชำระหนี้ และการดูแลให้การซื้อขายหลักทรัพย์เป็นไปอย่างเหมาะสม มีเครื่องมือที่จะระงับความผิดปกติที่เกิดขึ้นกับการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือลดการซื้อขายที่เกินความเหมาะสมเพื่อลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นกับระบบโดยรวม

ส่วนในด้านการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานนั้น ได้มีการเตรียมความพร้อมให้แก่ผู้ที่มีส่วนร่วมในตลาดหุ้นเพื่อรองรับการมีผลใช้บังคับของพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 ซึ่งจะช่วยให้ธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้รับการกำกับดูแล และเมื่อระบบงานและผู้ประกอบการพร้อมสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะเป็นเครื่องมือบริหารความเสี่ยงให้แก่ผู้ประกอบการและผู้ลงทุนรวมทั้งกองทุนรวม และจะเอื้อประโยชน์ต่อการพัฒนาตราสารรูปแบบใหม่ๆ เช่น ตราสารที่จำกัดผลขาดทุน และตราสารที่คุ้มครองเงินต้นและผลตอบแทนขั้นต่ำ

การเติบโตของตลาดหุ้นในวันนี้ ไม่สามารถสำเร็จได้ในวันเดียว แต่เป็นผลมาจากความพยายามและความตั้งใจอย่างต่อเนื่องของผู้มีส่วนร่วมในตลาดหุ้นทุกคน รวมถึงพนักงาน ก.ล.ต. ที่ได้อุทิศทุ่มเทแรงกาย แรงใจ ร่วมมือร่วมใจกันพัฒนาและรักษาความสงบเรียบร้อยในตลาดหุ้น ผมในนามของคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ตระหนักถึงพลังความร่วมมือที่ผู้มีส่วนร่วมในตลาดหุ้นทุกคนได้มอบให้ เพราะพวกเราทุกคนล้วนหวังที่จะเห็นตลาดหุ้นไทยเติบโตอย่างมีเสถียรภาพ และเป็นแหล่งลงทุนที่ได้รับความสนใจทั้งจากผู้ลงทุนภายในและภายนอกประเทศ ผมขอขอบคุณทุกคนด้วยความจริงใจ และขอให้มั่นใจว่า ปัญหาในตลาดหุ้นไทยจะได้รับการแก้ไขและมีการเฝ้าระวัง ไม่ให้มีการแสวงหาผลประโยชน์อันมิชอบ พร้อมกับยืนยันว่า คณะกรรมการ ก.ล.ต. พร้อมทั้งเจ้าหน้าที่รักษาเสถียรภาพและความเชื่อมั่นของตลาดหุ้นไทย เพื่อให้เป็นพลังขับเคลื่อนเศรษฐกิจให้เติบโตอย่างมั่นคงต่อไป

สารจากเลขาธิการ



ช. ๑ - ๓

(นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล)  
เลขาธิการ

(สารจากเลขานุการ)

การดำเนินงานของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ในปี 2546 นับได้ว่าเป็นก้าวสำคัญที่ได้เข้าสู่ทศวรรษที่สองของการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุนไทย ซึ่งนับวันจะทวีความสำคัญอย่างยิ่งต่อการเติบโตของระบบเศรษฐกิจ ไม่ว่าจะในด้านแหล่งเงินทุนสำหรับภาคธุรกิจเพื่อใช้ในการขยายและปรับโครงสร้างกิจการ ซึ่งจะส่งผลต่อการเสริมสร้างประสิทธิภาพในการแข่งขันของภาคธุรกิจไทยในเวทีโลก และด้านแหล่งการออมการลงทุนที่สำคัญ โดยเป็นทางเลือกหนึ่งที่มีเงินออมเงินลงทุนควรให้ความสนใจ นอกเหนือจากการฝากเงินกับธนาคารพาณิชย์

ในสถานการณ์ที่ตลาดทุนทั่วโลกเชื่อมโยงใกล้ชิดกันมากยิ่งขึ้น การกำกับและพัฒนาตลาดทุนไทยจึงต้องเป็นมาตรฐานสากลเพื่อพัฒนาศักยภาพในการแข่งขันของประเทศไทยให้ทัดเทียมต่างประเทศ เรื่องนี้เป็นโจทย์ใหญ่ที่ต้องอาศัยความร่วมมือจากทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง แผนงานของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ในปี 2547 จึงจะเน้นทั้ง 2 ด้าน กล่าวคือ **ด้านกำกับ**ให้ธุรกรรมในตลาดทุนดำเนินตามกฎเกณฑ์ เป็นธรรม ผู้ลงทุนมั่นใจว่าจะได้รับบริการที่มีคุณภาพ ปราศจากการเอาเปรียบ ในขณะที่ผู้ประกอบการจะต้องมีการบริหารจัดการที่ดี ส่วน**ด้านพัฒนานั้น** ก็ต้องเดินหน้าต่อไป เพื่อให้ตลาดทุนไทยมีสินค้าที่หลากหลาย มีฐานผู้ลงทุนที่กว้างและลึก มีเครื่องมือบริหารความเสี่ยงอย่างเพียงพอที่จะสนับสนุนการทำธุรกรรมแบบครบวงจร

งานด้านกำกับการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สำคัญประการแรกคือ การสกัดกั้นการสร้างราคาหุ้น ทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้องมีความเห็นร่วมกันว่า ควรจะใช้หลักการตัดไฟแต่ต้นลม ด้วยการแก้ปัญหาเฉพาะจุดและหลีกเลี่ยงการให้ข้อมูลที่อาจส่งผลให้เกิดความสับสน สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. จะได้ร่วมมือกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการติดตามภาวะการซื้อขายหุ้น และป้องกันปัญหาที่แต่เนิ่นๆ

งานด้านนี้อีกประการหนึ่งคือ การปรับปรุงวิธีการบริหารความเสี่ยงของบริษัทหลักทรัพย์ และการเสริมความมั่นคงของระบบชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นเรื่องที่มีความสำคัญอย่างยิ่งต่อความน่าเชื่อถือของตลาดทุน ในเรื่องนี้ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. จะร่วมมือกับสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ซึ่งเป็นองค์กรกำกับดูแลตนเอง เพื่อหาวิธีปรับปรุง รวมทั้ง การจัดให้มีคู่มือปฏิบัติงานสำหรับเจ้าหน้าที่การตลาดในการดูแลลูกค้า

ส่วนงานด้านกำกับดูแลให้บริษัทจดทะเบียนมีการบริหารจัดการที่ดีนั้น เป็นเรื่องที่ต้องดำเนินงานต่อเนื่อง อาทิ การป้องกันการถ่ายเทผลประโยชน์โดยการส่งเสริมให้กระบวนการขอมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีการเปิดเผยข้อมูลที่โปร่งใส เพียงพอ ประกอบการตัดสินใจของผู้ถือหุ้น ซึ่งจะทำการอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อทำธุรกรรมที่เป็นการเอาเปรียบผู้ถือหุ้นรายย่อยทำได้ยากขึ้น การส่งเสริมบทบาทของกรรมการบริษัทให้ปฏิบัติหน้าที่อย่างเหมาะสมกับการเป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นในการดูแลรักษาผลประโยชน์ของบริษัท เป็นต้น

ในด้านพัฒนานั้น แผนงานในปี 2547 จะเน้นเร่งรัดการจัดตั้งตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงต่าง ๆ จะมีการประสานงานกับสถาบันกำกับดูแลในต่างประเทศให้ใกล้ชิดมากยิ่งขึ้น รวมทั้ง ประเทศไทยจะเข้าร่วมโครงการเพื่อให้ธนาคารโลกทำการประเมินว่ามาตรฐานและกฎระเบียบต่าง ๆ ที่ใช้อยู่ในประเทศไทยนั้นสอดคล้องกับมาตรฐานสากลหรือไม่ อย่างไร (Report on the Observance of Standards and Codes : ROSCs)

แผนงานที่กล่าวข้างต้นมีเป้าหมายหลักคือ การสร้างเสถียรภาพให้เกิดขึ้นแก่ตลาดทุน ซึ่งก็คือ คุณภาพและผลประกอบการที่ดีของบริษัทจดทะเบียน ระบบงานเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์มีความน่าเชื่อถือ การซื้อขายหลักทรัพย์เกิดจากปัจจัยพื้นฐานและภาพพจน์ที่ดีของตลาดทุนไทยในสายตาของผู้ลงทุนทั่วโลก แผนงานเหล่านี้จะไม่สามารถบรรลุเป้าหมายได้หากปราศจากความร่วมมือของทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง จึงเป็นเรื่องที่ทุกคนจะต้องร่วมมือกันทำความเข้าใจและให้ความสำคัญ ผู้มีส่วนร่วมในตลาดทุนจะต้องเดินก้าวไปข้างหน้าร่วมกันอย่างมั่นคง ก้าวไปในทิศทางที่ถูกต้องโดยมีเป้าหมายเดียวกัน และหันหน้าเข้าหากันเพื่อแก้ไขปัญหาให้ลุล่วง ทั้งนี้ เพื่อสร้างความแข็งแกร่งและเสถียรภาพแก่ตลาดทุนไทยในระยะยาว



## คณะกรรมการ ก.ล.ต.



ร้อยเอก สุชาติ เชาว์วิศิษฐ  
รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง  
ประธานกรรมการ



ม.ร.ว. ปรีดิยาธร เทวกุล  
ผู้อำนวยการธนาคารแห่งประเทศไทย  
กรรมการ



นายสมใจนึก เองตระกูล  
ปลัดกระทรวงการคลัง  
กรรมการ



นายการุณ กิตติสถาพร  
ปลัดกระทรวงพาณิชย์  
กรรมการ



นายพนัส สิมะเสถียร  
กรรมการ



นายอมร จันทรสมบูรณ์  
กรรมการ



นายสมพล เกียรติไพบูลย์  
กรรมการ



นายวิโรจน์ นวลแห  
กรรมการ



นายประสงค์ วินัยแพทย์  
กรรมการ



นายวัตน์ เทียนหอม  
กรรมการ



นายธีระชัย กุวานนรานูบาล  
กรรมการและเลขานุการ

ผู้บริหารสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.



นายธีระชัย กุวานานรานูบาล  
เลขาธิการ



นายประสงค์ วินัยแพทย  
รองเลขาธิการ



นายสันต์ เทียนหอม  
ผู้ช่วยเลขาธิการอาวุโส



นายชาติ จันทนยิ่งยง  
ผู้ช่วยเลขาธิการอาวุโส



นายพี สุจิตกุล  
ผู้ช่วยเลขาธิการอาวุโส



นางสุพรรณ โปษยานนท์  
ผู้อำนวยการฝ่ายกฎหมาย



นางสาวดวงมน ชีระวิภาวี  
ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน



นายประกิต นุณชัยฐิติ  
ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจนายหน้าและค้าหลักทรัพย์



นายตระการ นพเมือง  
ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจแนะนำการลงทุน



นางศรัณยา จินดาวณิศ  
ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับบัญชีตลาดทุน



นางณัฐญา นิชมานุสร  
ผู้อำนวยการฝ่ายงานเลขานุการ



นางวรัชญา ศรีमानนท์  
ผู้อำนวยการฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์



นายจรงค์ศักดิ์ อุทธาสิน  
ผู้อำนวยการฝ่ายตรวจสอบกิจการภายใน



นางประสิทธิ์ สุขนoman  
ผู้อำนวยการฝ่ายตรวจสอบและคดี



นางดวงใจ ชนสิดิษฐ์  
ผู้อำนวยการฝ่ายทรัพยากรบุคคล



นายกำพล ศรีธนรัตน์  
ผู้อำนวยการฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ



นางहरษา ศรีอิตยาวิทย์  
ผู้อำนวยการฝ่ายบริหารทั่วไป



นางทิพย์สุดา อวารามร  
ผู้อำนวยการฝ่ายวิจัยและยุทธศาสตร์



## ภารกิจและวัตถุประสงค์หลักในการดำเนินงาน

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. มีหน้าที่ดำเนินงานตามนโยบายที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด โดยมีเลขาธิการเป็นผู้แทนของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ทั้งนี้ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้กำหนด**ภารกิจหลัก**ขององค์กรไว้ดังนี้

### **“กำกับและพัฒนาตลาดทุนของประเทศ ให้มีประสิทธิภาพ ยุติธรรม โปร่งใส และน่าเชื่อถือ”**

การดำเนินงานของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ยึดวัตถุประสงค์หลัก 4 ประการตามแผนกลยุทธ์ (2544 - 2546) ซึ่งได้แก่

1. พัฒนาตลาดทุนให้เป็นทางเลือกที่มีความสำคัญสำหรับผู้ระดมทุนและผู้ลงทุน
2. เสริมสร้างระบบและกลไกเพื่อช่วยให้ผู้ลงทุนได้รับความคุ้มครองและสามารถปกป้องตนเองได้
3. ดูแลให้ผู้ที่เกี่ยวข้องมีความมั่นใจ เชื่อถือในกลไกการทำงานของตลาด ตัวกลาง และองค์กรต่าง ๆ ในตลาดทุน
4. ดำรงความเป็นองค์กรที่ซื่อตรง โปร่งใส เข้าใจธุรกิจ เท่าทันเหตุการณ์ และเป็นผู้รักษากฎหมายที่เข้มงวดและเป็นธรรม

อย่างไรก็ตาม ในปี 2546 เพื่อให้การดำเนินงานของคณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. บรรลุเป้าหมายตามภารกิจหลัก และโดยที่ในช่วงที่ผ่านมา เป็นช่วงที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากอยู่ในระดับต่ำ ทำให้ประชาชนต้องแสวงหาทางเลือกอื่นในการลงทุนเพื่อผลตอบแทนที่ดีกว่า จึงเป็นโอกาสอันดีที่จะสนับสนุนให้ประชาชนเข้ามามีส่วนร่วมในตลาดทุนมากขึ้น คณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จึงกำหนดทิศทางการดำเนินงานหลักในปี 2546 โดยให้น้ำหนักใน 2 มาตรการ คือ



1. **มาตรการเพิ่มช่องทางให้ประชาชนสามารถมีส่วนร่วมในตลาดทุน** โดย
  - พัฒนาหลักทรัพย์ให้มีความหลากหลาย เพื่อสนองความต้องการของผู้ลงทุน
  - ส่งเสริมการใช้กองทุนรวมเป็นช่องทางในการลงทุน เพื่อแก้ไขอุปสรรคและข้อจำกัดที่อาจมีจากการลงทุนในหลักทรัพย์โดยตรง รวมทั้ง การให้ความรู้ความเข้าใจแก่ผู้ลงทุน ว่ากองทุนรวมเป็นเครื่องมือหนึ่งที่สามารถใช้ทดแทนการลงทุนในหลักทรัพย์โดยตรงได้
  - จัดหาเครื่องมือหรือผู้ให้บริการที่มีความเชี่ยวชาญในการให้คำแนะนำแก่ผู้ลงทุน เพื่อให้มั่นใจว่าประชาชนที่เข้ามาในตลาดทุนเป็นผู้มีความพร้อม เข้าใจถึงความเสี่ยงและผลตอบแทน และสามารถจัดสรรเงินออมในการลงทุนได้อย่างเหมาะสม
  - เพิ่มจำนวนผู้ลงทุนสถาบัน เพื่อให้ผู้ลงทุนสถาบันเป็นตัวกลางในการขยายการลงทุนไปสู่ผู้ลงทุนในวงกว้าง
2. **มาตรการเสริมสร้างความเชื่อมั่น** โดย
  - พัฒนากฎเกณฑ์ให้ได้มาตรฐาน เพื่อให้ผู้ลงทุนมั่นใจว่ากฎเกณฑ์ที่ใช้ในการกำกับดูแลตลาดทุนมีมาตรฐานที่เป็นสากลและเป็นที่ยอมรับทั่วไป
  - ส่งเสริมบรรษัทภิบาลที่ดีในระบบตลาดทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนมั่นใจในการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน และในบริการที่ได้รับจากตัวกลาง
  - สร้างกลไกและให้ความรู้ เพื่อให้ผู้ลงทุนปกป้องตนเองได้ และมีกลไกที่เพียงพอต่อการใช้สิทธิ ซึ่งจะช่วยให้ผู้ลงทุนได้รับความคุ้มครองในระดับหนึ่ง
  - ปรับปรุงกระบวนการทำงานให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น เพื่อให้ผู้ลงทุนมั่นใจว่าการบังคับใช้กฎหมายมีประสิทธิภาพ สามารถนำตัวผู้กระทำความผิดมาลงโทษได้

**ผลงานสำคัญ ๆ ในปี 2546**

**1. มาตรการเพิ่มช่องทางให้ประชาชนสามารถมีส่วนร่วมในตลาดทุน**

<p><b>พัฒนาหลักทรัพย์ให้มีความหลากหลาย เพื่อสนองความต้องการของผู้ลงทุน</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● กำหนดเกณฑ์รองรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อให้เป็นเครื่องมือสำคัญในการบริหารความเสี่ยง</li> <li>● กำหนดเกณฑ์การอนุญาตให้เสนอขายพันธบัตรหรือหุ้นกู้สกุลเงินบาทที่ออกโดยสถาบันการเงินและองค์กรระหว่างประเทศ</li> <li>● ส่งเสริมการออกตราสารทางการเงินใหม่ เช่น หุ้นกู้แบบพันธบัตร (structured note) และ ใบสำคัญแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (depository receipt : DR)</li> <li>● ปรับปรุงเกณฑ์การออกและเสนอขายตราสารหนี้ระยะสั้น เพื่อรองรับการระดมทุนโดยการออกตั๋วเงินและหุ้นกู้ระยะสั้นอายุไม่เกิน 270 วัน</li> <li>● อำนวยความสะดวกในการระดมทุน โดยในปี 2546 มีบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) จำนวน 28 บริษัท ระดมทุน 20,832 ล้านบาท</li> </ul>
--	---

<p><b>ส่งเสริมการใช้กองทุนรวม เป็นช่องทางในการลงทุนเพื่อแก้ไขอุปสรรคและข้อจำกัดที่อาจมีจากการลงทุนในหลักทรัพย์โดยตรง รวมทั้ง การให้ความรู้ความเข้าใจแก่ผู้ลงทุนว่า กองทุนรวมเป็นเครื่องมือหนึ่งที่สามารถใช้ทดแทนการลงทุนในหลักทรัพย์โดยตรงได้</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• สนับสนุนการจัดตั้งกองทุนรวมประเภทต่างๆ</li> <li>• เสนอให้มีการออกใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทนายหน้า คำ หรือการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน (limited BDU license) แก่สถาบันการเงิน เพื่อเพิ่มความคล่องตัวในช่องทางการจำหน่ายหน่วยลงทุน และเพิ่มประสิทธิภาพในการให้บริการแก่ผู้ลงทุน</li> <li>• อนุญาตให้กองทุนรวมลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ</li> <li>• สนับสนุนการออกกรมธรรม์ประกันชีวิตควบกองทุนรวม (unit link)</li> <li>• ร่วมสนับสนุนโครงการ “ให้เงินทำงาน ผ่านกองทุนรวม” ซึ่งให้ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกองทุนรวมผ่านสื่อและกิจกรรมต่างๆ</li> </ul>
<p><b>จัดหาเครื่องมือหรือผู้ให้บริการที่มีความเชี่ยวชาญในการให้คำแนะนำแก่ผู้ลงทุน เพื่อให้มั่นใจว่าประชาชนที่เข้ามาในตลาดทุนเป็นผู้มีความพร้อม เข้าใจถึงความเสี่ยงและผลตอบแทน และสามารถจัดสรรเงินออมในการลงทุนได้อย่างเหมาะสม</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• จัดทำข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวม และเผยแพร่ผ่านเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. (<a href="http://www.sec.or.th">www.sec.or.th</a>) ใน 3 รูปแบบคือ             <ol style="list-style-type: none"> <li>(1) ข้อมูลกองทุนรวมเปรียบเทียบ (mutual fund information service : MFIS)</li> <li>(2) หนังสือชี้ชวนและรายงานผลการดำเนินงานประจำงวดของกองทุนรวม (mutual fund report and prospectus : MRAP)</li> <li>(3) สถิติกองทุน ซึ่งสรุปข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวมทุกกองทุน</li> </ol> </li> <li>• กำหนดเกณฑ์การจัดตั้งบริษัทจัดอันดับกองทุนรวม (fund rating agency : FRA) เพื่อส่งเสริมให้มีการจัดทำข้อมูลพื้นฐานเชิงเปรียบเทียบ เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่เป็นประโยชน์ประกอบการตัดสินใจลงทุน</li> <li>• รับขึ้นทะเบียนผู้ให้คำแนะนำและติดต่อกับผู้ลงทุนในกองทุนรวม (IP และ FG) รวมจำนวน 3,388 ราย</li> </ul>
<p><b>เพิ่ม จำนวน ผู้ลงทุนสถาบัน เพื่อให้ผู้ลงทุนสถาบันเป็นศูนย์กลางในการขยายการลงทุนไปสู่ผู้ลงทุนในวงกว้าง</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• เสนอให้มีการออกใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวมเป็นการทั่วไป เพื่อเพิ่มจำนวนผู้ประกอบธุรกิจ</li> <li>• เสนอแก้ไขกฎหมายว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เพื่อให้การลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีประสิทธิภาพและสามารถรองรับธุรกรรมใหม่ๆ ในตลาดทุน</li> <li>• ส่งเสริมการออมระยะยาวผ่านกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (retirement mutual fund : RMF)</li> </ul>

### มาตรการเสริมสร้างความเชื่อมั่น

**พัฒนากฎเกณฑ์ให้ได้มาตรฐาน เพื่อให้ผู้ลงทุนมั่นใจว่ากฎเกณฑ์ที่ใช้ในการกำกับดูแลตลาดทุนมีมาตรฐานที่เป็นสากลและเป็นที่ยอมรับทั่วไป**

- กำกับดูแลบริษัทหลักทรัพย์และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โดยให้ความสำคัญกับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการประกอบธุรกิจ (risk-based approach : RBA) ซึ่งได้ช่วยให้การกำกับดูแลมีประสิทธิภาพและเหมาะสมยิ่งขึ้น
- ส่งเสริมธุรกิจจัดการกองทุนรวม โดยการอนุญาตให้กองทุนรวมกู้ยืมเงินเพื่อบริหารสภาพคล่อง การผ่อนคลายนโยบายการควบคุมกองทุนรวม และการกำหนดเกณฑ์ให้มีการจัดทำทะเบียนผู้ถือหุ้นรายละบัญชี
- สนับสนุนให้มีการออกใบอนุญาตประเภทนายหน้าระหว่างผู้ค้าตราสารหนี้ (inter-dealer broker : IDB) เพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้แก่การซื้อขายตราสารหนี้
- ปรับปรุงเกณฑ์การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ เพื่อเพิ่มความโปร่งใสในการเปิดเผยข้อมูลให้แก่ผู้ลงทุนและเพิ่มความคล่องตัวในทางปฏิบัติแก่ผู้ประกอบการ
- ปรับปรุงเกณฑ์การจัดสรรหลักทรัพย์ให้แก่ผู้มีส่วนได้เสีย ซึ่งได้ช่วยให้การเสนอขายหลักทรัพย์ดำเนินการได้คล่องตัวยิ่งขึ้น
- ปรับปรุงเกณฑ์การตั้งตัวแทนจำหน่ายหลักทรัพย์เพื่อเพิ่มช่องทางการจำหน่ายหลักทรัพย์

**ส่งเสริมบรรษัทภิบาลที่ดีในระบบตลาดทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนมั่นใจในการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน และในบริการที่ได้รับจากตัวกลาง**

เพื่อส่งเสริมให้เกิดบรรษัทภิบาลที่ดีในบริษัทจดทะเบียนและตัวกลางในตลาดทุน ในปี 2546 ได้มีการดำเนินงานผ่านแรงผลักดัน 3 ด้านดังนี้

#### **ข้อบังคับของทางการ (regulatory discipline)**

- เสนอให้แก่ฯ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เพื่อปรับปรุงหน้าที่ของกรรมการและผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียนให้ชัดเจนยิ่งขึ้น และเพิ่มกลไกการใช้สิทธิของผู้ถือหุ้น
- ร่วมมือกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการแก้ไขข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน (connected transaction)
- ปรับปรุงกระบวนการดำเนินคดีเกี่ยวกับหลักทรัพย์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินคดี
- แก้ไขเกณฑ์เพื่อกำหนดบทบาทของกรรมการตรวจสอบของบริษัทจดทะเบียน
- ปรับปรุงเกณฑ์การอนุญาตให้เสนอขายหุ้นต่อประชาชนและการเปิดเผยข้อมูลโดยให้ความสำคัญกับการมีบรรษัทภิบาลที่ดี

#### **แรงสนับสนุนจากสังคม (market discipline)**

- สนับสนุนบทบาทขององค์กรผู้ถือหุ้นรายย่อย
- จัดทำมาตรฐานการใช้สิทธิออกเสียงของผู้จัดการกองทุนและคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

- ดำเนินมาตรการสร้างแรงจูงใจผ่าน (1) โครงการจัดอันดับบริษัทภิบาลของบริษัทจดทะเบียน (corporate governance rating) (2) โครงการมอบรางวัล Disclosure Report Award 2003 (3) การเปิดเผยรายชื่อบริษัทที่จัดทำคำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (MD&A) รายไตรมาสโดยสมัครใจ (4) โครงการสนับสนุนให้บริษัทหลักทรัพย์เข้าสู่ระบบอนุญาโตตุลาการ

#### ความตั้งใจจากภาคเอกชน (self discipline)

- กำหนดมาตรฐานของ compliance officer ของบริษัทหลักทรัพย์
- จัดทำร่างคู่มือการปฏิบัติงานของกรรมการ (director's handbook) ของบริษัทหลักทรัพย์
- จัดทำร่างคู่มือกรรมการของบริษัทจดทะเบียน
- สนับสนุนโครงการประเมินระดับการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน

นอกจากนี้ ได้เข้าร่วมโครงการ CG Report on the Observance of Standards and Codes เพื่อให้องค์กรกลางระหว่างประเทศเข้ามาประเมินกฎเกณฑ์เกี่ยวกับบริษัทภิบาลว่า สอดคล้องกับมาตรฐานสากลหรือไม่

**สร้างกลไกและให้ความรู้ เพื่อให้ผู้ลงทุนปกป้องตนเองได้ และมีกลไกที่เพียงพอต่อการใช้สิทธิ ซึ่งจะช่วยให้ผู้ลงทุนได้รับความคุ้มครองในระดับหนึ่ง**

- แก้ไขเกณฑ์การออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น (warrant) โดยคำนึงถึงความเป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้น ผู้ถือ warrant และผู้ลงทุนที่ซื้อขายหลักทรัพย์
- กำกับดูแลบริษัทจดทะเบียน บริษัทหลักทรัพย์ และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน รวมทั้ง บุคลากรที่ติดต่อกับผู้ลงทุนโดยตรง ให้ปฏิบัติหน้าที่ตามเกณฑ์ อย่างมีมาตรฐานและจรรยาบรรณ
- พัฒนากฎหมายหรือจัดให้มีระบบเพื่อให้ผู้ลงทุนมีสิทธิและอำนาจที่จะคุ้มครองและปกป้องตนเอง ได้แก่ ร่างพระราชบัญญัติทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน พ.ศ.... (trust law) กฎหมายเกี่ยวกับการดำเนินคดีแบบกลุ่ม (class action) และกระบวนการระงับข้อพิพาทโดยวิธีอนุญาโตตุลาการ
- ส่งเสริมความรู้เกี่ยวกับตลาดทุนและการลงทุนแก่ประชาชน

**ปรับปรุงกระบวนการทำงานให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น เพื่อให้ผู้ลงทุนมั่นใจว่าการบังคับใช้กฎหมายมีประสิทธิภาพ สามารถนำตัวผู้กระทำความผิดมาลงโทษได้**

- เสนอปรับโครงสร้างคณะกรรมการ ก.ล.ด. เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการกำกับดูแลตลาดทุน
- ทบทวนเกณฑ์ที่ใช้ในการกำกับดูแลผู้ที่เกี่ยวข้อง หากพบว่าเข้มงวดเกินความจำเป็น หรือซ้ำซ้อนกับกฎเกณฑ์อื่น ก็จะได้ปรับปรุงให้เหมาะสมยิ่งขึ้น และสอดคล้องกับสภาพการณ์ปัจจุบัน
- ประสานงานอย่างใกล้ชิดกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินคดี เพื่อให้การดำเนินคดีเป็นไปอย่างรวดเร็ว โปร่งใส และยุติธรรมแก่ทุกฝ่าย

## แผนกลยุทธ์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ปี 2547-2550

เพื่อให้ภารกิจในการกำกับและพัฒนาตลาดทุนของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. บรรลุวัตถุประสงค์หลักเพื่อเสริมสร้างความเชื่อมั่น ลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในระบบตลาดทุน และปกป้องผู้ลงทุนจากการกระทำที่ไม่เหมาะสม แผนกลยุทธ์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ปี 2547 - 2550 จึงครอบคลุมการกำกับและพัฒนาตลาดตราสารทุน ตลาดตราสารหนี้ กองทุนรวม และศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ดังนี้

### 1. ตลาดตราสารทุน

ในช่วง 3-4 ปีข้างหน้าเป็นช่วงที่เศรษฐกิจมีแนวโน้มเติบโตดี จึงคาดว่าจะมีบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพิ่มขึ้น และจะมีปริมาณการซื้อขายหุ้นเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง แผนงานด้านการกำกับดูแลจึงเน้นเรื่องต่อไปนี้

- 1.1 สกัดกันโอกาสที่จะเกิดการปั่นหุ้นและการเก็งกำไรเกินควรที่อาจนำไปสู่ความเสียหายต่อระบบโดยใช้มาตรการทางบริหาร เช่น ควบคุมการกำหนดวงเงินของลูกค้ำในหุ้น speculative
- 1.2 ตรวจสอบการทำงานของตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างสม่ำเสมอในฐานะที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้รับมอบหมายให้มีหน้าที่ตรวจสอบความผิดปกติเกี่ยวกับการซื้อขายหุ้นเป็นด้านแรก
- 1.3 ในด้านบริษัทจดทะเบียนจะเน้นมาตรการป้องกันการถ่ายเทผลประโยชน์จากบริษัท โดยพยายามติดตามอย่างใกล้ชิดและป้องกันการนำรายการลักษณะนี้เข้าไปขอมติเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ในกรณีที่พบว่ามีความผิดปกติที่มีชอบด้วยกฎหมาย จะประสานงานกับหน่วยงานอื่นๆ แต่ต้น เพื่อหาทางลงโทษให้เห็นผล
- 1.4 ติดตามวิเคราะห์งบการเงินของบริษัทจดทะเบียนอย่างใกล้ชิดเพื่อตรวจหาความผิดปกติรวมทั้งเข้มงวดกับการจัดทำรายงานความเห็นของผู้สอบบัญชีให้เป็นไปตามมาตรฐานการสอบบัญชีอย่างเคร่งครัด เพื่อให้งบการเงินมีความชัดเจนและเป็นประโยชน์กับผู้ลงทุนทั่วไปอย่างแท้จริง
- 1.5 ดูแลระบบการจัดสรรหุ้น IPO ให้มีความโปร่งใสมากขึ้น และกระจายไปสู่ผู้ลงทุนในวงกว้างมากขึ้น

สำหรับแผนงานด้านการพัฒนา จะเร่งผลักดันให้ตลาดมีเครื่องมือทางการเงินที่ครบถ้วน เช่น ตลาดสำหรับการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (securities borrowing and lending - SBL) และตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (futures exchange)

นอกจากนี้ เพื่อเสริมสร้างความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. จะเร่งเตรียมความพร้อมของผู้ที่เกี่ยวข้องเพื่อเข้าสู่การประเมินตามโครงการ Report on the Observance of Standards and Codes (ROSCs) ของ IMF ร่วมกับ World Bank ทั้งในหัวข้อบรรษัทภิบาล (corporate governance) และมาตรฐานการกำกับ (securities regulation) เพื่อให้ผลการประเมินดังกล่าวเป็นที่น่าพอใจและเป็นประโยชน์ต่อตลาดทุนไทยในระยะยาว

## 2. ตลาดตราสารหนี้

ปัญหาที่สำคัญของตลาดตราสารหนี้คือ ปัญหาสภาพคล่อง โดยเฉพาะตราสารหนี้ภาคเอกชน และปัญหาความไม่สมบูรณ์ของข้อมูล ทำให้ตลาดขาดความโปร่งใส นอกจากนี้ เนื่องจากเป็นตลาด OTC ซึ่งอาศัยการทำงานผ่านเครือข่ายของ dealer ทำให้การกำกับดูแลการซื้อขายในตลาดทำได้ไม่ทั่วถึง แผนงานจึงเน้นเรื่องต่อไปนี้

- 2.1 สนับสนุนบทบาท Thai BDC ซึ่งมีความเข้าใจตลาดอย่างใกล้ชิดให้เป็นองค์กรกำกับดูแลประเภท self regulatory organization ที่เข้มแข็ง เป็นศูนย์กลางข้อมูลด้านตราสารหนี้ที่มีประสิทธิภาพ และเป็นสถาบันหลักในการพัฒนาตลาดนี้
- 2.2 พัฒนาเครื่องมือทางการเงินที่จะช่วยรองรับการทำงานของผู้ค้า และสร้างสภาพคล่องให้กับตลาดตราสารหนี้ ได้แก่ ตลาด private repo และตลาด bond futures

## 3. กองทุนรวม

เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากอยู่ในระดับต่ำ ทำให้ผู้ฝากเงินหันมาลงทุนในหลักทรัพย์ผ่านกองทุนรวมมากขึ้น แผนงานจะเน้นการให้ความคุ้มครองผู้ลงทุน ดังนี้

- 3.1 ด้านการสื่อสารกับผู้ลงทุน : ปรับปรุงหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจง่ายและปรับปรุงการรายงาน performance ของกองทุนรวมให้รวมถึงข้อมูลด้าน risk ด้วยและผลักดันให้ใช้ benchmark ที่สะท้อนนโยบายการลงทุนยิ่งขึ้น
- 3.2 ด้านการบริหารความเสี่ยงในการจัดการลงทุน : กำหนด liquid asset requirement สำหรับกองทุนรวมที่เปิดให้ขายคืนได้ในระยะสั้น ๆ เพื่อป้องกันปัญหาการขาดสภาพคล่อง
- 3.3 ด้านการให้ความรู้ผู้ลงทุน : เน้นให้ผู้ลงทุนเห็นความสำคัญของการวางแผนและจัดสรรเงินลงทุน (asset allocation) ในตราสารที่เหมาะสมกับตนเอง สิทธิหน้าที่และความรับผิดชอบของผู้ถือหน่วยลงทุน และให้ความรู้เกี่ยวกับกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

## 4. ศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เพื่อให้ตลาดทุนไทยมีเครื่องมือการบริหารความเสี่ยง อันเป็นโครงสร้างพื้นฐานที่จำเป็นต่อการพัฒนาตลาดทุน สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะผลักดันให้มีการจัดตั้งศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยมีตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นแกนนำ และเปิดให้มีการซื้อขายภายในปี 2548 ทั้งนี้ โครงการดังกล่าวอยู่ภายใต้การดูแลของคณะทำงานที่มี นายวิโรจน์ นवलเช เป็นประธาน ซึ่งขณะนี้ได้กำหนดเป้าหมายว่าจะเปิดซื้อขายสัญญาประเภท equity index futures เป็นลำดับแรก และ interest rate futures เป็นลำดับถัดไป

## 5. แผนงานด้านอื่น

- 5.1 ด้านข้อมูลและเทคโนโลยีสารสนเทศ : เน้นการให้บริการข้อมูลทั้งภายในและภายนอกสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยในด้านการบริการข้อมูลภายในจะมุ่งสร้างระบบให้ผู้บริหารสามารถเข้าถึงข้อมูลที่จำเป็นต่อการตัดสินใจ ส่วนการเผยแพร่ข้อมูลสู่ภายนอกจะปรับปรุงเว็บไซต์ให้มีข้อมูลถูกต้อง ครบถ้วน และมีการจัดหมวดหมู่ให้สะดวกต่อการใช้งาน
- 5.2 ด้านบุคลากร : เน้นการบริหารงานแบบ performance based system โดยส่งเสริมให้พนักงานพัฒนาตนเอง ทั้งด้าน functional และ human competency เพื่อรองรับกับการทำงานอย่างมีประสิทธิภาพ



## พัฒนาตลาดทุนให้เป็นทางเลือกที่มีความสำคัญ สำหรับผู้ระดมทุนและผู้ลงทุน

นอกเหนือจากการดูแลตลาดทุนให้มีความเป็นธรรม มีประสิทธิภาพ และโปร่งใส สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ยังมีหน้าที่ในการพัฒนาตลาดทุนให้เป็นทางเลือกสำหรับทั้งผู้ระดมทุนและผู้ลงทุนด้วย ในปี 2546 การดำเนินงานด้านพัฒนาได้ให้ความสำคัญกับการเสริมสร้างประสิทธิภาพในตลาดรอง การส่งเสริมให้มีสินค้าทางการเงินที่หลากหลายเพื่อให้สอดคล้องกับความต้องการในการระดมทุน รวมถึงการขยายฐานผู้ลงทุนและช่องทางการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์สู่ผู้ลงทุน รวมทั้งการสร้างวัฒนธรรมการลงทุนในหลักทรัพย์

### เอื้ออำนวยและจูงใจให้มีสินค้าทางการเงินที่หลากหลายสอดคล้องกับความต้องการ ในการระดมทุนของภาคธุรกิจ และเพิ่มทางเลือกในการลงทุนแก่ผู้ลงทุน

#### การพัฒนาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อให้เป็นเครื่องมือสำคัญ ในการบริหารความเสี่ยง

สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นส่วนหนึ่งของโครงสร้างพื้นฐานทางการเงินที่สำคัญ เนื่องจากเป็นเครื่องมือป้องกันและบริหารความเสี่ยงจากความผันผวนต่าง ๆ ในตลาดให้แก่ผู้ลงทุน และยังเป็นเครื่องมือสำคัญที่ช่วยให้ราคาของสินค้าในตลาดปัจจุบันซึ่งเป็นสินค้าอ้างอิง เช่น หลักทรัพย์ ทองคำ สามารถปรับตัวได้อย่างมีประสิทธิภาพในทิศทางที่มีความชัดเจนมากขึ้น ทำให้ผู้ประกอบการหรือผู้ลงทุนในตลาดปัจจุบันสามารถปรับตัวได้ทันต่อเหตุการณ์ รวมทั้งจะทำให้โครงสร้างพื้นฐานของตลาดทุนในปัจจุบันมีความสมบูรณ์ยิ่งขึ้น นอกจากนี้ การมีสัญญาซื้อขายล่วงหน้ายังเป็นการเพิ่มสินค้าประเภทใหม่ให้แก่ผู้ลงทุน และยังเป็นการขยายขอบเขตการให้บริการของผู้ประกอบการอีกด้วย

ในปี 2546 พระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 ได้ผ่านกระบวนการทางกฎหมาย และได้ประกาศลงในราชกิจจานุเบกษาเมื่อวันที่ 10 กรกฎาคม 2546 โดยจะมีผลใช้บังคับเมื่อครบกำหนด 180 วัน นับจากวันประกาศในราชกิจจานุเบกษา ซึ่งก็คือวันที่ 6 มกราคม 2547 ดังนั้น การดำเนินงานที่สำคัญในช่วงก่อนที่ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ จะมีผลใช้บังคับ คือ การเตรียมจัดตั้งศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และการเตรียมความพร้อมของผู้ที่เกี่ยวข้อง



ในการนี้ คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้แต่งตั้ง “คณะทำงานเพื่อพัฒนาตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า” เพื่อทำหน้าที่กำหนดแนวทางในการพัฒนาตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เตรียมการจัดตั้งนิติบุคคล (development company) ซึ่งจะเป็นผู้บุกเบิกการจัดตั้งศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมถึงการบริหารและควบคุมการดำเนินงานของนิติบุคคลดังกล่าว นอกจากนี้ ยังมีหน้าที่เสนอแนวทางปรับปรุงแก้ไขเกณฑ์ของหน่วยงานต่าง ๆ ที่เป็นอุปสรรคต่อการพัฒนาตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตลอดจนกำหนดแนวทางการเผยแพร่ความรู้เกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้กับผู้ประกอบการ ผู้ลงทุน และประชาชนทั่วไป ซึ่ง ณ ปัจจุบันได้ข้อสรุปว่า ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะเป็นแกนนำและผู้ถือหุ้นใหญ่ในบริษัทที่จะเป็นผู้จัดตั้งศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมทั้งจะเป็นผู้ให้การสนับสนุนด้านบุคลากรด้วย

ในส่วนการเตรียมความพร้อมของผู้ที่เกี่ยวข้องเพื่อรองรับการมีผลใช้บังคับของ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้กำหนดประเภทสัญญา หรือการซื้อขายที่จะไม่อยู่ภายใต้บังคับของ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อให้ธุรกรรมที่อยู่ภายใต้กฎหมายอื่นอยู่แล้ว หรือ ธุรกรรมที่เป็นเชิงพาณิชย์ตามปกติสามารถดำเนินการต่อไปได้ เช่น (1) สัญญาที่เป็นหลักทรัพย์ (2) สัญญารับฝากเงิน (3) สัญญาซื้อขายสินค้าล่วงหน้าที่ไม่เปิดช่องให้มีการชำระส่วนต่าง หรือ เปิดช่องให้หลุดพ้นจากสัญญาด้วยการทำสัญญาใหม่ที่มีผลตรงกันข้ามกับสัญญาเดิม (close-out)

นอกจากนี้ คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้กำหนดเกณฑ์การรับจดทะเบียนและให้ใบอนุญาตการประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อให้ผู้ที่ประสงค์จะทำธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้านอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC derivatives) สามารถยื่นขออนุญาตหรือขอจดทะเบียนต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ตามที่กำหนดใน พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยในการพิจารณาจะให้ความสำคัญกับความเพียงพอของเงินกองทุน ความพร้อมของระบบงาน การควบคุมภายใน การบริหารความเสี่ยง และการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ รวมทั้ง การให้บริการลูกค้า ในการนี้ เพื่อส่งเสริมการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ยกเว้นค่าธรรมเนียมทุกประเภทให้แก่ผู้ประกอบการเป็นเวลา 3 ปี

## การพัฒนาตราสารหนี้

ในปี 2546 คณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ดำเนินการด้านพัฒนาตราสารหนี้ในเรื่องดังต่อไปนี้

- การกำกับดูแลการออกและเสนอขายตราสารหนี้ระยะสั้นที่กระจายสู่ผู้ลงทุนวงกว้าง เนื่องจากตัวเงินซึ่งเป็นการระดมทุนในลักษณะเดียวกับหุ้นกู้ระยะสั้น ได้ถูกนำมาใช้เป็นเครื่องมือระดมเงินทุนจากผู้ลงทุนในวงกว้างมากขึ้น โดยไม่ถูกควบคุมให้มีการเปิดเผยข้อมูลต่อประชาชน จนทำให้เกิดปัญหาตามมาว่า ผู้ลงทุนขาดข้อมูลที่ศึกษา วิเคราะห์ และประเมินความเสี่ยงของการลงทุน ดังนั้น เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลเพียงพอประกอบการตัดสินใจ ในขณะที่เดียวกันผู้ออกก็สามารถระดมทุนได้สะดวก และมีภาระเพิ่มขึ้นไม่มากนัก คณะกรรมการ ก.ล.ต. จึงได้กำหนดแนวทางการกำกับดูแลตัวเงินโดยใช้แนวทางเดียวกันกับหุ้นกู้ และได้มีการปรับปรุงเกณฑ์การออกและเสนอขายตราสารหนี้ระยะสั้น ซึ่งครอบคลุมตัวเงินและหุ้นกู้ระยะสั้นอายุไม่เกิน 270 วัน โดยกำหนดประเภทของตัวเงินที่มีลักษณะระดมทุนให้เป็นหลักทรัพย์ และหากเป็นการเสนอขายแก่ผู้ลงทุนทั่วไปในวงกว้าง จะถูกกำกับดูแล

เช่นเดียวกับการเสนอขายหุ้นกู้ระยะสั้น เช่น การต้องได้รับอนุญาตเสนอขาย การต้องมี การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับผู้ออกและได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ รวมทั้ง การต้อง รายงานผลการขายและการไถ่ถอน เป็นต้น

- การกำกับดูแลการเสนอขายพันธบัตรหรือหุ้นกู้ที่ออกโดยองค์กรระหว่างประเทศ เพื่อเป็น การเพิ่มสินค้าที่มีคุณภาพและเพิ่มทางเลือกให้แก่ผู้ลงทุนไทย คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ กำหนดเกณฑ์การอนุญาตให้เสนอขายพันธบัตรหรือหุ้นกู้สกุลเงินบาทที่ออกโดยสถาบัน การเงินและองค์กรระหว่างประเทศ โดยผู้ออกจะต้องได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ ระดมทุนในประเทศไทย และมีการเปิดเผยข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือ ชี้ชวนต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

### การพัฒนาตราสารทางการเงินประเภทใหม่

เพื่อเพิ่มช่องทางในการระดมทุนให้แก่ภาคธุรกิจ ในขณะเดียวกันตอบสนองความต้องการ ในการลงทุนของผู้ลงทุนในตลาดทุน โดยเฉพาะผู้ลงทุนที่ต้องการจำกัดความเสี่ยง คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ส่งเสริมให้มีการออกตราสารทางการเงินรูปแบบใหม่ ๆ อย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มความหลากหลายของ สินค้า อันจะช่วยให้ตลาดทุนไทยมีความน่าสนใจมากขึ้น โดยในปี 2546 คณะกรรมการ ก.ล.ต. และ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ดำเนินการในเรื่องดังต่อไปนี้

- **หุ้นกู้ถ่วงพันธ (structured note)** เป็นหลักทรัพย์ประเภทใหม่ โดยหุ้นกู้ถ่วงพันธที่เสนอขาย ต่อประชาชนจะมีการกำหนดมูลค่าการไถ่ถอนขั้นต่ำ และ/หรือ จ่ายผลตอบแทนหรือชำระ เงินต้นผันแปรตามตัวแปรอ้างอิงที่กำหนด เช่น ราคาหลักทรัพย์ ดัชนีหลักทรัพย์ และ บางกรณีอาจชำระคืนเงินต้นเป็นหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นได้ด้วย ในกรณีนี้ ภายหลังจาก ที่เกณฑ์เกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้ถ่วงพันธมีผลบังคับใช้ไปเมื่อเดือนพฤษภาคม 2546 สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้จัดเสวนาเรื่อง “หุ้นกู้ถ่วงพันธ : ทางเลือกใหม่ ในการบริหารความเสี่ยง” เพื่อเสริมสร้างความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับตราสารนี้ให้แก่ ผู้ประกอบการและผู้ลงทุน ซึ่งเมื่อผู้ลงทุนมีความเข้าใจเรื่องหุ้นกู้ถ่วงพันธมากขึ้นแล้ว จะ สามารถบริหารความเสี่ยงจากการลงทุนได้ ในขณะที่ผู้ออกก็จะสามารถระดมทุนโดยจำกัด ความเสี่ยงได้ในระดับหนึ่ง
- **ใบสำคัญแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (depository receipt : DR)** นับเป็นหลักทรัพย์ใหม่อีกประเภทหนึ่งที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. อนุญาตให้ออกและเสนอขายได้ ซึ่งช่วยเพิ่มทางเลือกในการระดมทุนให้แก่ภาคธุรกิจและ ในการลงทุนให้แก่ผู้ลงทุน โดย DR เป็นใบแสดงสิทธิที่มีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหลักทรัพย์ ที่ออกโดยบริษัทจดทะเบียน และผู้ถือ DR จะได้รับผลตอบแทนเสมือนกับการถือ หลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรงไม่ว่าจะเป็นเงินปันผล หุ้นปันผล right issue รวมถึง สิทธิ ออกเสียงหาก DR มีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหุ้น และสิทธิในการได้รับข้อมูลข่าวสารจาก บริษัทที่ออกหลักทรัพย์อ้างอิง โดยในปี 2546 ได้มีการออก DR ของบริษัทจดทะเบียน จำนวน 1 บริษัท มูลค่า 7,003 ล้านบาท

## การสนับสนุนการออกใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (non voting depositary receipt : NVDR)

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้สนับสนุนการออกใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (non voting depositary receipt : NVDR) อย่างต่อเนื่อง รวมถึงการอนุญาตให้บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด เข้าประชุมผู้ถือหุ้นได้ เพื่อแก้ไขอุปสรรคของการจัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนหลาย ๆ แห่ง ซึ่งมักจะมีผู้เข้าร่วมประชุมไม่ครบองค์ประชุม โดยยังคงนโยบายที่จะไม่อนุญาตให้มีการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุม

ที่ผ่านมา NVDR ได้รับความสนใจจากผู้ลงทุนต่างประเทศจำนวนมาก กล่าวคือ ในปี 2546 มีการออก NVDR ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่ (MAI) จำนวน 419 บริษัท จาก 420 บริษัท

## เสริมสร้างประสิทธิภาพในตลาดรอง

### การพัฒนาตลาดรองตราสารหนี้

ทางการได้ให้ความสำคัญกับการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้นเพื่อเป็นอีกทางเลือกหนึ่งสำหรับทั้งภาครัฐและภาคเอกชนที่ใช้ในการระดมทุน การมีตลาดตราสารหนี้ที่มีประสิทธิภาพจะช่วยสร้างความสมดุลให้แก่ระบบการเงิน และลดการพึ่งพาระบบธนาคารพาณิชย์ นอกจากนี้ การออกตราสารหนี้สามารถกำหนดระยะเวลาให้สอดคล้องกับความต้องการของผู้ระดมทุน จึงช่วยลดปัญหาการที่ธนาคารพาณิชย์รับฝากเงินระยะสั้นแต่ไปปล่อยกู้ระยะยาว (maturity mismatch) และการกู้ยืมเงินจากต่างประเทศซึ่งอาจมีปัจจัยความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนที่ไม่สามารถควบคุมได้ (currency mismatch)

สำหรับบทบาทของคณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ในปี 2546 นั้น ได้ให้ความสำคัญกับการเสริมสร้างสภาพคล่องของตราสารหนี้ โดยสนับสนุนให้มีการออกใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าระหว่างผู้ค้าตราสารหนี้ (inter-dealer broker : IDB) เพื่อส่งเสริมให้เกิดการซื้อขายระหว่างผู้ค้าตราสารหนี้ โดย IDB จะทำหน้าที่เป็นคนกลางในการจัดหาผู้ค้าที่เหมาะสมกับความต้องการของผู้ค้าตราสารหนี้แต่ละราย และเป็นผู้รวบรวมราคาเสนอซื้อและเสนอขายตราสารหนี้ ซึ่งจะช่วยให้การซื้อขายตราสารหนี้มีสภาพคล่องยิ่งขึ้น รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับปริมาณและราคาซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดอย่างเป็นระบบ ขณะนี้มีบริษัทจัดตั้งใหม่ได้รับใบอนุญาต IDB จำนวน 4 บริษัท

ปัจจุบัน ศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย (Thai Bond Dealing Centre : Thai BDC) ทำหน้าที่เป็นศูนย์กลางข้อมูลในตลาดตราสารหนี้ เช่น ข้อมูลการซื้อขายตราสารหนี้ ข้อมูลเชิงวิเคราะห์ และข่าวสารต่าง ๆ เกี่ยวกับตลาดตราสารหนี้ เป็นต้น รวมทั้งทำหน้าที่เป็นผู้ประสานงานกับผู้มีส่วนร่วมในตลาดอื่น ๆ เพื่อการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ในเรื่องต่าง ๆ เช่น รูปแบบสัญญา repurchase agreement เส้นอัตราผลตอบแทนอ้างอิง (benchmark bond yield curve) และสูตรในการคำนวณในการซื้อขายตราสารหนี้ประเภทต่าง ๆ เป็นต้น อย่างไรก็ตาม แม้ว่าขณะนี้ Thai BDC จะทำหน้าที่ในการกำหนดจรรยาบรรณ วิชาชีพ และมาตรฐานต่างๆ ของตลาดรองตราสารหนี้ รวมทั้งกำกับดูแลบุคลากรที่ทำหน้าที่ซื้อขายตราสารหนี้ (trader) แต่การกำกับดูแลในลักษณะของการตรวจสอบการ

ซื้อขายตราสารหนี้ (market surveillance) ยังมีไม่มากนัก ดังนั้น การให้ Thai BDC เพิ่มบทบาทในด้าน market surveillance รวมทั้ง การพัฒนาการให้บริการเกี่ยวกับการซื้อขายผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ จึงนับเป็นเรื่องที่สำคัญเพื่อรองรับการเติบโตของตลาดตราสารหนี้ต่อไปในอนาคต

## ขยายฐานผู้ลงทุนและช่องทางการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์สู่ผู้ลงทุน รวมทั้งสร้างวัฒนธรรมการลงทุนในหลักทรัพย์

### การให้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม เพื่อเพิ่มจำนวนผู้ประกอบธุรกิจ

การเพิ่มจำนวนผู้ประกอบธุรกิจจัดการกองทุนรวม จะทำให้เกิดกลยุทธ์ใหม่ ๆ ในการออกแบบสินค้าให้เข้าถึงผู้ลงทุน ในขณะที่เดียวกันผู้ลงทุนก็มีทางเลือกในการเลือกใช้บริการจากมืออาชีพที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ยังช่วยส่งเสริมให้มีการลงทุนระยะยาวจากผู้ลงทุนสถาบัน คณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้เปิดโอกาสให้บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ เป็นแกนนำในการจัดตั้งบริษัทใหม่เพื่อขอรับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม โดยในปี 2546 จนถึงเดือนมีนาคม 2547 มีบริษัทที่จัดตั้งขึ้นใหม่และได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวมแล้วจำนวน 3 บริษัท นอกจากนี้ คณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้เสนอกระทรวงการคลังให้ออกกฎกระทรวงเพื่อเปิดโอกาสให้สถาบันการเงินทุกประเภท (เช่น ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทหลักทรัพย์ และบริษัทประกันชีวิต) และนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นโดยกฎหมายเฉพาะ (เช่น กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ) ซึ่งมีประสบการณ์และความชำนาญในการบริหารทรัพย์สิน เป็นแกนนำในการจัดตั้งบริษัทใหม่เพื่อขอรับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวมอีกด้วย ขณะนี้กฎกระทรวงดังกล่าวอยู่ระหว่างการพิจารณาของสำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกา

### การส่งเสริมและพัฒนาการลงทุนสำรองเลี้ยงชีพ

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้ให้ความสำคัญกับบทบาทหน้าที่ของคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เนื่องจากเป็นตัวแทนของสมาชิกในการควบคุมดูแลและติดตามการบริหารกองทุน ในปี 2546 สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้จัดทำภาพยนตร์เรื่อง “บทบาทหน้าที่ของคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ” ในรูปแบบซีดีวีดีทัศน์ (VCD) เพื่อเป็นสื่อการเรียนรู้ด้วยตนเองสำหรับการปฏิบัติหน้าที่ขั้นพื้นฐานของคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยแจกจ่ายให้กับบริษัทนายจ้างทั่วประเทศจำนวนกว่า 5,600 ราย นอกจากนี้ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ยังได้จัดทำคู่มือคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ อธิบายถึงแนวปฏิบัติที่เป็นที่ยอมรับภายใต้หลักบรรษัทภิบาลที่ดี เพื่อให้คณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพใช้เป็นมาตรฐานในการปฏิบัติหน้าที่ รวมทั้งได้จัดทำเว็บไซต์ [www.thaipvd.com](http://www.thaipvd.com) เป็นการเฉพาะ และเอกสารเผยแพร่ความรู้เกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่จะเป็นประโยชน์ต่อคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สมาชิก และผู้ที่เกี่ยวข้อง ในเรื่องเกี่ยวกับการปกป้องสิทธิประโยชน์ของตนเองและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รวมถึงการจูงใจให้มีการจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และการออมผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

นอกจากนี้ เพื่อให้การลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีประสิทธิภาพและสามารถรองรับธุรกรรมใหม่ ๆ ที่เกิดขึ้นในตลาดทุน คณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้อนุญาตให้กองทุนสำรองเลี้ยงชีพสามารถลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นได้เพิ่มเติม อาทิเช่น ตราสารหนี้ต่างประเทศที่ธนาคารแห่งประเทศไทยอนุญาตให้ลงทุนได้ ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (depository receipt : DR) และเงินฝากของบรรษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย

ในส่วนการพัฒนากฎหมายว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ภายหลังจากที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้แต่งตั้งคณะกรรมการพิจารณาแก้ไขพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (รายชื่อคณะกรรมการปรากฏในภาคผนวก) ทำหน้าที่พิจารณาปัญหาและอุปสรรคในการพัฒนาและส่งเสริมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รวมทั้งกลั่นกรองข้อเสนอเกี่ยวกับการแก้ไข พ.ร.บ. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพฯ คณะกรรมการฯ ได้มีข้อสรุป และได้เสนอให้มีการแก้ไขกฎหมายเพื่อกำหนดบทบาทหน้าที่ของคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และการแบ่งโครงสร้างของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้ชัดเจน สามารถรองรับการจัดตั้งกองทุนร่วม (pooled fund) และการที่สมาชิกสามารถเลือกนโยบายการลงทุนที่เหมาะสมและสอดคล้องกับความต้องการของตนเอง (employee's choice) โดยปัจจุบันร่างกฎหมายดังกล่าวได้ผ่านการรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้องและได้เสนอคณะกรรมการ ก.ล.ด. พิจารณานำเสนอกระทรวงการคลังเพื่อดำเนินการต่อไป

สำหรับเรื่องการขอให้แก้ไขข้อจำกัดทางภาษีเพื่อรองรับการโอนย้ายงานของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้มีการประสานงานกับกระทรวงการคลัง โดยเมื่อเดือนมีนาคม 2547 สำนักงานเศรษฐกิจการคลังได้มีหนังสือแจ้งผลการพิจารณาของกรมสรรพากรเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เพื่อรองรับกรณีลูกจ้าง (ที่เป็นสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ) มีการโอนย้ายงาน (mobility of labour) โดยสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สิ้นสมาชิกภาพ สามารถคงเงินไว้ในบัญชีเจ้าหน้าที่ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเดิมได้ไม่เกิน 1 ปี (จากเดิมเพียง 1 เดือน) เพื่อรอการโอนย้ายเงินไปยังกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของนายจ้างใหม่ ในระหว่างที่ลูกจ้างอาจยังไม่ได้งานใหม่หรือมีระยะเวลาทดลองงานกับนายจ้างใหม่ ทั้งนี้ เพื่อสนับสนุนให้ลูกจ้างมีการออมในระบบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้อย่างต่อเนื่อง และเป็นการส่งเสริมการออมระยะยาวผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ณ สิ้นปี 2546 มีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่จดทะเบียนกับสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. จำนวนรวม 575 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 287,329.31 ล้านบาท จำนวนสมาชิกรวม 1,456,480 คน และจำนวนนายจ้างรวม 5,858 ราย

### การส่งเสริมการออมระยะยาว

นอกเหนือจากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแล้ว กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (retirement mutual fund : RMF) นับเป็นเครื่องมือสำคัญประการหนึ่งในการส่งเสริมการออมระยะยาว ปัจจุบันได้รับความสนใจจากผู้ลงทุนวัยทำงานและประชาชนทั่วไปเป็นอย่างมาก เนื่องจาก RMF เป็นเครื่องมือการออมแบบผูกพันระยะยาวที่ให้ผู้ลงทุนเลือกลงทุนได้ตามนโยบายการลงทุนที่เหมาะสมกับตนเอง และยังได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีอีกด้วย โดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้เผยแพร่ความรู้เกี่ยวกับการวางแผนการลงทุนเพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับวัยเกษียณ รวมทั้ง RMF ให้แก่พนักงานบริษัทมหาชนและบริษัทจำกัดต่าง ๆ ผ่านกิจกรรมสัมมนาและเอกสารเผยแพร่อย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2546 ได้มีการจัดตั้ง RMF รวมจำนวน 46 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 8,336 ล้านบาท

### การสนับสนุนการออกกรมธรรม์ประกันชีวิตควบกองทุนรวม (unit link) เพื่อเพิ่มช่องทางให้ประชาชนเข้ามามีส่วนร่วมในตลาดทุน

กรมธรรม์ unit link เป็นช่องทางหนึ่งในการส่งเสริมให้ประชาชนมีส่วนร่วมในตลาดทุนมากขึ้นผ่านการลงทุนในกองทุนรวม โดยอาศัยช่องทางการจัดจำหน่ายและการติดต่อผู้ลงทุนของบริษัทประกันชีวิตที่มีตัวแทนขายจำนวนมาก ดังนั้น เพื่อลดความซ้ำซ้อนและเสริมสร้างประสิทธิภาพในการกำกับดูแล อันจะช่วยให้การประกอบธุรกิจของภาคเอกชนเป็นไปอย่างคล่องตัว การคุ้มครองผู้ลงทุนเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ และนำไปสู่การสนับสนุนการออกกรมธรรม์ unit link สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. และกรมการประกันภัยจึงได้จัดทำบันทึกความเข้าใจ (MOU) เพื่อร่วมมือกันในการกำกับดูแลการออกและเสนอขายกรมธรรม์ unit link และแบ่งหน้าที่ในการกำกับดูแลให้ชัดเจน โดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. จะกำกับดูแลการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมที่เสนอขายควบกรมธรรม์ประกันชีวิต กำกับดูแลการบริหารกองทุนรวมและการปฏิบัติหน้าที่ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และดำเนินการต่อเรื่องร้องเรียนกรณีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบกพร่องในการปฏิบัติหน้าที่ ส่วนกรมการประกันภัยจะกำกับดูแลการขึ้นทะเบียนและการปฏิบัติงานของตัวแทนขายกรมธรรม์ unit link ให้เป็นไปตามมาตรฐานในการให้คำแนะนำและบริการที่ดี ในมาตรฐานเดียวกับที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำกับดูแลตัวแทนขายหน่วยลงทุน และกำกับดูแลให้บริษัทประกันมีระบบงานรองรับเรื่องร้องเรียนที่เกี่ยวกับกรมธรรม์ประกันชีวิตและการปฏิบัติหน้าที่ของตัวแทนขายกรมธรรม์ unit link รวมทั้งดำเนินการต่อเรื่องร้องเรียนที่เกี่ยวกับกรมธรรม์ประกันชีวิต และการเสนอขายกรมธรรม์ unit link ของบริษัทประกันและตัวแทนขายกรมธรรม์ unit link ซึ่งขณะนี้บริษัทประกันและบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนอยู่ระหว่างเตรียมความพร้อมที่จะเริ่มออกกรมธรรม์ unit link

## การปรับปรุงเกณฑ์การตั้งตัวแทนจำหน่ายหลักทรัพย์ เพื่อเพิ่มช่องทางการจำหน่ายหลักทรัพย์

เพื่อเพิ่มช่องทางการจำหน่ายหลักทรัพย์และอำนวยความสะดวกแก่ประชาชนในการเข้าถึงช่องทางการจำหน่ายหลักทรัพย์ คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้แก้ไขเกณฑ์การตั้งตัวแทนจำหน่ายหลักทรัพย์ โดยผ่อนปรนให้บริษัทหลักทรัพย์สามารถตั้งสถาบันการเงินเป็นตัวแทนจำหน่ายหุ้นที่ออกควบใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะแปลงสภาพเป็นหุ้นนั้นได้ จากเดิมที่ตัวแทนดังกล่าวสามารถจำหน่ายหุ้นได้เพียงอย่างเดียว ในกรณีนี้ บริษัทหลักทรัพย์สามารถแต่งตั้งตัวแทนจำหน่ายหลักทรัพย์ได้ในกรณีที่ (1) เป็นการจำหน่ายหุ้นที่เกิดจากการแปรรูปรัฐวิสาหกิจ หรือมีจำนวนหุ้นที่เสนอขายตั้งแต่ 100 ล้านหุ้น หรือมีมูลค่าการเสนอขายตั้งแต่ 5,000 ล้านบาทขึ้นไป หรือ (2) เป็นการจำหน่ายหุ้นตาม (1) ควบใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น (warrant) ใบแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้ (transferable subscription right : TSR) ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (depository receipt : DR) และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้น (covered warrant)

## การส่งเสริมความรู้เกี่ยวกับตลาดทุนและการลงทุนแก่ประชาชน

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. มุ่งนริชกิจกองทุนพัฒนาระบบตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์ฯ และสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ได้ร่วมมือกันจัดตั้ง โครงการ “ให้เงินทำงาน ผ่านกองทุนรวม” ซึ่งเป็นโครงการที่มีวัตถุประสงค์เพื่อขยายฐานผู้ลงทุนผ่านกองทุนรวม โดยโครงการนี้จะเน้นการให้ประชาชนทั่วไปรู้จักและมีความรู้ความเข้าใจที่ถูกต้องเกี่ยวกับกองทุนรวม นอกจากนี้ โครงการดังกล่าวจะช่วยขยายฐานผู้ลงทุนสถาบัน ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญในการสร้างเสถียรภาพในการซื้อขายหลักทรัพย์อีกด้วย โดยในปี 2546 ได้มีการจัดกิจกรรมผ่านสื่อต่าง ๆ ได้แก่ รายการโทรทัศน์ รายการวิทยุ เอกสารเผยแพร่ บทความเผยแพร่ผ่านหนังสือพิมพ์ และการจัดกิจกรรม เช่น การจัดสัมมนา การจัดกิจกรรมและนิทรรศการต่าง ๆ รวมทั้ง การพัฒนาเว็บไซต์ ([www.thaimutualfund.com](http://www.thaimutualfund.com)) และ call center (หมายเลขโทรศัพท์ 0-2264-0900 กด 6) ที่ให้ข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวมโดยเฉพาะ

นอกจากนี้ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้เผยแพร่ความรู้เกี่ยวกับการลงทุนในตลาดทุนเบื้องต้นให้แก่ประชาชนทั่วไป ผ่านสื่อต่างๆ เป็นประจำ ได้แก่ บทความในนิตยสาร วารสารและเอกสารเผยแพร่ การเป็นวิทยากรรับเชิญ รวมทั้ง การเข้าร่วมกิจกรรมกับหน่วยงานอื่น เช่น งาน Money Expo 2003 ซึ่งจัดโดยวารสารการเงินธนาคาร และงาน SET in the City ซึ่งจัดโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ

(วัตถุประสงค์ที่ 2)



igram	THAI RUBBER	AUC UNSM 3	48.94	THB a kilogram
D 523-025	INSUR	3,025.21	MAI	256.33 -1.62
Entertainment and Recreation Sector ...				BEC 19.1



## เสริมสร้างระบบและกลไกเพื่อช่วยให้ผู้ลงทุน ได้รับความคุ้มครองและสามารถปกป้องตนเองได้

แม้ว่าการมีความรู้ความเข้าใจอย่างถ่องแท้ในเรื่องการลงทุนจะเป็นเกราะซึ่งผู้ลงทุนสร้างขึ้นด้วยตัวเองได้ แต่หากได้แรงเสริมจากระบบที่มีประสิทธิภาพ ย่อมช่วยให้ผู้ลงทุนได้รับความคุ้มครองมากขึ้น และไม่ถูกเอารัดเอาเปรียบ ความร่วมมือจากทั้งภาครัฐและผู้ที่เกี่ยวข้องในการสร้างระบบหรือกลไกที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพจะเป็นแรงเสริมสำคัญที่มุ่งรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นหลัก อันจะส่งผลดีต่อผู้ลงทุนในที่สุด

### การส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนและตัวกลางมีบรรษัทภิบาลที่ดี (good corporate governance)

ในปี 2546 คณะกรรมการบรรษัทภิบาลแห่งชาติ ซึ่งมี ฯพณฯ นายกรัฐมนตรีเป็นประธาน และมีตัวแทนจากภาครัฐและภาคเอกชนร่วมเป็นกรรมการ ได้ดำเนินงานอย่างต่อเนื่องเพื่อผลักดันให้เกิดบรรษัทภิบาลที่ดีอย่างเป็นรูปธรรมและยั่งยืน จนกระทั่งมีการปฏิวัติกันโดยทั่วไปเหมือนเป็นกติกากางสังคม ซึ่งจากการติดตามประเมินผลการผลักดันบรรษัทภิบาล คณะกรรมการบรรษัทภิบาลแห่งชาติพบว่า บริษัทจดทะเบียนมีการตื่นตัวและให้ความสำคัญในเรื่องนี้มากขึ้น และควรที่จะสร้างแรงผลักดันจากผู้ลงทุนสถาบันหรือสถาบันตัวกลางที่จะกระตุ้นบริษัทจดทะเบียนให้มีความสำคัญในเรื่องดังกล่าวอย่างต่อเนื่อง และเร่งรัดดำเนินการกับผู้กระทำผิดให้เห็นผลอย่างจริงจัง

นอกจากนี้ คณะกรรมการบรรษัทภิบาลแห่งชาติได้ให้แนวทางในการผลักดันการส่งเสริมบรรษัทภิบาลที่ดี โดยทุกฝ่ายควรให้ความสำคัญกับ (1) การสร้างความน่าเชื่อถือและความเชื่อมั่น (trust and confidence) อย่างจริงจัง มีการบริหารงานที่มีประสิทธิภาพ (efficiency) มีระบบงานที่โปร่งใสสามารถตรวจสอบได้ (transparency) (2) ยกระดับกฎเกณฑ์และมาตรฐานต่างๆ ให้เทียบเท่ามาตรฐานสากลภายใต้ความพร้อมและความเหมาะสม เพื่อสร้างภาพพจน์ที่ดีของประเทศไทยในสายตาของผู้ลงทุนต่างประเทศ (3) ภาคเอกชนต้องแสดงบทบาทที่ชัดเจนในการเป็นแกนนำเพื่อผลักดันและส่งเสริมบรรษัทภิบาลในระยะต่อไป หลังจากที่ภาครัฐได้ดำเนินการเรื่องพื้นฐานไปแล้ว และ (4) ควรมีการศึกษาและเปิดเผยผลการวิเคราะห์เปรียบเทียบตัวเลขทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในอุตสาหกรรมเดียวกัน ซึ่งจะช่วยให้เห็นประสิทธิภาพในการดำเนินงานหรือความผิดปกติที่จะนำไปสู่การตรวจสอบและการผลักดันให้เกิดการมีระบบงานที่โปร่งใสและตรวจสอบได้ในอนาคต

คณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ถือเป็นนโยบายหลักที่จะส่งเสริมให้เกิดบรรษัทภิบาลที่ดีในบริษัทจดทะเบียนและตัวกลางในตลาดทุน ในปี 2546 สามารถสรุปผลการดำเนินงานผ่านแรงผลักดัน 3 ด้านดังนี้

### ข้อบังคับของทางการ (regulatory discipline)

เป็นแรงผลักดันจากภาครัฐโดยการออกกฎหมายหรือกฎเกณฑ์บังคับให้มีการปฏิบัติในมาตรฐานเดียวกัน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเรื่องการรักษาความเป็นธรรมและป้องกันการเอาเปรียบ โดยทางการจะต้องดำเนินการให้เกิดการบังคับใช้กฎหมายอย่างเคร่งครัดและนำผู้กระทำความผิดมาลงโทษเพื่อรักษาความน่าเชื่อถือของกระบวนการยุติธรรม ในเรื่องนี้ คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ดำเนินการดังนี้

- การเสนอให้แก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เพื่อปรับปรุงหน้าที่ของกรรมการและผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียนให้ชัดเจนยิ่งขึ้น และเพิ่มกลไกการใช้สิทธิของผู้ถือหุ้น ซึ่งจะช่วยเพิ่มความมั่นใจให้แก่ผู้ลงทุนที่ลงทุนในบริษัทจดทะเบียน ขณะนี้การแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ อยู่ระหว่างการพิจารณาของกระทรวงการคลัง
- การเสนอและร่วมมือกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการแก้ไขข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน (connected transaction) โดยการปรับปรุงคำนิยามบุคคลที่เกี่ยวข้องกันและลักษณะรายการให้ชัดเจน กำหนดขั้นตอนการทำรายการให้รัดกุมขึ้น และเพิ่มบทบาทในด้านการบังคับใช้ให้มากขึ้น เพื่อให้มั่นใจว่า การอนุมัติการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องเป็นไปอย่างรัดกุมและเป็นประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้น ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้นำออกใช้บังคับเมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2546
- การปรับปรุงกระบวนการดำเนินคดีเกี่ยวกับหลักทรัพย์ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพจากการดำเนินคดี ซึ่งได้กำหนดเป็นมาตรการระยะสั้นที่จะปฏิบัติตามระเบียบสำนักนายกรัฐมนตรีว่าด้วยการประสานงานการดำเนินคดีในความผิดตามกฎหมายการเงินและการคลัง พ.ศ. 2546 ในการประสานงานให้การดำเนินคดีเป็นไปอย่างรวดเร็ว รวดเร็ว โปร่งใส และยุติธรรมกับทุกฝ่าย รวมทั้งการประสานงานกับกรมสอบสวนคดีพิเศษอย่างใกล้ชิดอีกด้วย ส่วนมาตรการระยะยาวจะได้พิจารณาแก้ไขกฎหมายเพิ่มเติมเป็นการเฉพาะต่อไป
- การแก้ไขเกณฑ์เพื่อกำหนดบทบาทของกรรมการตรวจสอบของบริษัทจดทะเบียน ให้มีความเป็นอิสระ มีความเข้าใจในบทบาทหน้าที่และมีความรู้หรือประสบการณ์ที่เป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติหน้าที่เป็นกรรมการตรวจสอบ

### แรงสนับสนุนจากสังคม (market discipline)

เป็นปัจจัยสำคัญที่จะสนับสนุนให้เกิดการปฏิบัติอย่างจริงจังและต่อเนื่อง เนื่องจากทางการไม่สามารถกำหนดข้อบังคับหรือข้อพึงปฏิบัติได้ทุกเรื่อง จึงต้องอาศัยกระแสสังคมในการสนับสนุนให้เกิดการปฏิบัติอย่างจริงจัง และติดตามการปฏิบัติอย่างต่อเนื่อง ซึ่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ดำเนินการใน 2 เรื่องหลัก คือ

**การสร้างกลไกตลาด** โดยให้มีตัวแทนของผู้ลงทุนในการดูแลผลประโยชน์ของผู้ลงทุนและผลักดันให้เกิดบรรษัทภิบาลที่ดีในบริษัทจดทะเบียน

- **การสนับสนุนบทบาทขององค์กรผู้ถือหุ้นรายย่อย** ในการทำหน้าที่เป็นตัวแทนผู้ถือหุ้นรายย่อย ซึ่งที่ผ่านมาสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทยได้เข้าซื้อหุ้นของบริษัทจดทะเบียนเกือบครบทุกบริษัท เพื่อให้ได้รับข้อมูลข่าวสารต่างๆ ในฐานะผู้ถือหุ้น เป็นศูนย์กลางให้แก่ผู้ลงทุนเมื่อมีปัญหาเกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียน และรับมอบอำนาจจากผู้ถือหุ้นเพื่อการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น
- **การจัดทำมาตรฐานการใช้สิทธิออกเสียงของผู้จัดการกองทุนและคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ** ที่จะต้องทำหน้าที่ผู้ถือหุ้นแทนผู้ถือหน่วยลงทุนและสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เพื่อให้มีแนวทางที่ชัดเจนและมั่นใจได้ว่าเป็นไปเพื่อผลประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนและสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

**การสร้างแรงจูงใจ** เป็นการให้รางวัลแก่บริษัทที่มีบรรษัทภิบาลที่ดีสามารถเป็นแบบอย่างที่ดีให้ผู้อื่นปฏิบัติตาม

- **โครงการจัดอันดับบรรษัทภิบาลของบริษัทจดทะเบียน (corporate governance rating)** เป็นโครงการที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ริเริ่มขึ้นโดยมีบริษัท ไทยเรตติ้งแอนด์อินฟอร์เมชันเซอร์วิซ จำกัด เป็นผู้จัดอันดับ ซึ่งในปี 2546 มีบริษัทจดทะเบียนจัดอันดับเพิ่มขึ้น 2 บริษัท คือ บริษัทเงินทุน สินอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) และ บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน) ปัจจุบันมีบริษัทจดทะเบียนจำนวน 5 บริษัท ได้รับการจัดอันดับและทั้งหมดได้รับคะแนนอยู่ในระดับที่ดี จึงได้รับสิทธิประโยชน์ต่างๆ จากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. และตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมทั้งหน่วยงานอื่นที่ร่วมสนับสนุนโครงการนี้
- **โครงการมอบรางวัล Disclosure Report Award 2003** เพื่อสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียนมีการเปิดเผยข้อมูลที่ชัดเจนและมีคุณภาพ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้มอบรางวัลดังกล่าวให้แก่บริษัทจดทะเบียนจำนวน 60 บริษัท ที่มีการเปิดเผยข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีครบถ้วนตามเกณฑ์ที่กำหนด จาก 123 บริษัทที่เข้าร่วมโครงการ และบริษัทดังกล่าวจะได้รับสิทธิประโยชน์จากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. เช่นกัน นอกจากนี้ยังได้มีการมอบรางวัลพิเศษ “Popular Award 2003” แก่บริษัทจดทะเบียน 4 แห่งที่มีการเปิดเผยข้อมูลดีในสายตาของผู้ลงทุน
- **การเปิดเผยรายชื่อบริษัทที่จัดทำคำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (MD&A) รายไตรมาสโดยสมัครใจ** สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้สนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียนจัดทำ MD&A รายไตรมาสโดยสมัครใจ นอกเหนือจากที่ต้องอธิบายเรื่องดังกล่าวปีละครั้งในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี เนื่องจาก MD&A ซึ่งเป็นการอธิบายสาเหตุการเปลี่ยนแปลงของฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท จะช่วยให้ผู้ลงทุนเข้าใจได้ดียิ่งขึ้นนอกเหนือจากข้อมูลตัวเลขในงบการเงินเพียงอย่างเดียว โดยเมื่อสิ้นปี 2546 มีบริษัทจดทะเบียนจำนวน 32 บริษัท จัดทำ MD&A ซึ่งก็ได้มีการเผยแพร่ผ่านเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ([www.sec.or.th](http://www.sec.or.th))

- โครงการสนับสนุนให้บริษัทหลักทรัพย์เข้าสู่ระบบอนุญาโตตุลาการ เป็นโครงการที่ให้บริษัทหลักทรัพย์ประกาศตนว่าบริษัทพร้อมที่จะนำข้อพิพาทเข้าสู่กระบวนการอนุญาโตตุลาการเมื่อลูกค้าร้องขอ ดังนั้น ผู้ลงทุนที่ใช้บริการจากบริษัทหลักทรัพย์ที่เข้าโครงการจะมั่นใจได้ว่า หากมีข้อพิพาทกับบริษัทดังกล่าวจะสามารถนำข้อพิพาทเข้าสู่กระบวนการอนุญาโตตุลาการที่มีความเป็นธรรม สะดวก รวดเร็ว และประหยัดค่าใช้จ่ายได้โดยไม่ต้องฟ้องศาล ทั้งนี้ บริษัทในโครงการจะได้รับอนุญาตให้นำตราสัญลักษณ์ที่จัดทำขึ้นเป็นการเฉพาะของโครงการนี้ไปใช้เพื่อโฆษณาต่อประชาชนทั่วไปด้วย โดยสิ้นปี 2546 มีบริษัทหลักทรัพย์จำนวน 4 บริษัท และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจำนวน 4 บริษัท เข้าร่วมโครงการดังกล่าว

### ความตั้งใจจากภาคเอกชน (self discipline)

เป็นแรงผลักดันที่สำคัญยิ่งเพราะเกิดจากความมุ่งมั่นของภาคเอกชนที่จะปฏิบัติหน้าที่ตามหลักบรรษัทภิบาลที่ดี โดยการปฏิบัติตามกฎหมายหรือกฎเกณฑ์อย่างเคร่งครัด ให้ความร่วมมือที่จะปฏิบัติตามข้อพึงปฏิบัติ มีจรรยาบรรณในการประกอบธุรกิจ และรักษาประโยชน์ของผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุน ดังนั้น เพื่อสนับสนุนแรงผลักดันนี้ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้ดำเนินการดังนี้

- การกำหนดมาตรฐานของ *compliance officer* ซึ่งเป็นผู้ควบคุมดูแลให้คำแนะนำบริษัทหลักทรัพย์และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนในการปฏิบัติตามเกณฑ์ โดยกำหนดคุณสมบัติของเจ้าหน้าที่ และกำหนดขอบเขตการปฏิบัติหน้าที่และความรับผิดชอบของ *compliance unit* ให้ชัดเจน ขณะนี้อยู่ระหว่างการร่างประกาศเพื่อนำออกใช้บังคับ
- การจัดทำร่างคู่มือการปฏิบัติงานของกรรมการ (*director's handbook*) ของบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อส่งเสริมให้มีความเข้าใจเกี่ยวกับบทบาทหน้าที่ที่เหมาะสม
- การจัดทำร่างคู่มือกรรมการของบริษัทจดทะเบียน เพื่อใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติหน้าที่
- การสนับสนุนโครงการประเมินระดับการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้มอบเงินจำนวน 1 ล้านบาทแก่สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย เพื่อให้จัดทำรายงาน CG Index ของปี 2546 ให้ครอบคลุมบริษัทจดทะเบียนทุกบริษัท

นอกจากนี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนต่างประเทศได้รับข้อมูลเกี่ยวกับพัฒนาการด้านบรรษัทภิบาลที่ดีในประเทศไทย สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้สมัครเข้าโครงการประเมินการปฏิบัติตามมาตรฐานด้านบรรษัทภิบาล (CG Report on the Observance of Standards and Codes : CG ROSCs) ซึ่งมีองค์กรกลางระหว่างประเทศเข้ามาประเมินกฎเกณฑ์ที่มีอยู่และการบังคับใช้กฎดังกล่าวว่าสอดคล้องกับมาตรฐานสากลหรือไม่

## การปรับปรุงเกณฑ์การอนุญาตให้เสนอขายหุ้นต่อประชาชนและการเปิดเผยข้อมูล โดยให้ความสำคัญกับการมีบรรษัทภิบาลที่ดี

นับได้ว่าเป็นหนึ่งในมาตรการข้อบังคับของทางการในการส่งเสริมบรรษัทภิบาลที่ดีให้แก่บริษัทจดทะเบียนและบริษัทที่ออกหลักทรัพย์เสนอขายต่อประชาชน โดยเพิ่มกลไกที่พร้อมยิ่งขึ้นในการคุ้มครองผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญที่จะเป็นประโยชน์ต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน คณะกรรมการ ก.ล.ด. จึงได้มีการแก้ไขเกณฑ์การอนุญาตให้เสนอขายหุ้นต่อประชาชน และการเปิดเผยข้อมูล โดยให้ความสำคัญกับการมีบรรษัทภิบาลที่ดีในเรื่องการคุ้มครองสิทธิของผู้ถือหุ้น บทบาทหน้าที่ของกรรมการ และการเปิดเผยข้อมูลที่โปร่งใส

เกณฑ์การอนุญาตให้เสนอขายหุ้นต่อประชาชนใหม่นี้จะให้ความสำคัญกับหลักบรรษัทภิบาลที่สำคัญใน 3 เรื่องใหญ่ๆ คือ (1) การจัดโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทที่ชัดเจน เป็นธรรม และโปร่งใส (2) การกำหนดบทบาทหน้าที่ ความเป็นอิสระ และความเข้าใจในบทบาทหน้าที่ของคณะกรรมการ ตรวจสอบ และ (3) ระบบการจัดทำและเปิดเผยข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน ทันเวลา และน่าเชื่อถือ

สำหรับเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล ได้กำหนดให้มีการเปิดเผยเพิ่มเติมถึงชื่อผู้ถือหุ้นที่แท้จริงที่มีส่วนร่วมในการกำหนดทิศทางนโยบายของบริษัท และเพิ่มเติมให้กรรมการที่เป็นผู้บริหารและ CFO ต้องลงนามรับรองความถูกต้องของงบการเงิน และการจัดให้มีระบบการเปิดเผยข้อมูลและระบบการควบคุมภายในที่ดี นอกจากนี้ ในกรณีที่บริษัทเปิดเผยนโยบายและแผนประกอบธุรกิจของบริษัทในอนาคต ที่ปรึกษาทางการเงินจะต้องช่วยถ่วงดุลและรับรองด้วยว่า สมมติฐานต่างๆ ที่ใช้มีความสมเหตุสมผล และได้มีการอธิบายผลกระทบต่อบริษัทหรือผู้ลงทุนอย่างชัดเจนเพียงพอซึ่งจะทำให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่ผ่านการถ่วงดุลจากผู้เชี่ยวชาญที่เป็นอิสระ

## การกำกับดูแลบริษัทจดทะเบียน

เพื่อสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียนให้ความสำคัญกับการเปิดเผยข้อมูลซึ่งเป็นหัวใจของบรรษัทภิบาลที่ดี สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้จัดตั้งโครงการ Disclosure Report Award และได้ดำเนินการมาเป็นปีที่ 2 แล้ว ในปี 2546 สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้ตรวจแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และงบการเงิน ประจำปี 2545 ของบริษัทจดทะเบียน 123 บริษัท ที่สมัครใจเข้าร่วมโครงการ และจากผลการตรวจพบว่า มีบริษัทจดทะเบียนจำนวน 60 บริษัท มีคุณภาพการเปิดเผยข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีและงบการเงิน ประจำปี 2545 ที่ชัดเจน และเป็นไปตามเกณฑ์ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. จึงได้มอบรางวัล Disclosure Report Award 2003 ให้แก่บริษัทจดทะเบียนจำนวน 60 บริษัทดังกล่าว และมอบรางวัล Popular Award 2003 แก่บริษัทจดทะเบียน 4 บริษัท ที่เปิดเผยข้อมูลดีในสายตาของผู้ลงทุน เพื่อยกย่องและให้กำลังใจบริษัทจดทะเบียนที่ทุ่มเท และให้ความสำคัญกับการเปิดเผยข้อมูล อันจะเป็นก้าวสำคัญของการมุ่งสู่บรรษัทภิบาลที่ดี

นอกจากนี้ เพื่อติดตามให้บริษัทจดทะเบียนมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างถูกต้องและเป็นมาตรฐานเดียวกัน รวมทั้ง เพื่อประโยชน์ในการติดตามการปฏิบัติหน้าที่ของผู้สอบบัญชีที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้ตรวจทานงบการเงินของบริษัทจดทะเบียนทุกงวดของทุกบริษัท โดยเน้นการตรวจทานรายงานของผู้สอบบัญชี หากพบว่า ผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข แสดงความเห็นว่างบการเงินไม่ถูกต้อง หรือไม่แสดงความเห็นต่อบการเงิน สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้สั่งการตามที่เห็นสมควร เพื่อให้มีการปรับปรุงการจัดทำงบการเงินให้ถูกต้องต่อไป ทั้งนี้ ในปี 2546 สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้สั่งการให้บริษัทจดทะเบียนจำนวน 5 บริษัท แก้ไขงบการเงินให้ถูกต้อง

### การแก้ไขเกณฑ์การออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น เพื่อคุ้มครองผู้ลงทุน

เพื่อให้มั่นใจว่า ผู้ถือหุ้น ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น (warrant) และผู้ลงทุนที่เข้ามาซื้อขายหลักทรัพย์ ได้รับความคุ้มครองและความเป็นธรรมในระดับหนึ่ง ในขณะเดียวกันยังคงความยืดหยุ่นในการออก warrant เพื่อระดมทุนของภาคเอกชน คณะกรรมการ ก.ล.ด. จึงได้ปรับปรุงเกณฑ์การออกและเสนอขาย warrant ในเรื่อง (1) การปรับสัดส่วนการจำกัดจำนวนหุ้นรองรับ warrant ว่าต้องไม่เกินร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด โดยไม่นับรวมหุ้นรองรับ warrant ที่เสนอขายให้แก่กรรมการหรือพนักงาน หรือที่ออกเพื่อการปรับโครงสร้างหนี้ เพื่อลดผลกระทบ (dilution effect) ที่มีต่อผู้ถือหุ้นเกี่ยวกับสิทธิออกเสียงและผลตอบแทนที่อาจลดลงเนื่องจากการใช้สิทธิของผู้ถือ warrant (2) การกำหนดเงื่อนไขการออก callable warrant ว่าต้องเป็นเงื่อนไขที่สามารถระบุเหตุที่จะเรียกให้มาใช้สิทธิก่อนกำหนดได้ชัดเจน และไม่มีบุคคลใดสามารถใช้ดุลยพินิจเรียกให้ผู้ถือ warrant มาใช้สิทธิได้ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลที่เพียงพอให้ผู้ซื้อ warrant ในทอดต่อๆ ไปทราบถึงเงื่อนไขของ callable warrant เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจซื้อขาย warrant ในตลาดรอง (3) ห้ามแก้ไขระยะเวลาและราคาใช้สิทธิหลังจากที่ได้ออก warrant ไปแล้ว (4) การให้ข้อกำหนดสิทธิและหน้าที่ระหว่างผู้ออกและผู้ถือ warrant สำหรับการเสนอขาย warrant แก่ผู้ลงทุนทั่วไป และ (5) การเพิ่มวิธีการปรับสิทธิ โดยให้ผู้ถือ warrant สามารถเลือกที่จะออก warrant เพิ่มแทนการปรับอัตราการใช้สิทธิ เพื่อให้อัตราการใช้สิทธิยังคงเป็น 1 warrant ต่อ 1 หุ้น

### การแก้ไขเกณฑ์การจัดสรรหลักทรัพย์ให้แก่ผู้มีส่วนได้เสีย

เพื่อให้การเสนอขายหลักทรัพย์สามารถดำเนินการได้อย่างคล่องตัว คณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้ผ่อนคลายนโยบายเกี่ยวกับการจัดจำหน่ายและการจัดสรรหลักทรัพย์ โดยให้การเสนอขายหลักทรัพย์ที่มีการกำหนดกลุ่มผู้ลงทุนและแบ่งหลักทรัพย์เพื่อเสนอขายแก่ผู้ลงทุนเฉพาะกลุ่มไว้ชัดเจนแล้ว ไม่ต้องนำข้อกำหนดเกี่ยวกับการห้ามจัดสรรหลักทรัพย์ให้แก่ผู้มีส่วนได้เสียของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์หรือผู้เสนอขายหลักทรัพย์ที่มีอยู่เดิมมาใช้บังคับ

## การสร้างเครื่องมือให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูล

เนื่องจากข้อมูลเป็นพื้นฐานสำคัญที่ผู้ลงทุนใช้ประกอบการตัดสินใจ คณะกรรมการ ก.ล.ด. และ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. จึงได้ให้ความสำคัญกับการสร้างเครื่องมือและช่องทางให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่ถูกต้อง เพียงพอ และตรงเวลา ในขณะเดียวกันก็จะกำกับดูแลให้ผู้ที่เกี่ยวข้องมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างครบถ้วน ในปี 2546 นอกเหนือจากการปรับปรุงฐานข้อมูลในเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ([www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)) และศูนย์สารสนเทศตลาดทุนแล้ว ยังได้มีการดำเนินงานในเรื่องดังต่อไปนี้

- **การจัดตั้งบริษัทจัดอันดับกองทุนรวม** เพื่อส่งเสริมให้มีการจัดทำข้อมูลพื้นฐานเชิงเปรียบเทียบสำหรับเป็นเครื่องมือให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่เป็นประโยชน์ประกอบการตัดสินใจลงทุน คณะกรรมการ ก.ล.ด. จึงได้กำหนดเกณฑ์การให้ความเห็นชอบบริษัทจัดอันดับกองทุนรวม โดยเปิดเป็นการทั่วไปให้บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย และต่างประเทศ สามารถขอรับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ในการประกอบธุรกิจเป็นบริษัทจัดอันดับกองทุนรวม (fund rating agency : FRA) โดยในการอนุญาตจะให้ความสำคัญกับโครงสร้างบริษัทที่ชัดเจน ปราศจากความขัดแย้งทางผลประโยชน์ มีผู้บริหารที่มีความรู้ความสามารถ มีจริยธรรม มีระบบการปฏิบัติงานที่ชัดเจน เป็นไปตามหลักวิชาการ ซึ่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้เปิดให้ยื่นขอรับความเห็นชอบเป็น FRA เมื่อเดือนมกราคม 2547 ขณะนี้มีผู้สนใจ 1 ราย
- **ข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวม** สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้จัดทำข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวม และนำออกเผยแพร่ผ่านเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ([www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)) ใน 3 รูปแบบคือ
  - (1) **ข้อมูลกองทุนรวมเปรียบเทียบ (mutual fund information service : MFIS)** เป็นสรุปข้อมูลกองทุนรวมของแต่ละกอง เช่น นโยบายการลงทุน นโยบายจ่ายเงินปันผล มูลค่าขึ้นต่ำและค่าธรรมเนียมในการขายและรับซื้อคืน ค่าใช้จ่ายที่กองทุนรวมจ่ายให้แก่บริษัทจัดการ ผู้ดูแลผลประโยชน์ และนายทะเบียน ตลอดจนรายชื่อตัวแทนสนับสนุนการขายหน่วยลงทุน เว็บไซต์และเบอร์โทรของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ผู้ลงทุนสามารถค้นหาข้อมูลได้จากชื่อ ชนิด ประเภท นโยบายการลงทุน หรือชื่อบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และสามารถเลือกดูได้หลายกองทุนพร้อม ๆ กัน ซึ่งจะช่วยให้ผู้ลงทุนสามารถเปรียบเทียบข้อมูลกองทุนรวมที่อยู่ในความสนใจในรูปแบบเดียวกันได้โดยสะดวก
  - (2) **หนังสือชี้ชวนและรายงานผลการดำเนินงานประจำงวดของกองทุนรวม (mutual fund report and prospectus : MRAP)** ผู้ลงทุนสามารถค้นหาข้อมูลได้จากชื่อกองทุนรวมที่ผู้ลงทุนสนใจ โดยหนังสือชี้ชวนซึ่งเป็นเอกสารที่แจกจ่ายก่อนเริ่มขาย จะบอกรายละเอียดสำคัญ ๆ ของกองทุนรวม สำหรับรายงานผลการดำเนินงานเป็นรายงานประจำงวดหกเดือนและประจำปี ซึ่งแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ซึ่งมีทั้งรายได้และค่าใช้จ่ายของกองทุนรวม และแสดงรายละเอียดหลักทรัพย์และตราสารที่กองทุนรวมลงทุนข้อมูลเหล่านี้จะช่วยให้ผู้ลงทุนสามารถวิเคราะห์ข้อดีข้อเสียของกองทุนรวมแต่ละกองทุนก่อนตัดสินใจลงทุน

- (3) *สถิติกองทุน* มีสรุปข้อมูลของกองทุนรวมทุกกองทุน เช่น ชื่อบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ผู้ดูแลผลประโยชน์ ชนิด ประเภท และนโยบายการลงทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันทำการสุดท้ายของแต่ละเดือน มูลค่าขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในเดือนที่ผ่านมา ข้อมูลเหล่านี้จะช่วยให้ผู้ลงทุนสามารถทราบความเคลื่อนไหวของกองทุนรวมว่ามีผู้ลงทุนซื้อเพิ่มหรือขายคืนหน่วยลงทุนเท่าไรในช่วงที่ผ่านมา

### การกำกับดูแลผู้เชี่ยวชาญอิสระซึ่งเป็นผู้กลั่นกรองข้อมูลให้แก่ผู้ลงทุน

เพื่อให้มั่นใจว่าข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนที่เผยแพร่ต่อประชาชนทั่วไป ครบถ้วน ถูกต้องเพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน คณะกรรมการ ก.ล.ด. จึงได้ผลักดันกลไกให้มีผู้เชี่ยวชาญในแต่ละสาขาวิชาชีพมาช่วยกลั่นกรองข้อมูลที่เปิดเผยต่อประชาชนในตลาดทุน โดยผู้เชี่ยวชาญดังกล่าวต้องมีความเป็นอิสระ ปฏิบัติหน้าที่ตามมาตรฐาน คำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของประชาชน ในการนี้ ได้กำหนดให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ให้ความเห็นชอบผู้เชี่ยวชาญต่างๆ ที่จะทำหน้าที่เกี่ยวข้องกับการให้ข้อมูลต่อผู้ลงทุนในตลาดทุน ซึ่งรวมถึงการกำหนดคุณสมบัติผู้ที่ได้รับความเห็นชอบ การพิจารณาการให้ความเห็นชอบ การติดตามการปฏิบัติงาน และบางกรณีอาจรวมถึงการผลักดันให้มีการกำหนดมาตรฐานการประกอบวิชาชีพด้วย ทั้งนี้ ผู้เชี่ยวชาญอิสระที่ต้องขอความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้แก่ ที่ปรึกษาทางการเงิน ผู้สอบบัญชี และผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

โดยที่ปัจจุบันข้อมูลจากการประเมินมูลค่าทรัพย์สินมีความสำคัญต่อการให้สินเชื่อของสถาบันการเงิน การลงทุนในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ทั้งโดยตรงและผ่านกองทุนรวม หน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เช่น สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ธนาคารแห่งประเทศไทย สมาคมผู้ประกอบวิชาชีพ จึงได้ร่วมมือกันยกระดับคุณภาพการประเมินมูลค่าทรัพย์สินในประเทศไทยให้เทียบเท่ามาตรฐานสากล โดยได้ดำเนินการดังนี้

- *การจัดทำร่างมาตรฐานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินและจรรยาบรรณวิชาชีพ* ซึ่งในเรื่องนี้ได้รับการสนับสนุนด้านการเงินจาก Kenan Institute Asia โดยในปี 2546 หน่วยงานที่เกี่ยวข้อง อาทิ Kenan Institute Asia สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. The Appraisal Institute of America และผู้แทนจากบริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สินได้ร่วมกันจัดทำร่างมาตรฐานดังกล่าวจนแล้วเสร็จ และได้เปิดรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง ขณะนี้อยู่ระหว่างปรับปรุงร่างมาตรฐานดังกล่าวก่อนนำออกใช้บังคับในไตรมาสที่ 2 ปี 2547
- *การจัดอบรมเสริมสร้างความรู้ด้านการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน และพัฒนาระบบการทดสอบความรู้ของผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สิน* โดยได้รับความช่วยเหลือทางการเงินแบบให้เปล่าจากรัฐบาลญี่ปุ่นผ่านธนาคารโลก (The World Bank) ซึ่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้จ้าง University of South Australia (UNISA) เป็นที่ปรึกษาในการดำเนินการดังกล่าว โดยในปี 2546 ได้จัดอบรมให้แก่ผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินและผู้ที่เกี่ยวข้อง เช่น สมาคมวิชาชีพการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ผู้แทนจากธนาคารแห่งประเทศไทย กรมธนารักษ์ การเคหะแห่งชาติ สมาคมธนาคารไทย และสถาบันการศึกษา จำนวน 65 คน

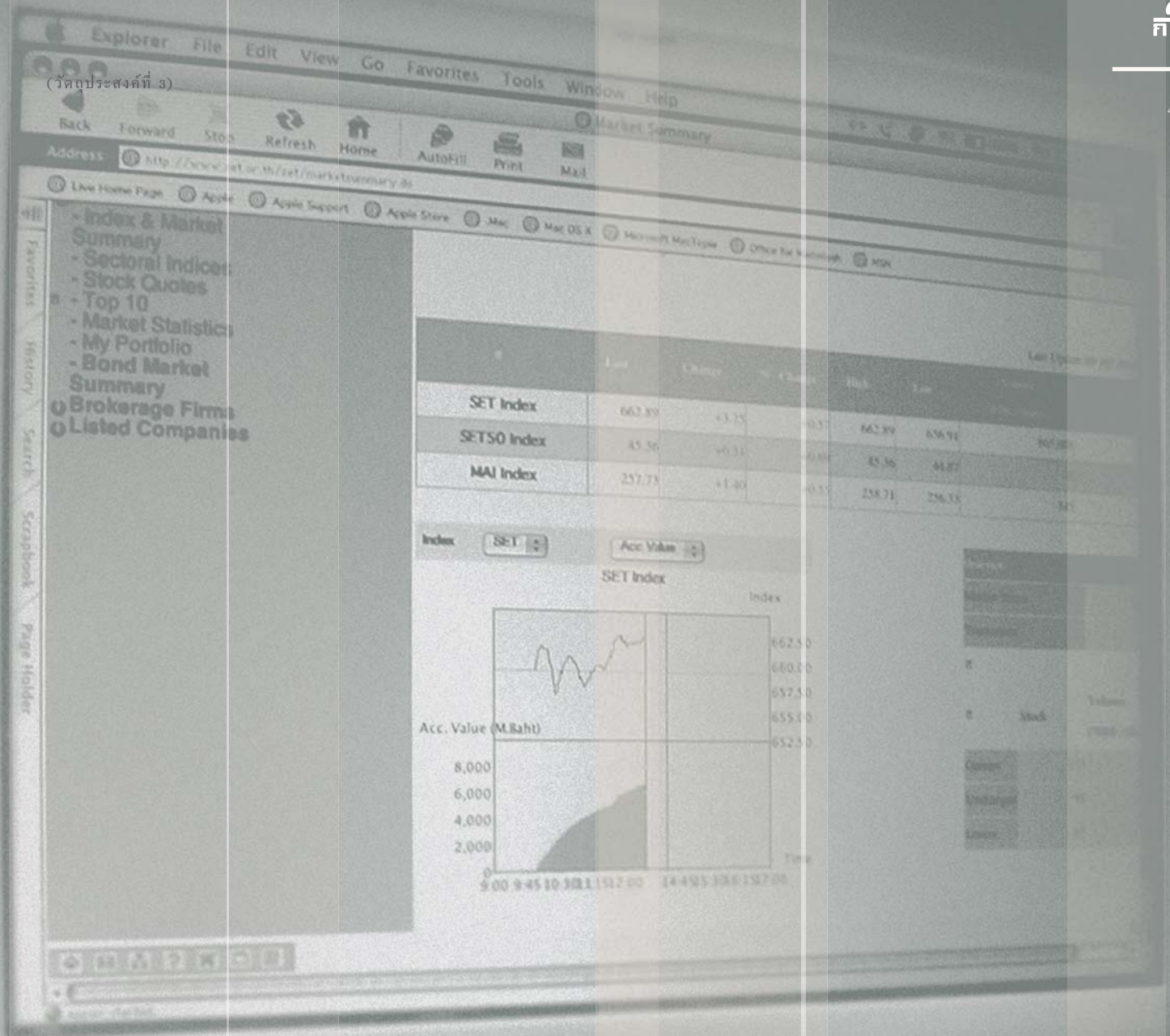


## การพัฒนากฎหมายหรือจัดให้มีระบบเพื่อให้ผู้ลงทุนมีสิทธิและอำนาจที่จะคุ้มครองและปกป้องตนเอง

ในการส่งเสริมให้ผู้ลงทุนปกป้องผลประโยชน์ของตนเองนั้น นอกจากการมีระบบเปิดเผยข้อมูล การเสริมสร้างความรู้ความเข้าใจ และการส่งเสริมบรรษัทภิบาลที่ดีแล้ว การสร้างเครื่องมือหรือกลไกที่เพียงพอให้ผู้ลงทุนสามารถคุ้มครองตนเองได้ก็เป็นสิ่งสำคัญ ในครั้งนี้ คณะกรรมการ ก.ล.ด. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้ผลักดันให้มีการออกกฎหมายและสร้างกระบวนการที่ให้ความคุ้มครองและเอื้ออำนวยต่อการใช้สิทธิของผู้ลงทุน รวมถึงได้รับการเยียวยาสิทธิเมื่อถูกเอาเปรียบ ดังนี้

- การพัฒนานำพระราชบัญญัติทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน พ.ศ.... (trust law) ซึ่งจะ เป็นเครื่องมือในการอำนวยความสะดวกแก่การทำธุรกรรมต่างๆ ในตลาดทุน โดยบุคคลหรือนิติบุคคล (ผู้จัดตั้งทรัสต์) สามารถมอบหมายให้นิติบุคคลอื่น (ทรัสต์) ดูแลผลประโยชน์หรือจัดการหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างๆ แทนตนเพื่อประโยชน์ของบุคคลอื่น (ผู้รับผลประโยชน์) ภายใต้ขอบเขตและความคุ้มครองตามที่กฎหมายกำหนด ขณะนี้ร่าง พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ ผ่านการพิจารณาจากกระทรวงการคลังแล้ว และอยู่ระหว่างการพิจารณาของสำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกาก่อนที่จะเสนอร่าง พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ ต่อคณะรัฐมนตรีเพื่อพิจารณาต่อไป
- การพัฒนากฎหมายเกี่ยวกับการดำเนินคดีแบบกลุ่ม (class action) ซึ่งจะให้ผู้ลงทุนรายย่อยที่มีสิทธิเรียกร้องเพียงเล็กน้อยไม่คุ้มกับค่าใช้จ่ายในการดำเนินคดี สามารถได้รับการเยียวยาสิทธิโดยไม่ต้องฟ้องร้องคดีเอง ขณะนี้อยู่ระหว่างการพิจารณาของคณะอนุกรรมการพิจารณาแก้ไขปรับปรุงกฎหมายวิธีพิจารณาความแพ่ง และกระทรวงการคลัง
- การส่งเสริมกระบวนการระงับข้อพิพาทโดยวิธีอนุญาโตตุลาการ เพื่อสนับสนุนให้บริษัทหลักทรัพย์เข้าสู่ระบบอนุญาโตตุลาการ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. จึงจัดตั้ง “โครงการมอบตราสัญลักษณ์” ให้แก่บริษัทหลักทรัพย์ที่สมัครใจนำข้อพิพาทระหว่างบริษัทกับลูกค้าเข้าสู่กระบวนการอนุญาโตตุลาการ ซึ่งเป็นการแสดงว่าบริษัทยินดีที่จะนำข้อพิพาทเข้าสู่กระบวนการเพื่อให้ลูกค้าได้รับความเสียหายจากการดำเนินการของบริษัทหลักทรัพย์สามารถได้รับการชดเชยค่าเสียหายที่เป็นธรรม สะดวก รวดเร็ว ประหยัด ซึ่งปัจจุบันมีบริษัทหลักทรัพย์ที่เข้าร่วมโครงการดังกล่าวรวมจำนวน 8 บริษัท โดยเป็นบริษัทหลักทรัพย์ 4 บริษัท และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 4 บริษัท

(วัตถุประสงค์ที่ 3)



iBook

## ดูแลรักษาให้ผู้ที่เกี่ยวข้องมีความมั่นใจ เชื่อถือกลไกการทำงานของตลาด ตัวกลาง และองค์กรต่างๆ ในตลาดทุน

เพื่อให้ผู้ลงทุนมีความมั่นใจ เชื่อถือในกลไกการทำงานของตลาด ตัวกลาง และองค์กรต่างๆ ในตลาดทุน คณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้กำกับดูแลการปฏิบัติงานของผู้ที่เกี่ยวข้องอย่างเข้มงวด เช่น ดูแลให้มีระบบการซื้อขายที่มีประสิทธิภาพ มีระบบการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ที่น่าเชื่อถือ ดูแลให้มีการให้บริการและการดำเนินงานที่ได้มาตรฐานสากล มีระบบการบริหารความเสี่ยงและการจัดการที่ดี รวมทั้งมีฐานะทางการเงินมั่นคงเพียงพอที่จะรองรับการประกอบธุรกิจ

### การกำกับดูแลตัวกลาง

#### บริษัทหลักทรัพย์

คณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ตระหนักดีว่า หลักของการกำกับดูแลที่ดี (Principles of Good Regulations) นั้น จะต้องไม่เป็นอุปสรรคต่อการประกอบธุรกิจของภาคเอกชน และมีส่วนช่วยส่งเสริมให้ธุรกรรมในตลาดทุนดำเนินอย่างมีประสิทธิภาพและเป็นธรรมแก่ทุกฝ่าย มีกลไกคุ้มครองผู้ลงทุน และที่สำคัญต้องสามารถประเมินความเสี่ยงเพื่อกำหนดแนวทางป้องกันผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นได้ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จึงได้พัฒนาแนวทางในการกำกับดูแลบริษัทหลักทรัพย์ โดยให้ความสำคัญกับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการประกอบธุรกิจของบริษัทหลักทรัพย์ (risk-based approach : RBA)

ภายหลังจากที่นำ RBA มาใช้เป็นเครื่องมือในการกำกับดูแลบริษัทหลักทรัพย์เป็นระยะเวลา 2 ปีนั้น สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. พบว่า ปัจจัยชี้วัดที่ใช้ในการประเมินความเสี่ยงบางตัวอาจยังไม่สะท้อนถึงลักษณะความเสี่ยงในเรื่องนั้นได้อย่างชัดเจนและครบถ้วน ดังนั้น เพื่อให้การประเมินความเสี่ยงตามแนว RBA มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จึงได้ปรับปรุงปัจจัยในการประเมินความเสี่ยงของบริษัทหลักทรัพย์ให้เหลือปัจจัยในการประเมินความเสี่ยง (risk factors) เพียง 4 ด้าน ดังนี้ (1) ความเสี่ยงด้านความเพียงพอและความมั่นคงของฐานะทางการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ (prudential risk) (2) ความเสี่ยงด้านระบบการปฏิบัติงานซึ่งต้องรัดกุมเพียงพอและได้มาตรฐาน (operational / management risk) (3) ความเสี่ยงด้านการให้บริการและการปฏิบัติต่อลูกค้า (customer relationship risk) และ (4) ความเสี่ยงด้านโครงสร้างและการจัดการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศที่รัดกุมและเหมาะสมกับธุรกิจ (information technology risk)

นอกจากการประเมินความเสี่ยงข้างต้นแล้ว สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ประเมินผลกระทบจากการประกอบธุรกิจของบริษัทหลักทรัพย์แต่ละแห่งที่อาจเกิดขึ้นต่อทรัพย์สินของลูกค้าและระบบชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ โดยพิจารณาจากปริมาณซื้อขายหลักทรัพย์ ทรัพย์สินของลูกค้าที่มีกับบริษัทหลักทรัพย์ และจำนวนลูกค้าที่มีการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทหลักทรัพย์ประกอบด้วย ซึ่งจากการประเมินทั้งความเสี่ยงและผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นได้ช่วยให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. สามารถกำหนดกรอบในการตรวจสอบและความเข้มงวดในการกำกับดูแลบริษัทหลักทรัพย์แต่ละแห่งได้อย่างเหมาะสมยิ่งขึ้น รวมทั้งใช้ทรัพยากรที่มีอยู่จำกัดได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ในการนี้ หากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ตรวจสอบพบว่า บริษัทหลักทรัพย์ใดมีความเสี่ยงและอาจเกิดผลกระทบสูง สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้กำหนดแนวทางดำเนินการโดย (1) จะเชิญผู้บริหารของบริษัทหลักทรัพย์มาพบ เพื่อเสริมสร้างความเข้าใจเกี่ยวกับการปฏิบัติงานที่ดี หรือ (2) เข้าตรวจสอบถึงและเพิ่มความเข้มงวดขึ้น เพื่อให้มีการปรับปรุงการปฏิบัติงาน หรือ (3) กำหนดเงื่อนไขให้บริษัทหลักทรัพย์ปฏิบัติตาม เพื่อปรับปรุงการดำเนินงาน หรือ (4) จำกัดการประกอบธุรกิจเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น หรือ (5) ห้ามการประกอบธุรกิจเพิ่มเติม แล้วแต่กรณี ซึ่งเมื่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. มีการสั่งการใดๆ ก็จะมีการเปิดเผยต่อสาธารณชนให้รับทราบโดยทั่วกัน

สำหรับผู้บริหารของบริษัทหลักทรัพย์ซึ่งเป็นผู้ที่มีความสำคัญอย่างยิ่งในการที่จะทำให้บริษัทหลักทรัพย์มีระบบการกำกับดูแลการปฏิบัติงานที่ดี และผลักดันให้บริษัทหลักทรัพย์มีระบบการบริหารจัดการที่ดี รวมทั้งเกิดวัฒนธรรมบรรษัทภิบาลที่ดีในบริษัทหลักทรัพย์ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จึงได้เพิ่มเรื่องความรับผิดชอบส่วนตัว (personal accountability) ให้ผู้บริหารต้องมีความรับผิดชอบในหน้าที่หลักของตนยิ่งขึ้น โดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้กำหนดลักษณะต้องห้าม และจะพิจารณาลงโทษหากพบว่า ผู้บริหารรายใดบกพร่องต่อการปฏิบัติหน้าที่ หรือมีการกระทำที่ไม่เหมาะสมตามระดับความร้ายแรง รวมทั้งจะได้มีการเปิดเผยพฤติกรรมให้สาธารณชนรับทราบเช่นกัน

เมื่อปี 2545 สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. พบว่า บริษัทหลักทรัพย์ที่มีผลกระทบ (impact) ปานกลางขึ้นไปมีจำนวน 18 บริษัท มี market share โดยรวมเท่ากับ 74.81% โดยในจำนวนนี้เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูง 4 บริษัท ความเสี่ยงปานกลาง 9 บริษัท แต่หลังจากที่นำระบบประเมินความเสี่ยงและผลกระทบตามแนว RBA มาใช้ ปรากฏว่าช่วยให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. สามารถกำกับดูแลและสั่งการบริษัทหลักทรัพย์แต่ละแห่งได้ตรงกับความเสี่ยงที่มีและสามารถติดตามผลการสั่งการอย่างใกล้ชิด ทำให้ในปี 2546 บริษัทหลักทรัพย์ที่มี impact ปานกลางขึ้นไป จำนวน 22 บริษัท มี market share 80.87% ในจำนวนนี้มีบริษัทหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงค่อนข้างสูง 3 บริษัท และความเสี่ยงปานกลาง 11 บริษัท โดยไม่มีบริษัทหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงอยู่เลย

ส่วนในเรื่องการทบทวนกฎเกณฑ์ที่ใช้ในการกำกับดูแลบริษัทหลักทรัพย์ (streamline regulation and process) เมื่อพบว่ากฎเกณฑ์ใดมีความเข้มงวด หรือมีรายละเอียดมากเกินไปที่เกินความจำเป็น หรือซ้ำซ้อนกับกฎเกณฑ์อื่น สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ก็ได้แก้ไขปรับปรุงเกณฑ์เพื่อลดภาระในทางปฏิบัติและเพิ่มความคล่องตัวในการประกอบธุรกิจให้แก่บริษัทหลักทรัพย์ รวมทั้งสร้างความชัดเจน ยกตัวอย่างเช่น การผ่อนปรนเกณฑ์การลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งได้อนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์ลงทุนในหลักทรัพย์ที่บริษัทหลักทรัพย์จัดทำบทวิเคราะห์ได้ หากบริษัทหลักทรัพย์มีระบบการควบคุมภายในที่ดี และการปรับปรุงการส่งแบบรายงานปริมาณธุรกรรม การให้บริการด้านหลักทรัพย์ เพื่อผ่อนปรนการส่งรายงานธุรกรรมบางประเภทที่ไม่มีผลกระทบต่อผู้ลงทุนและต่อการปฏิบัติงานของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. อย่างมีนัยสำคัญ เป็นต้น

นอกจากนี้ เพื่อสนับสนุนการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด ที่เอื้อประโยชน์ต่อการพัฒนาตลาดทุนและการขยายฐานผู้ลงทุน คณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้อนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด ประกอบธุรกิจอื่นได้เพิ่มเติม ได้แก่ การเป็นผู้ประกันของกองทุนรวมมีประกัน การทำธุรกรรมการให้สินเชื่อเพื่อชำระคืนเงินที่กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (refinancing) การให้การสนับสนุนทางการเงินแก่บริษัทหลักทรัพย์ในการทำธุรกรรมจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และการแนะนำลูกค้าให้แก่บริษัทหลักทรัพย์ (introducing broker)

### บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน

ในการกำกับดูแลบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เพื่อให้มั่นใจว่าการจัดการลงทุนจะเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ลงทุนที่เป็นลูกค้า สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้ให้ความสำคัญในเรื่องการจัดการภายในที่ดี ทั้งระบบการควบคุมภายใน ระบบการจัดการ และมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ นอกจากนี้ เพื่อสร้างความเชื่อมั่นในการลงทุนให้กับผู้ลงทุน และป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนต้องมีความพร้อมในด้านฐานะการเงิน มีบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถและมีคุณธรรม มีระบบการปฏิบัติงานและการให้บริการอยู่ในระดับมาตรฐาน รวมทั้ง ผู้จัดการกองทุนที่ทำหน้าที่บริหารกองทุน ต้องมีคุณสมบัติขั้นต่ำในเรื่องความรู้ความสามารถ ไม่มีลักษณะต้องห้าม และได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ทั้งนี้ ได้มีการจำแนกประเภทผู้จัดการกองทุนประเภทต่างๆ ตามการบริหารทรัพย์สินที่มีความซับซ้อนและแตกต่างกัน ได้แก่ ผู้จัดการกองทุนรวม ผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคล และผู้จัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์

เช่นเดียวกับธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทอื่น สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้มีการประเมินความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการบริหารจัดการเงินลงทุนโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนแต่ละบริษัท เพื่อกำหนดกรอบการกำกับดูแลให้เหมาะสมกับลักษณะธุรกิจของแต่ละบริษัท (risk-based approach : RBA) ซึ่งในการประกอบธุรกิจการจัดการลงทุนมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง 4 ประเภท คือ (1) ความเสี่ยงด้านการติดต่อและเสนอขายสินค้าและบริการ (customer relation risk) (2) ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงาน การควบคุมภายใน และระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ (operational risk) (3) ความเสี่ยงด้านการลงทุน (portfolio risk) และ (4) ความเสี่ยงด้านฐานะทางการเงิน (prudential risk)

ทั้งนี้ จากความเสี่ยงประเภทดังกล่าวเมื่อนำมาประเมินควบคู่กับการประเมินผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับธุรกิจจัดการลงทุนโดยรวม ได้ช่วยให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนดแนวทางกำกับดูแลบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนแต่ละแห่งได้อย่างเหมาะสมและมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น รวมทั้งช่วยลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นแก่ผู้ลงทุน และเพิ่มความเชื่อมั่นในธุรกิจนี้ โดยในปี 2546 ได้มีการตรวจสอบบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนตาม RBA ที่มีความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงานและผลกระทบในระดับสูงจำนวน 2 บริษัท และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. สามารถกำกับดูแลและสั่งการบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนแต่ละแห่งได้ตรงกับความเสี่ยงที่มี และสามารถติดตามผลการสั่งการได้อย่างใกล้ชิด ทำให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่เคยมีความเสี่ยงทางด้าน customer relationship risk operational risk และ portfolio risk สามารถปรับปรุงแก้ไขระบบงานที่เกี่ยวข้องจนทำให้ความเสี่ยงดังกล่าวลดลงอย่างเห็นได้ชัด

### การตรวจสอบ

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้ติดตามการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทุกบริษัทอย่างใกล้ชิด และเข้าตรวจสอบตามผลการประเมินที่ได้จาก RBA หรือเมื่อมีข้อร้องเรียนหรือเหตุการณ์พิเศษ ทั้งนี้ ในปี 2546 ได้มีการตรวจสอบบริษัทหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ค่าหลักทรัพย์ และจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ จำนวน 19 บริษัท จากบริษัทหลักทรัพย์ประเภทดังกล่าวจำนวน 41 บริษัท ตรวจสอบบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจำนวน 9 บริษัท (จากจำนวน 14 บริษัท) โดยเป็นการตรวจสอบตามแนวทาง RBA จำนวน 2 บริษัท การตรวจสอบการจัดการกอง 2 และกอง 4 จำนวน 6 บริษัท และการตรวจสอบการจัดการความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศจำนวน 9 บริษัท นอกจากนี้ ยังได้ตรวจสอบผู้ที่ทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทั้งหมดจำนวน 7 บริษัท เพื่อติดตามการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามระบบงานที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. และมาตรฐานการปฏิบัติงานเกี่ยวกับการให้บริการแก่ลูกค้า

### การกำกับดูแลบุคลากรที่ติดต่อและให้คำแนะนำแก่ผู้ลงทุนโดยตรง

ในการกำกับดูแลผู้ที่ติดต่อกับผู้ลงทุนได้แก่ เจ้าหน้าที่การตลาดเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ ตัวแทนขายหน่วยลงทุน ผู้วางแผนการลงทุนกองทุนส่วนบุคคล และที่ปรึกษาการลงทุน สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้กำหนดให้บุคคลดังกล่าวต้องมาขึ้นทะเบียนกับสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. และที่ปรึกษาการลงทุนต้องได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน เพื่อให้มั่นใจว่าผู้ลงทุนจะได้รับข้อมูลความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนที่ผลตอบแทนและความเสี่ยงอย่างถูกต้องและเพียงพอ ทั้งนี้ บุคคลดังกล่าวต้องมีวุฒิการศึกษาขั้นต่ำตามที่กำหนด รวมทั้งผ่านการทดสอบความรู้ในเรื่องเกี่ยวกับการลงทุน และไม่มีลักษณะต้องห้าม โดยต้องปฏิบัติหน้าที่อย่างน้อยตามมาตรฐานการปฏิบัติงานขั้นต่ำที่กำหนด และกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนต้องควบคุมการปฏิบัติงานของตัวแทนที่เป็นบุคคลธรรมดาด้วย นอกจากนี้ ได้กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนต้องจัดให้มีระบบรับข้อร้องเรียน โดยต้องดำเนินการแก้ไขปัญหาข้อร้องเรียนโดยเร็ว และให้แจ้งผลการแก้ไขให้ผู้ลงทุนและสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ทราบ

ทั้งนี้ ในปี 2546 บุคลากรที่ติดต่อและให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนแก่ผู้ลงทุนโดยตรง ได้มาขึ้นทะเบียนกับสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. จำนวน 5,297 ราย ทำให้มีจำนวนบุคลกรดังกล่าวทั้งระบบเป็นจำนวน 15,286 ราย

ประเภท	จำนวนที่ขึ้นทะเบียนในปี 2546 (ราย)	จำนวนรวมทั้งสิ้น (ราย)
<b>เจ้าหน้าที่การตลาด</b>	<b>1,420</b>	<b>6,732</b>
ตราสารทุน	1,136	4,468
ตราสารหนี้	284	2,264
leverage	-	-
<b>ตัวแทนขายหน่วยลงทุน</b>	<b>3,388</b>	<b>7,375</b>
ให้คำแนะนำเฉพาะเจาะจง (Investment Planner : IP)	534	2,548
ให้คำแนะนำทั่วไป (Fundamental Guide : FG)	2,854	4,827
<b>ผู้ให้คำแนะนำการลงทุนในหลักทรัพย์ (ที่ปรึกษาการลงทุน)</b>	<b>37</b>	<b>40</b>
<b>ผู้วางแผนการลงทุนกองทุนส่วนบุคคล</b>	<b>452</b>	<b>1,139</b>
<b>รวม</b>	<b>5,297</b>	<b>15,286</b>

### ธุรกิจจัดการกองทุนรวม

โดยที่กองทุนรวมมีบทบาทสำคัญยิ่งต่อการพัฒนาตลาดทุนเพราะเป็นเครื่องมือการลงทุนที่สำคัญสำหรับผู้ลงทุนทั่วไป การส่งเสริมธุรกิจจัดการกองทุนรวมจึงเป็นเรื่องที่ต้องให้ความสำคัญต่อเนื่อง โดยในปี 2546 คณะกรรมการ ก.ล.ด. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้ดำเนินการในเรื่องดังต่อไปนี้

- การอนุญาตให้กองทุนรวมกู้ยืมเงินเพื่อบริหารสภาพคล่อง คณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้อนุญาตให้กองทุนรวมประเภทกองทุนเปิดสามารถกู้ยืมเงินหรือทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (repo) ได้ นับเป็นการเพิ่มเครื่องมือในการบริหารสภาพคล่องให้กับกองทุนเปิดเพื่อรองรับการขายคืนหน่วยลงทุนของผู้ลงทุน โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการลงทุนอาจไม่ต้องจำหน่ายหลักทรัพย์เพื่อนำเงินมาชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน ซึ่งจะช่วยลดแรงขายในหลักทรัพย์ที่เกิดจากการขายคืนหน่วยลงทุนได้ในระดับหนึ่ง ทั้งนี้ การกู้ยืมเงินหรือทำธุรกรรม repo ดังกล่าวต้องทำกับสถาบันการเงินในประเทศเท่านั้น โดยมีระยะเวลากู้ยืมเงินหรือทำธุรกรรม repo ไม่เกิน 90 วัน และมีมูลค่ารวมกันไม่เกิน 10% ของ NAV
- การอนุญาตให้กองทุนรวมลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ เพื่อเปิดโอกาสให้กองทุนรวมสามารถนำเงินไปลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศได้ตามนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. จึงได้อนุญาตให้กองทุนรวมสามารถลงทุนในพันธบัตรหรือตราสารหนี้ต่างประเทศ ที่รัฐวิสาหกิจตามกฎหมายต่างประเทศ รัฐบาลต่างประเทศ หรือองค์กรระหว่างประเทศ เป็นผู้ออกหรือผู้ค้ำประกัน เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวมได้ โดยพันธบัตรหรือตราสารหนี้ดังกล่าวจะต้องได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในสี่อันดับแรก (category) จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.

- การให้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทนายหน้า คำ หรือ การจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน (limited BDU license) เพื่อเพิ่มความคล่องตัวในการประกอบธุรกิจจัดการกองทุนรวม และเพิ่มประสิทธิภาพของการให้บริการเกี่ยวกับการซื้อขายหน่วยลงทุน รวมทั้ง เพื่อประโยชน์ในการกำกับดูแลตัวกลางที่ให้บริการแก่ผู้ลงทุนภายใต้มาตรฐานเดียวกัน คณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้เสนอร่างกฎกระทรวงต่อกระทรวงการคลัง เพื่อเปิดโอกาสให้สถาบันการเงิน (ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทประกันชีวิต สถาบันการเงิน ที่มีกฎหมายจัดตั้งขึ้นโดยเฉพาะ และบริษัทหลักทรัพย์ที่ยังไม่มีใบอนุญาตบางประเภท) สามารถประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทนายหน้า คำ หรือการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ที่จำกัดเฉพาะหน่วยลงทุนได้ ทั้งนี้ กฎกระทรวงได้มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 27 มกราคม 2547 และคาดว่าสถาบันการเงินต่างๆ จะสามารถเริ่มยื่นขอรับใบอนุญาตได้ภายในไตรมาส 2 ปี 2547
- การผ่อนคลายเกณฑ์การควบคุมกองทุนรวม เพื่ออำนวยความสะดวกแก่การควบคุมกองทุนรวมซึ่งจะช่วยลดค่าใช้จ่ายคงที่ (fixed cost) ของกองทุนรวม อันจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหน่วยลงทุน คณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้ผ่อนคลายเกณฑ์การควบคุมกองทุนรวม โดยกองทุนรวมตั้งแต่สองกองทุนรวมขึ้นไปจะดำเนินการเพื่อควบคุมกองทุนได้ เมื่อได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์ที่ระบุไว้ในโครงการในเรื่องมติเสียงข้างมาก นอกจากนี้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจะต้องแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนให้ทราบว่า กรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ได้แสดงเจตนาว่าจะเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่เกิดจากการควบคุมหรือจะไถ่ถอนหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวจะถูกโอนไปเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่เกิดจากการควบคุม
- การจัดทำทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน เพื่อให้การจัดเก็บข้อมูลเกี่ยวกับผู้ถือหน่วยลงทุนมีมาตรฐานเดียวกัน และสนับสนุนการให้บริการด้านต่างๆ ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนและตัวแทนสนับสนุนการขายหน่วยลงทุน สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนต้องจัดทำทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนของแต่ละกองทุนรวม โดยต้องมีชื่อผู้ถือหน่วยลงทุน สัญชาติ ที่อยู่ และเลขประจำตัวประชาชน หรือเลขที่หนังสือเดินทางในกรณีที่เป็นบุคคลซึ่งไม่มีสัญชาติไทย หรือเลขทะเบียนบริษัท (แล้วแต่กรณี) ของผู้ถือหน่วยลงทุน หรืออาจใช้รหัสแทนชื่อผู้ถือหน่วยลงทุนในกรณีตัวแทนสนับสนุนการขายหน่วยลงทุนได้จัดทำบัญชีรายชื่อบุคคลซึ่งเป็นเจ้าของหน่วยลงทุนไว้แล้ว (omnibus account) รวมทั้งต้องมีประเภท มูลค่า จำนวน และเลขที่หน่วยลงทุน และวันเดือนปีที่ลงทะเบียนเป็นหรือขาดจากการเป็นผู้ถือหน่วยลงทุน เป็นต้น ทั้งนี้ ทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องจัดเก็บไว้ ณ ที่ทำการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนขอข้อมูลเฉพาะส่วนของตนได้
- การแก้ไขเกณฑ์การลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน (กอง 2) กองทุนรวมเพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน (กอง 3) และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิเรียกร้อง (กอง 4) เพื่อให้ กอง 2 กอง 3 และกอง 4 สามารถช่วยฟื้นฟูกิจการอสังหาริมทรัพย์ที่สร้างค้างในระบบ คณะกรรมการ ก.ล.ด. จึงได้แก้ไขเกณฑ์โดยอนุญาตให้กอง 2 กอง 3 และกอง 4 ลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าประเภทอื่นได้เพิ่มเติม เช่น อสังหาริมทรัพย์ที่มีปัญหาทางการเงิน (ดีกร้าง) อสังหาริมทรัพย์หรือที่ดินซึ่งติดจำนอง ได้จากการประมูล หรือขายทอดตลาด เป็นต้น



สรุปภาพรวมของธุรกิจจัดการกองทุนรวม ณ สิ้นปี 2546 มีกองทุนรวมประเภทต่างๆ จำนวน 431 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 726,698 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นกองทุนรวมทั่วไป จำนวน 333 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 472,091 ล้านบาท และกองทุนรวมพิเศษ (กอง 2 กอง 3 และกอง 4) จำนวน 98 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 254,607 ล้านบาท

### การปรับปรุงเกณฑ์การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

เพื่อเพิ่มความโปร่งใสในการเปิดเผยข้อมูลให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลเพียงพออย่างทั่วถึง และแก้ไขปัญหาในทางปฏิบัติอันจะช่วยเพิ่มความคล่องตัวในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ให้แก่บริษัทหลักทรัพย์ คณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้ปรับปรุงเกณฑ์การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ โดยยังคงหลักการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการทำหน้าที่ของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ จึงกำหนดให้ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์จะต้อง (1) การแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนให้ทั่วถึงโดยสามารถใช้หนังสือชี้ชวนฉบับย่อ และแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนไปพร้อมกับใบจองซื้อหุ้นทุกใบเว้นแต่ผู้ลงทุนจะไม่ประสงค์จะรับหนังสือชี้ชวน (2) ห้ามเสนอขายหลักทรัพย์ในราคาต่ำกว่าราคาที่จะเสนอขายต่อประชาชนในช่วง 90 วันก่อนการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน ยกเว้นกรณีเสนอขายให้กรรมการและพนักงานของบริษัทและบุคคลตามโครงการแปรรูปรัฐวิสาหกิจ หรือได้รับการผ่อนผันจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. เพื่อลดความเหลื่อมล้ำของราคาการเสนอขายหุ้นในช่วงเวลาที่ใกล้เคียงกัน (3) ห้ามบริษัทหลักทรัพย์รับจัดจำหน่ายหุ้นที่บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย หรือตนเอง เป็นผู้ออกหลักทรัพย์ เพื่อให้มั่นใจว่าการกำหนดราคาเสนอขายมาจากผู้จัดจำหน่ายที่มีความเป็นอิสระจากผู้ออกหลักทรัพย์ และ (4) การผ่อนคลายนโยบายการเผยแพร่บทวิเคราะห์ (research) การชักจูงให้ลูกค้าซื้อขายหลักทรัพย์ (solicit buy/sell) และการซื้อหรือขายหลักทรัพย์เพื่อตนเอง (port) ของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์เพื่อแก้ไขปัญหาในทางปฏิบัติของบริษัทหลักทรัพย์ ในกรณีที่มีกลไกอื่นที่ช่วยกำกับดูแลกรณีบริษัทหลักทรัพย์ปฏิบัติหน้าที่ไม่เหมาะสมได้อยู่แล้ว

### การบังคับใช้กฎหมาย

ในปี 2546 ได้มีการออกประกาศใช้บังคับจำนวนทั้งสิ้น 125 ฉบับ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงเกณฑ์การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ และการกำกับธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจจัดการกองทุน ให้มีความยืดหยุ่น เพิ่มความคล่องตัวในทางปฏิบัติ ลดภาระแก่ผู้ที่เกี่ยวข้อง และเหมาะสมกับสภาวะการณปัจจุบัน นอกจากนี้ ในส่วนของการบังคับใช้กฎหมาย สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. มีการบังคับใช้กฎหมายอย่างเข้มงวดและดำเนินการกับผู้กระทำผิดอย่างจริงจัง ทั้งในลักษณะของการดำเนินการทางบริหารและการดำเนินคดีอาญา รวมทั้งได้มีการเปิดเผยข้อมูลการกระทำผิดให้สาธารณชนได้รับทราบผ่านสื่อมวลชนและเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ([www.sec.or.th](http://www.sec.or.th))

- การดำเนินการทางบริหาร สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้กำกับดูแลและติดตามการปฏิบัติงานของผู้ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแล (ซึ่งรวมถึงผู้ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ให้ปฏิบัติหน้าที่ต่าง ๆ เช่น เจ้าหน้าที่การตลาด ตัวแทนขายหน่วยลงทุน ผู้วางแผนการลงทุนกองทุนส่วนบุคคล ที่ปรึกษาทางการเงิน ผู้สอบบัญชี

ผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ผู้จัดการกองทุน และผู้บริหารของบริษัทหลักทรัพย์) ให้มีคุณสมบัติครบถ้วน และปฏิบัติตามเกณฑ์ที่กำหนด หากพบว่าบุคคลดังกล่าวขาดคุณสมบัติปฏิบัติหน้าที่บกพร่อง หรือไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์ที่กำหนด สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะพิจารณาสั่งการให้มีการแก้ไขปรับปรุงข้อบกพร่อง ตักเตือน ภาคทัณฑ์ สั่งพักการให้ความเห็นชอบโดยมีกำหนดระยะเวลา หรือเพิกถอนการให้ความเห็นชอบ แล้วแต่กรณี

- การดำเนินคดีอาญา** หากเป็นความผิดตามบทบัญญัติที่สามารถเปรียบเทียบปรับได้โดยคณะกรรมการเปรียบเทียบที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังแต่งตั้ง และเป็นกรณีความผิดที่มีได้มีผลกระทบในวงกว้าง สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในฐานะผู้ประสานงานและผู้จัดเตรียมข้อมูลจะส่งเรื่องเข้าสู่กระบวนการพิจารณาเปรียบเทียบความผิด ทั้งนี้คณะกรรมการเปรียบเทียบประกอบด้วยผู้แทนจากสำนักงานตำรวจแห่งชาติ ธนาคารแห่งประเทศไทย และสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง สำหรับกรณีความผิดที่มีผลกระทบในวงกว้างหรือไม่สามารถเปรียบเทียบปรับได้ หรือผู้ต้องหาไม่ยินยอมรับการเปรียบเทียบ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะดำเนินการกล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวน กองบังคับการสืบสวนสอบสวนคดีเศรษฐกิจ สำนักงานตำรวจแห่งชาติ เพื่อดำเนินการต่อไป

### สรุปการบังคับใช้กฎหมายในปี 2546

#### การดำเนินการทางบริหาร

เพิกถอน	1	ราย
พัก	19	ราย
ภาคทัณฑ์	10	ราย

<b>รวมการดำเนินการทางบริหาร</b>	<b>30</b>	<b>ราย</b>
---------------------------------	-----------	------------

#### การดำเนินคดีอาญา

รายการ	รวม	กล่าวโทษ	เปรียบเทียบปรับ	
	จำนวนคดี	จำนวนคดี	จำนวนคดี	จำนวนเงิน (บาท)
คดีกมาด้นปี	25 <sup>1/</sup>	25 <sup>1/</sup>	-	-
คดีที่มีการดำเนินการเพิ่มเติม	39	5	34	10,376,903.95
คดียุติ	(45) <sup>1/</sup>	(11) <sup>1/</sup>	(34)	-
<b>คดีอยู่ระหว่างดำเนินการ ณ สิ้นปี</b>	<b>29<sup>1/</sup></b>	<b>29<sup>1/</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1/</sup> การกล่าวโทษบางกรณีนับเป็นหลายคดีตามสถานะการดำเนินการกับผู้ต้องหาหรือจำเลยแต่ละรายซึ่งอาจมีการแยกฟ้องหรือศาลสั่งรวมคดีได้

## รายละเอียดคดีที่มีการดำเนินการเพิ่มเติมในปี 2546

พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ประเภทความผิด	กล่าวโทษ จำนวนเรื่อง	เปรียบเทียบปรับ จำนวนเรื่อง	เปรียบเทียบปรับ จำนวนเงิน	รวม	%ของจำนวน เรื่องทั้งหมด
<b>การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์</b>					
<i>การไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดเกี่ยวกับ</i>					
- การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	-	12	2,361,900.00	12	21.05%
- การค้าหลักทรัพย์	-	1	135,000.00	1	1.75%
- การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	-	8	560,850.00	8	14.04%
- การดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้า	-	2	485,400.00	2	3.51%
- สถานะการเงิน	-	2	90,000.00	2	3.51%
- อื่น ๆ	-	3	200,700.00	3	5.26%
การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยไม่ได้รับใบอนุญาต	1	-	-	1	1.75%
<b>รวม</b>	<b>1</b>	<b>28</b>	<b>3,833,850.00</b>	<b>29</b>	<b>50.88%</b>
<b>การประกอบธุรกิจจัดการลงทุน</b>					
<i>การไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดเกี่ยวกับ</i>					
- การจัดการกองทุนรวม	-	3	290,475.00	3	5.26%
- การจัดการกองทุนส่วนบุคคล	-	2	172,900.00	2	3.51%
<b>รวม</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>463,375.00</b>	<b>5</b>	<b>8.77%</b>
<b>การกระทำความผิดไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์</b>					
- การบอกกล่าวข้อความเท็จ	1	-	-	1	1.75%
- การใช้ข้อมูลภายใน	1	-	-	1	1.75%
- การสร้างราคาหลักทรัพย์	1	2	4,531,782.70	3	5.26%
<b>รวม</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>4,531,782.70</b>	<b>5</b>	<b>8.77%</b>
<b>การออกและเสนอขายหลักทรัพย์</b>	<b>1</b>	<b>10</b>	<b>1,086,796.25</b>	<b>11</b>	<b>19.30%</b>
การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ	2	2	461,100.00	4	7.02%
การทุจริตของผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์	1	-	-	1	1.75%
การกระทำความผิดเกี่ยวกับบัญชีหรือเอกสาร	1	-	-	1	1.75%
อื่น ๆ	1	-	-	1	1.75%
<b>รวมจำนวนทั้งสิ้น</b>	<b>10</b>	<b>47</b>	<b>10,377,403.95</b>	<b>57<sup>2/</sup></b>	<b>100%</b>

<sup>2/</sup> บางคดีมีการกระทำความผิดหลายเรื่อง

สำหรับการเปรียบเทียบปรับ คณะกรรมการเปรียบเทียบได้ดำเนินการเปรียบเทียบผู้กระทำ ความผิดทั้งหมดรวม 41 ราย คิดเป็นค่าปรับที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้รวบรวมส่งเข้าบัญชี คงคลังรวมจำนวน 10,376,903.95 บาท

สำหรับเป้าหมายหลักในการกำกับและพัฒนาลาดทุนของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. คือ การกำกับและพัฒนาลาดทุนให้มีความโปร่งใส เป็นธรรม และเป็นสากล โดยในด้านการซื้อขาย หลักทรัพย์จะเน้นการป้องกันการสร้างราคาหรือการปั่นหุ้น ซึ่งในช่วงสิ้นปี 2546 สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ประชุมร่วมกันและตกลงที่จะใช้หลักการตัดไฟแต่ต้นลมด้วยการ แก้ปัญหาเฉพาะจุด โดยกำหนดให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นด่านแรกในการติดตามการซื้อขายหลักทรัพย์ อย่างใกล้ชิด รับผิดชอบหลักในการติดตามสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์ และดำเนินการป้องปราม ก่อนที่การสร้างราคาจะลุกลามใหญ่โต รวมทั้ง กำหนดหลักเกณฑ์และขั้นตอนที่จะใช้ในการติดตามและ พิจารณาดำเนินการ โดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. จะเข้าตรวจสอบการปฏิบัติงานดังกล่าวของ ตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อให้มั่นใจว่ามีการพิจารณาหรือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์หรือขั้นตอนที่กำหนดไว้ และไม่เลือกปฏิบัติ

นอกจากนี้ เนื่องจากความผิดตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์ในหลายกรณีเป็นความผิดสำคัญ ที่มีลักษณะการกระทำผิดเป็นอาชญากรรมทางเศรษฐกิจ ซึ่งมีข้อเท็จจริงที่ซับซ้อนและเป็นการยาก ในการแสวงหาพยานหลักฐาน ในการออกกฎหมายว่าด้วยการสอบสวนคดีพิเศษซึ่งมีผลบังคับใช้ในช่วงปี 2546 จึงมีการกำหนดให้คดีความผิดตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เป็น คดีประเภทหนึ่งที่อยู่ในความรับผิดชอบของกรมสอบสวนคดีพิเศษ ซึ่งจะทำการแสวงหาพยาน หลักฐานและการสอบสวนคดีมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลมากยิ่งขึ้น เนื่องจากการสอบสวนจะ กระทำโดยพนักงานสอบสวนคดีพิเศษที่มีความเชี่ยวชาญและมีรูปแบบการดำเนินงานที่จะทำให้ เกิดการประสานความร่วมมือระหว่างบุคลากรที่มีความชำนาญเฉพาะด้านมาทำงานร่วมกันในลักษณะ สหวิชาชีพ โดยอาจมีการขอความร่วมมือให้เจ้าหน้าที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. เข้าไปร่วม ตรวจสอบดำเนินคดีทั้งในชั้นสืบสวนและสอบสวน

ในส่วนของกรกล่าวโทษนั้น สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้กล่าวโทษดำเนินคดีกับ ผู้กระทำผิดในคดีความผิดสำคัญอันได้แก่คดีผู้บริหาร บริษัท {หนึ่ง} จำกัด (มหาชน) กรณีกระทำความผิดเกี่ยวกับการจัดทำบัญชีหรือเอกสารไม่ถูกต้อง การบอกกล่าวข้อความอันเป็นเท็จ และการใช้ข้อมูลภายในในการขายหลักทรัพย์ คดีผู้บริหาร บริษัท {สอง} จำกัด (มหาชน) กรณีกระทำความผิดเกี่ยวกับการทุจริตของผู้บริหารและการครอบงำกิจการ และ คดีผู้บริหาร บริษัท {สาม} จำกัด (มหาชน) กรณีกระทำความผิดเกี่ยวกับการสร้าง ราคาหลักทรัพย์ในลักษณะพุงราคาหลักทรัพย์ให้อยู่ในระดับที่กำหนด ซึ่งนับเป็นครั้งแรกที่สำนักงาน คณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้ดำเนินการกล่าวโทษการสร้างราคาในลักษณะนี้ และโดยที่ได้มีการออก ระเบียบสำนักนายกรัฐมนตรีแต่งตั้งคณะกรรมการประสานงานการดำเนินคดีในความผิดตามกฎหมาย การเงินการคลังซึ่งมีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 28 มกราคม 2546 เพื่อให้การบังคับใช้กฎหมายมี ประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้แจ้งคณะกรรมการประสานงานการดำเนินคดี ในความผิดตามกฎหมายการเงินการคลังเพื่อทราบ การดำเนินคดีดังกล่าวพร้อมทั้งคดีสำคัญอื่นที่ได้ กล่าวโทษไปก่อนหน้านี้ เพื่อประโยชน์ในการประสานงานและติดตามคดีด้วย ในส่วนของการดำเนิน คดีในชั้นศาล มีคดีสำคัญที่ศาลชั้นต้นได้มีคำพิพากษาลงโทษผู้กระทำผิด อันได้แก่ คดีความผิดเกี่ยวกับการ สร้างราคาหลักทรัพย์ของธนาคาร นครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) (SCIB) และคดีความผิดเกี่ยวกับการ ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยไม่ได้รับใบอนุญาตของบริษัทในนาม บริษัท {สี่}

ซึ่งถือได้ว่า กระบวนการดำเนินคดีประสบความสำเร็จในระดับที่น่าพอใจ



# Stock Watch

4:07:06 SET Index 09 Mar 2004  
195 70750 ▲ +3.04  
89 +0.43%  
55 Val(m) 9715.71  
H/L 711.57 / 704.78  
SET 50 45.97 +0.13 +0.28%  
MAI 325.93 +1.32 +0.41%

Options

Menu

ดำรงความเป็นองค์กรที่ซื่อตรง  
โปร่งใส เข้าใจธุรกิจ เท่าทันเหตุการณ์  
และเป็นผู้รักษากฎหมายที่เข้มงวดและเป็นธรรม

#### การปรับโครงสร้างคณะกรรมการ ก.ล.ต.

คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้พิจารณาถึงความจำเป็นและความเหมาะสมที่จะต้องปรับโครงสร้างคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้สามารถตอบสนองกับลักษณะของงานที่เกิดขึ้นในปัจจุบันและความต้องการของผู้มีส่วนร่วมในตลาดทุนที่ได้เปลี่ยนแปลงไปตามสภาพแวดล้อม โดยคำนึงถึงการเพิ่มประสิทธิภาพในการกำกับดูแลตลาดทุน โครงสร้างที่สะท้อนความเป็นอิสระจากฝ่ายการเมือง และการใช้อำนาจปฏิบัติงานในเรื่องที่มีความสำคัญในลักษณะองค์คณะ เพื่อให้เกิดการถ่วงดุลการใช้อำนาจตามกฎหมาย จึงได้เสนอให้มีการแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ในส่วนที่เกี่ยวกับโครงสร้างคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยเสนอให้มีกรรมการส่วนใหญ่ปฏิบัติงานเต็มเวลา ไม่มีรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังเป็นประธาน ไม่มีข้าราชการการเมืองเป็นกรรมการ ให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. เป็นผู้ใช้อำนาจตามกฎหมายทั้งหมด ในขณะที่เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เป็นผู้บริหารงานภายในเท่านั้น รวมทั้ง เพิ่มกลไกในการสร้างความรับผิดชอบต่อภาครัฐ เช่น คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีหน้าที่จัดทำคำชี้แจงเกี่ยวกับแผนและผลการดำเนินงานเสนอรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง และให้รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังมีอำนาจสั่งให้ชี้แจงข้อเท็จจริงได้ ขณะนี้การแก้ไขกฎหมายเพื่อปรับปรุงโครงสร้างคณะกรรมการ ก.ล.ต. ดังกล่าว อยู่ระหว่างการพิจารณาของกระทรวงการคลัง

#### กระบวนการออกกฎเกณฑ์ที่ใช้ในการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุน

ในการปฏิบัติหน้าที่กำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุน สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ยึดหลักของความโปร่งใส เป็นธรรม และรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้องมาโดยตลอด และในกรณีที่เกิดปัญหาในตลาดทุน สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้เปิดรับฟังปัญหาและประสานงานอย่างใกล้ชิดกับภาคเอกชน ตลอดจนนำข้อท้วงติงของภาคเอกชนมาปรับใช้ในการดำเนินนโยบาย ในการนี้ เพื่อให้กฎเกณฑ์ที่ใช้บังคับกับผู้ที่เกี่ยวข้องในตลาดทุนที่มีความเหมาะสมและเป็นไปได้ในทางปฏิบัติ ในการออกกฎเกณฑ์ต่างๆ มีกระบวนการดังนี้

- ในชั้นยกร่างกฎเกณฑ์ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. มีขั้นตอนในการเปิดรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้องตั้งแต่การจัดประชุมเฉพาะกลุ่ม (focus group) การจัดทำประชาพิจารณ์ (hearing) หรือการออกแบบสอบถามความเห็น (consultative paper) ทั้งทางตรงและผ่านเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ([www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)) รวมทั้งการจัดสัมมนา โดยในปี 2546 ได้มีการเปิดรับฟังความคิดเห็นในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญรวมจำนวน 8 เรื่อง ได้แก่ (1) ร่างมาตรฐานและจรรยาบรรณวิชาชีพการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน (2) การออกและเสนอขายกรมธรรม์ประกันชีวิตควบการลงทุน (3) การยกระดับผู้ทำหน้าที่ติดต่อผู้ลงทุน (4) แนวคิดในการจำกัดจำนวนหุ้นรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น (warrant) และการแก้ไขข้อกำหนดอื่นๆ (5) การแก้ไขพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (6) แนวคิดในการให้บริษัท ไทย เอ็นวิดิอาร์ จำกัด ใช้สิทธิออกเสียง (7) แนวคิดในการกำกับดูแลการออกและเสนอขายตราสารหนี้ระยะสั้น (8) หลักการในการให้ใบอนุญาตและรับผิดชอบผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และการจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- ภายหลังจากที่ได้รับฟังความคิดเห็นแล้ว ก็จะนำร่างกฎเกณฑ์ดังกล่าวเข้าสู่การพิจารณาของคณะอนุกรรมการที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. แต่งตั้ง ซึ่งประกอบด้วยตัวแทนจากภาคธุรกิจที่เกี่ยวข้อง และผู้ลงทุน เพื่อทำหน้าที่พิจารณาก่อนการออกข้อกำหนดในประกาศก่อนนำเสนอให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. พิจารณาต่อไป ทั้งนี้ ในคณะอนุกรรมการแต่ละคณะจะมีคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ได้รับมอบหมายเป็นประธาน เพื่อทำหน้าที่ถ่ายทอดแนวความคิดหรือหลักการสำคัญในเรื่องที่เกี่ยวข้องให้แก่อนุกรรมการ อย่างไรก็ตาม ในกรณีมีความจำเป็นเร่งด่วน ร่างกฎเกณฑ์อาจไม่ผ่านการพิจารณาของคณะอนุกรรมการ โดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะเสนอให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. พิจารณาโดยตรง เพื่อความคล่องตัวและทันต่อเหตุการณ์ หนึ่ง ในปี 2546 มีคณะอนุกรรมการจำนวนทั้งสิ้น 10 คณะ (รายนามคณะอนุกรรมการปรากฏในภาคผนวก) มีการประชุมคณะอนุกรรมการรวมจำนวน 21 ครั้ง
- ในช่วงก่อนการนำประกาศออกใช้บังคับ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะเปิดเผยกฎเกณฑ์ดังกล่าวให้ผู้ประกอบการได้รับทราบล่วงหน้า รวมทั้งมีการออกหนังสือชักชวนความเข้าใจ และในกรณีที่ข้อกำหนดในประกาศมีความซับซ้อนหรือมีเนื้อหาสาระเป็นจำนวนมาก ก็จะมีการจัดอบรมผู้ที่เกี่ยวข้องเพื่อสร้างความเข้าใจที่ถูกต้อง ทั้งนี้ เพื่อให้ภาคเอกชนมีเวลาเตรียมความพร้อมและปรับตัวล่วงหน้า ตัวอย่างของกรณีที่มีการจัดอบรมผู้ที่เกี่ยวข้อง เช่น พระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 และหุ้นกู้อนุพันธ์

ทั้งนี้ ในปี 2546 มีเกณฑ์ที่ออกเป็นประกาศนำออกใช้บังคับรวมจำนวน 125 ฉบับ (ข้อมูลประกาศทั้งหมดปรากฏในเว็บไซต์ [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th))

## การปฏิบัติหน้าที่ผู้รักษากฎหมาย

ในส่วนของปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้รักษากฎหมาย สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ดำเนินการอย่างเข้มงวด โปร่งใส ยุติธรรม และไม่เลือกปฏิบัติ โดยเปิดโอกาสให้ผู้กระทำความผิดได้ชี้แจงก่อนการพิจารณาดำเนินการตามกฎหมายทุกครั้ง ในบางกรณีก็ได้มอบหมายให้คณะทำงานซึ่งประกอบด้วยผู้ประกอบการเป็นผู้พิจารณาความผิดกันเอง เช่น การจัดตั้งคณะทำงานดำเนินการกับเจ้าหน้าที่การตลาด คณะทำงานพิจารณาความผิดผู้สอบบัญชี ผู้ประเมินราคาทรัพย์สิน และที่ปรึกษาทางการเงิน สำหรับการพิจารณาข้อเท็จจริงเกี่ยวกับการกระทำความผิดที่ฝ่าฝืนกฎเกณฑ์หรือกฎหมาย สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะดำเนินการโดยคณะกรรมการด้านตรวจสอบและคดี ในรูปแบบขององค์คณะ ซึ่งประกอบด้วยผู้แทนจากส่วนงานต่างๆ ในสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เป็นผู้ร่วมพิจารณา และเมื่อมีการลงโทษผู้กระทำความผิดหรือสั่งการใดๆ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ก็จะเผยแพร่สรุปข้อเท็จจริง และการดำเนินการของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในเรื่องดังกล่าว เพื่อเปิดเผยต่อสาธารณชนเป็นการทั่วไป ซึ่งก่อให้เกิดความโปร่งใส และสามารถตรวจสอบการทำงานของผู้รักษากฎหมายในตลาดทุนได้

## การบริหารงานภายในองค์กร

การดำเนินงานของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้รับความร่วมมือจากพนักงานทุกคนในการปฏิบัติงานอย่างเต็มที่ และถือเป็นกำลังอันสำคัญยิ่ง ตั้งแต่ปี 2545 สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้นำระบบการบริหารการปฏิบัติงาน (performance management system - PMS) มาใช้กับพนักงาน เพื่อให้พนักงานได้มีส่วนร่วมในการกำหนดเป้าหมายการปฏิบัติงานและสร้างระบบการประเมินผลงานที่ชัดเจน ซึ่งผลจาก PMS ได้นำไปสู่การพัฒนาความรู้ความสามารถของพนักงานรวมจำนวน 391 คนอย่างเป็นระบบและต่อเนื่อง โดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้จัดหลักสูตรต่าง ๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติงาน รวมทั้งพัฒนาความรู้ความสามารถของพนักงานทั้งสายงานหลักและสายงานสนับสนุนรวม 30 หลักสูตร

ปี 2546 นับเป็นปีแห่งการให้บริการ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้จัดตั้งโครงการเสริมสร้างประสิทธิภาพในการให้บริการ โดยให้ความสำคัญกับระบบการให้บริการแก่ประชาชนทั่วไป ซึ่งได้มีการจัดตั้ง Help Center เป็นศูนย์กลางการให้บริการข้อมูล และรับเรื่องร้องเรียนผ่านช่องทางต่าง ๆ ทั้งทางโทรศัพท์ e-mail โทรสาร และการเข้ามาติดต่อโดยตรง รวมทั้งได้ปรับปรุงเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ([www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)) ให้มีข้อมูลทันสมัย ค้นหาได้ง่าย และตรงตามความต้องการของผู้ใช้ข้อมูล นอกจากนี้ ได้มีการจัดอบรมและกิจกรรมให้แก่พนักงาน เพื่อส่งเสริมทัศนคติที่ดี และเพิ่มทักษะด้านการให้บริการผู้มาติดต่อ โดยยึดมั่นคำขวัญที่ว่า **“ก.ล.ต. บริการด้วยใจ โปร่งใส และยุติธรรม”**



ภาคผนวก

### รายนามคณะกรรมการ ก.ล.ต.

<b>รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง</b> ร้อยเอก สุชาติ เชาว์วิศิษฐ	ประธานกรรมการ
<b>ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย</b> ม.ร.ว. ปรีดิยาธร เทวกุล	กรรมการ
<b>ปลัดกระทรวงการคลัง</b> นายสมใจนึก เองตระกูล	กรรมการ
<b>ปลัดกระทรวงพาณิชย์</b> นายการุณ กิตติสถาพร	กรรมการ
นายพนัส สิมะเสถียร	กรรมการ
นายอมร จันทรมบูรณ์	กรรมการ
นายสมพล เกียรติไพบูลย์	กรรมการ
นายวิโรจน์ นवलแห	กรรมการ
นายประสงค์ วินัยแพทย์	กรรมการ
นายวสันต์ เทียนหอม	กรรมการ
นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล	กรรมการและเลขานุการ

## รายนามคณะกรรมการวินิจฉัยอุทธรณ์

ทำหน้าที่พิจารณาคำอุทธรณ์ของผู้ที่ไม่พอใจคำวินิจฉัย หรือคำสั่งของคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

### ประกอบด้วย

- |                              |                  |
|------------------------------|------------------|
| 1. นายโกวิทช์ โปษยานนท์      | ประธานคณะกรรมการ |
| 2. นายสุภชัย พิเศษฐานิช      | กรรมการ          |
| 3. นายวัฒนา รัตนวิจิตร       | กรรมการ          |
| 4. นายชาญชัย แสงศักดิ์       | กรรมการ          |
| 5. นายสมชัย ฤชุพันธุ์        | กรรมการ          |
| 6. ศาสตราจารย์เกษรี ฌรงค์เดช | กรรมการ          |

## รายนามคณะอนุกรรมการและคณะทำงาน จำนวน 11 คณะ

### คณะอนุกรรมการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทหุ้น

#### วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับหลักทรัพย์ประเภทหุ้น และประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์อื่นที่ไม่ได้มีการตั้งคณะอนุกรรมการชุดใดชุดหนึ่งขึ้นเพื่อพิจารณาเป็นการเฉพาะ

#### ประกอบด้วย

1. นายวิโรจน์ นวลแข	ประธานอนุกรรมการ
2. ผู้แทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	อนุกรรมการ
3. ผู้แทนสมาคมบริษัทจดทะเบียน	อนุกรรมการ
4. ผู้แทนสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ (ชมรมวามิชนกิจ)	อนุกรรมการ
5. ผู้แทนสมาคมบริษัทจัดการลงทุน	อนุกรรมการ
6. นายธวัช อานันโทไทย (กรรมการ สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย)	อนุกรรมการ
7. ผู้อำนวยการฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์	อนุกรรมการและเลขานุการ

ตั้ง ณ วันที่ 1 มีนาคม 2545 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2545 จนถึงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2547

### คณะอนุกรรมการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทหนี้

#### วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับหลักทรัพย์ประเภทหนี้

#### ประกอบด้วย

1. นายประสงค์ วินัยแพทย์	ประธานอนุกรรมการ
2. ผู้แทนศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย	อนุกรรมการ
3. ผู้แทนสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ (ชมรมวามิชนกิจ)	อนุกรรมการ
4. ผู้แทนสมาคมบริษัทจัดการลงทุน	อนุกรรมการ
5. นายทวิษ ณะชานันท์ (ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน))	อนุกรรมการ
6. นายศุภเดช อินทรลักษณ์ (ผู้อำนวยการสำนักงานการเงิน บริษัท ปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน))	อนุกรรมการ
7. ผู้อำนวยการฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์	อนุกรรมการและเลขานุการ

ตั้ง ณ วันที่ 1 มีนาคม 2545 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2545 จนถึงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2547

## คณะอนุกรรมการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทอนุพันธ์

### วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับหลักทรัพย์ประเภทอนุพันธ์

### ประกอบด้วย

- |   |                        |
|---|------------------------|
| 1. นายประสงค์ วินัยแพทย์                          | ประธานอนุกรรมการ       |
| 2. ผู้แทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย              | อนุกรรมการ             |
| 3. ผู้แทนสมาคมบริษัทหลักทรัพย์<br>(ชมรมวณิชชณกิจ) | อนุกรรมการ             |
| 4. ผู้แทนสมาคมบริษัทหลักทรัพย์                    | อนุกรรมการ             |
| 5. ผู้แทนสมาคมบริษัทจัดการลงทุน                   | อนุกรรมการ             |
| 6. ผู้แทนสมาคมธนาคารต่างชาติ                      | อนุกรรมการ             |
| 7. ผู้อำนวยการฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์             | อนุกรรมการและเลขานุการ |

ตั้ง ณ วันที่ 1 มีนาคม 2545 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2545 จนถึงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2547

## คณะอนุกรรมการพิจารณาประกาศเกี่ยวกับการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

### วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณากลับรองการปรับปรุงแก้ไขประกาศเกี่ยวกับการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการรวมทั้งข้อกำหนดอื่นที่เกี่ยวข้อง

### ประกอบด้วย

- |                                       |                        |
|---------------------------------------|------------------------|
| 1. นายประสงค์ วินัยแพทย์              | ประธานอนุกรรมการ       |
| 2. ผู้แทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  | อนุกรรมการ             |
| 3. ผู้แทนชมรมวณิชชณกิจ                | อนุกรรมการ             |
| 4. นายธิตินันท์ เชื้อบุญชัย           | อนุกรรมการ             |
| 5. นายกรณ์ จาติกวณิช                  | อนุกรรมการ             |
| 6. นายวีระวงศ์ จิตต์มิตรภาพ           | อนุกรรมการ             |
| 7. ผู้อำนวยการฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ | อนุกรรมการและเลขานุการ |

ตั้ง ณ วันที่ 10 มิถุนายน 2545 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งจนถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2547

## คณะกรรมการพิจารณาการแก้ไขพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

### วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่ศึกษา วิเคราะห์ และเสนอข้อคิดเห็นเกี่ยวกับการแก้ไขพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 ให้เหมาะสมและสอดคล้องกับมาตรฐานสากล และจัดทำแผนปฏิบัติการ เพื่อให้การแก้ไขพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสามารถดำเนินการได้อย่างเป็นรูปธรรม

### ประกอบด้วย

1. นายพนัส สิมะเสถียร	ประธานอนุกรรมการ
2. ผู้แทนสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง	อนุกรรมการ
3. ผู้แทนกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ	อนุกรรมการ
4. ผู้แทนสมาคมบริษัทจัดการลงทุน	อนุกรรมการ
5. ผู้แทนสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	อนุกรรมการ
6. ผู้แทนชมรมคัสโตเดียน	อนุกรรมการ
7. ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน	อนุกรรมการและเลขานุการ

ตั้ง ณ วันที่ 9 กรกฎาคม 2545 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งจนกว่าจะได้ข้อสรุป  
เพื่อใช้ในการยกร่างแก้ไขพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพฉบับใหม่

## คณะกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

### วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณาสั่งการเกี่ยวกับการขอผ่อนผันหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อ การกำหนดราคาเสนอซื้อ การลดราคาเสนอซื้อตามคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อเกิดเหตุการณ์ร้ายแรงต่อกิจการ การหยุดนับระยะเวลารับซื้อเป็นการชั่วคราว รวมทั้งการเสนอความเห็นหรือให้คำแนะนำต่อคณะกรรมการ ก.ล.ด. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

### ประกอบด้วย

บุคคลกลุ่มที่ 1 เพื่อปฏิบัติหน้าที่ในตำแหน่งประธานอนุกรรมการ

1. นายพนัส สิมะเสถียร
2. นายสมพล เกียรติไพบูลย์
3. นายประสงค์ วินัยแพทย์

บุคคลกลุ่มที่ 2 (ผู้ทรงคุณวุฒิด้านการเงิน) เพื่อปฏิบัติหน้าที่ในตำแหน่งอนุกรรมการ

1. ดร. พิชร สุรจรัส
2. นายวราห์ สุจริตกุล
3. นายวีรวัฒน์ ชุตติเชษฐพงศ์
4. ผศ.ดร. สันติ อธิพัฒน์
5. ศ.ดร. อัญญา ชันธวิทย์

บุคคลกลุ่มที่ 3 (ผู้ทรงคุณวุฒิด้านกฎหมาย) เพื่อปฏิบัติหน้าที่ในตำแหน่งอนุกรรมการ

1. นางกุลกนิษฐ คำศิริวัชรา
2. นายชินทร์ สัจจญาณ
3. นายธนาริพ พิเชษฐภูมิชัยโชค
4. นายวีระวงศ์ จิตต์มิตรภาพ
5. ดร. สมจิตต์ เซอร์ชันซี

บุคคลกลุ่มที่ 4 เพื่อปฏิบัติหน้าที่ในตำแหน่งอนุกรรมการและเลขานุการ

1. ผู้อำนวยการฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์
2. ผู้อำนวยการฝ่ายกฎหมาย

ตั้ง ณ วันที่ 26 ธันวาคม 2545 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2546 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2547

### คณะอนุกรรมการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการกำกับธุรกิจหลักทรัพย์

#### วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณาก่อนการร่างประกาศที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์ที่ไม่มีคณะอนุกรรมการชุดใดทำหน้าที่เป็นผู้พิจารณาก่อนการดำเนินการเฉพาะ

#### ประกอบด้วย

- |  |                        |
|--|------------------------|
| 1. นายวิโรจน์ นวลแจ  | ประธานอนุกรรมการ       |
| 2. ผู้แทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย   | อนุกรรมการ             |
| 3. ผู้แทนสมาคมบริษัทหลักทรัพย์   | อนุกรรมการ             |
| 4. ผู้แทนสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย  | อนุกรรมการ             |
| 5. ผู้แทนสมาคมบริษัทจัดการลงทุน  | อนุกรรมการ             |
| 6. ผู้แทนสมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์   | อนุกรรมการ             |
| 7. ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจและนำการลงทุน<br>หรือ ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจนายหน้าและค้าหลักทรัพย์ | อนุกรรมการและเลขานุการ |

ตั้ง ณ วันที่ 28 มีนาคม 2546 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2546 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2547

### คณะอนุกรรมการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจจัดการลงทุน

#### วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณากลับกรองและเสนอข้อคิดเห็นเกี่ยวกับการออกประกาศหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม และประกาศหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการจัดการกองทุนส่วนบุคคล รวมถึงประกาศอื่นที่เกี่ยวข้อง แต่ไม่รวมถึงหลักเกณฑ์ในส่วนที่เกี่ยวกับผู้ขายหน่วยลงทุนและตัวแทนกองทุนส่วนบุคคล

#### ประกอบด้วย

- |   |                        |
|---|------------------------|
| 1. นายสมพล เกียรติไพบูลย์   | ประธานอนุกรรมการ       |
| 2. ผู้แทนสมาคมบริษัทจัดการลงทุน   | อนุกรรมการ             |
| 3. ผู้แทนผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม  | อนุกรรมการ             |
| 4. ผู้แทนสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย<br>(หรือผู้แทนสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ<br>กรณีที่มีการประชุมเกี่ยวกับกองทุนส่วนบุคคลที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ) | อนุกรรมการ             |
| 5. นายศิริวัฒน์ วรเวทวุฒิคุณ  | อนุกรรมการ             |
| 6. นางสาวสุภา เจริญยิ่ง   | อนุกรรมการ             |
| 7. ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน  | อนุกรรมการและเลขานุการ |

ตั้ง ณ วันที่ 28 มีนาคม 2546 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2546 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2547

### คณะอนุกรรมการพิจารณาแนวทางการกำกับดูแลตลาดตราสารหนี้ และระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (electronic trading platform)

#### วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณาและเสนอความเห็นต่อคณะกรรมการ ก.ล.ด. เกี่ยวกับการกำกับดูแลตลาดตราสารหนี้ และพิจารณากำหนดแนวทางและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องในการกำกับดูแลผู้ให้บริการระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (electronic trading platform) รวมทั้งการพิจารณากำหนดหลักเกณฑ์การให้ใบอนุญาตแก่ผู้ที่ประสงค์จะประกอบธุรกิจการให้บริการดังกล่าวด้วย

#### ประกอบด้วย

- |   |                        |
|---|------------------------|
| 1. นายวสันต์ เทียนหอม   | ประธานอนุกรรมการ       |
| 2. ผู้แทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  | อนุกรรมการ             |
| 3. ผู้แทนศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย<br>(จำนวน 2 คน โดยหนึ่งคนให้มาจากกลุ่มของผู้ค้าตราสารหนี้) | อนุกรรมการ             |
| 4. ผู้แทนสมาคมบริษัทหลักทรัพย์  | อนุกรรมการ             |
| 5. ผู้แทนสมาคมบริษัทจัดการลงทุน   | อนุกรรมการ             |
| 6. ผู้อำนวยการฝ่ายวิจัยและยุทธศาสตร์  | อนุกรรมการและเลขานุการ |

ตั้ง ณ วันที่ 1 พฤษภาคม 2546 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งจนถึงวันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2548



## คณะอนุกรรมการฝ่ายกฎหมาย

### วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณาและให้ความเห็นต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในเรื่องเกี่ยวกับการดำเนินคดีอาญากับผู้กระทำความผิดตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตามกฎหมายอื่น รวมทั้งพิจารณาประเด็นทางด้านกฎหมายหรือประเด็นที่เกี่ยวข้องกับการบังคับใช้กฎหมายและการดำเนินคดี

### ประกอบด้วย

- |   |                  |
|---|------------------|
| 1. นายอมร จันทรมบูรณ์                                       | ประธานอนุกรรมการ |
| 2. พลตำรวจเอก สันต์ ศรีदानนท์                               | อนุกรรมการ       |
| หรือ พลตำรวจเอก ปิยะ เจียมไชยศรี ผู้แทนสำรองลำดับที่ 1      |                  |
| หรือ พลตำรวจโท เสรีพิศุทธิ์ เคมียาเวส ผู้แทนสำรองลำดับที่ 2 |                  |
| หรือ พลตำรวจโท ธีรวุฒิ บุตรศรีภูมิ ผู้แทนสำรองลำดับที่ 3    |                  |
| 3. นางสาวพรทิพย์ จาละ                                       | อนุกรรมการ       |
| 4. นายเรวัต น้าเฉลิม  | อนุกรรมการ       |
| 5. นายชัยชาญ วินูลศิลป์                                     | อนุกรรมการ       |
| 6. นายเกียรติ จาตนิลพันธุ์                                  | อนุกรรมการ       |
| 7. นายประสงค์ วินัยแพทย์                                    | อนุกรรมการ       |
| โดยมีผู้อำนวยการฝ่ายกฎหมายทำหน้าที่เป็นเลขานุการ            |                  |

ตั้ง ณ วันที่ 23 มกราคม 2547 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 9 ธันวาคม 2546 จนถึงวันที่ 3 ธันวาคม 2547

## คณะทำงานเพื่อพัฒนาตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

### วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่กำหนดแนวทางในการพัฒนาตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เตรียมการจัดตั้งนิติบุคคล (development company) ซึ่งจะเป็นผู้บุกเบิกการจัดตั้งศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมถึงการบริหารและควบคุมการดำเนินงานของนิติบุคคลดังกล่าว นอกจากนี้ ยังมีหน้าที่เสนอแนวทางปรับปรุงแก้ไขเกณฑ์ของหน่วยงานต่าง ๆ ที่เป็นอุปสรรคต่อการพัฒนาตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตลอดจนกำหนดแนวทางการเผยแพร่ความรู้เกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้กับผู้ประกอบการ ผู้ลงทุน และประชาชนทั่วไป

### ประกอบด้วย

ผู้แทนจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ผู้มีส่วนร่วมในตลาดทุน และผู้ทรงคุณวุฒิด้านต่าง ๆ ดังนี้

1. นายวิโรจน์ นवलแจ	ประธานคณะทำงาน
2. นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล	คณะทำงาน
3. นายประสาร ไตรรัตน์วรกุล	คณะทำงาน
4. นายประสงค์ วินัยแพทย์	คณะทำงาน
5. นางทิพย์สุดา ถาวรามร	คณะทำงาน
6. นางภัณฑารโฆม แก้วสอาด	คณะทำงาน
7. นางทองอุไร ลิ้มปิติ	คณะทำงาน
8. นางรินใจ ไชยสุด	คณะทำงาน
9. นางเกศรา มัญชุศรี	คณะทำงาน
10. นายปิยะพันธ์ ทยานิธิ	คณะทำงาน
11. นายสมจินต์ ศรีไพศาล	คณะทำงาน
12. นายอึ้งยง นิลเสนา	คณะทำงาน
13. นายบรรยง พงษ์พานิช	คณะทำงาน
14. นายอัญญา ชันชวิทย์	คณะทำงาน
15. นายสาธิต รังคสิริ	คณะทำงาน
16. นายกิตติพันธ์ อนุตรโสตถิ	คณะทำงาน

ตั้ง ณ วันที่ 16 กรกฎาคม 2546

## รายนามอนุญาโตตุลาการ

ทำหน้าที่พิจารณาข้อพิพาทตามวิธีอนุญาโตตุลาการระหว่างผู้ลงทุนที่เป็นลูกค้าของผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์หรือที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ที่ได้รับความเสียหายจากการที่ผู้ประกอบการไม่ปฏิบัติตามสัญญาหรือไม่ปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

### ประกอบด้วย

1. รองศาสตราจารย์ เกศินี วิฑูรชาติ
2. นายชัยเกษม นิตสิริ
3. นายชัยชาญ วิบูลศิลป์
4. นายธวัช อานันท์ไทย
5. ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ธิตพันธ์ เชื้อบุญชัย
6. นางสาวนพพร เรืองสกุล
7. นายบูรินทร์ กันตะบุตร
8. รองศาสตราจารย์ ประสิทธิ์ โฆวิไลกุล
9. ผู้ช่วยศาสตราจารย์ พิชราวลัย ชัยปาณี
10. นายพัลลภ พิสิษฐ์สังฆการ
11. รองศาสตราจารย์ พิชัยศักดิ์ หรยางกูร
12. รองศาสตราจารย์ ไพบุลย์ เสรีวิวัฒนา
13. ดร. มารวย ผดุงสิทธิ์
14. ศาสตราจารย์ วรภัทร โตชนะเกษม
15. รองศาสตราจารย์ ไฉ จามรมาน
16. รองศาสตราจารย์ สมชาย ภคภาสน์วิวัฒน์
17. นายสุวิชา มิ่งขวัญ
18. นายอธีก อัสวานันท์
19. รองศาสตราจารย์ อนันต์ จันทโรภากร

## รายนามผู้บริหารสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.

	นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล	<b>เลขาธิการ</b>
	นายประสงค์ วินัยแพทย์	<b>รองเลขาธิการ</b>
	นายวสันต์ เทียนหอม	<b>ผู้ช่วยเลขาธิการอาวุโส</b>
	นายชาติ จันทนยิ่งยง	<b>ผู้ช่วยเลขาธิการอาวุโส</b>
	นายรพี สุจริตกุล	<b>ผู้ช่วยเลขาธิการอาวุโส</b>
<b>ฝ่ายกฎหมาย</b>	นางสุพรรณ โปษยานนท์	ผู้อำนวยการ
<b>ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน</b>	นางสาวดวงมน ธีระวิภาวี	ผู้อำนวยการ
<b>ฝ่ายกำกับธุรกิจนายหน้า และค้าหลักทรัพย์</b>	นายประกิต บุญชัยจิตติ	ผู้อำนวยการ
<b>ฝ่ายกำกับธุรกิจแนะนำการลงทุน</b>	นายตระการ นพเมือง	ผู้อำนวยการ
<b>ฝ่ายกำกับบัญชีตลาดทุน</b>	นางศรัณยา จินดาวงศ์	ผู้อำนวยการ
<b>ฝ่ายงานเลขาธิการ</b>	นางณัฐญา นิยมานุสร	ผู้อำนวยการ
<b>ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์</b>	นางวรรษญา ศรีมาจันทร์	ผู้อำนวยการ
<b>ฝ่ายตรวจสอบกิจการภายใน</b>	นายจรศักดิ์ อุทธาลิน	ผู้อำนวยการ
<b>ฝ่ายตรวจสอบและคดี</b>	นางประภาลี สุคนธมาน นายแสงศิริ ศิริสันสนียวงศ์	ผู้อำนวยการ รองผู้อำนวยการ
<b>ฝ่ายทรัพยากรบุคคล</b>	นางดวงใจ ธนสถิตย์	ผู้อำนวยการ
<b>ฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ</b>	นายกำพล ศรชนะรัตน์	ผู้อำนวยการ
<b>ฝ่ายบริหารทั่วไป</b>	นางพรรษา ศรีอิตยาวิทย์	ผู้อำนวยการ
<b>ฝ่ายวิจัยและยุทธศาสตร์</b>	นางทิพย์สุดา ถาวรารมร	ผู้อำนวยการ

ข้อมูล ณ วันที่ 1 มีนาคม 2547

## สรุปภาวะตลาดทุน ปี 2544-2546

### มูลค่าการเสนอขายหลักทรัพย์ จำแนกตามลักษณะการเสนอขาย

หน่วย : ล้านบาท

ลักษณะการเสนอขาย	2544	2545	2546
<b>ตราสารทุน<sup>1/</sup></b>	<b>87,438</b>	<b>66,133</b>	<b>132,248</b>
ในประเทศ	87,438	66,133	132,248
ประชาชนทั่วไปครั้งแรก <sup>2/</sup>	34,215	13,906	20,832
ประชาชนทั่วไป	2,011	23,313	67,612
กรรมการและพนักงาน	253	546	1,565
บุคคลในวงจำกัด	50,959	28,368	42,238
ต่างประเทศ	-	-	-
<b>ตราสารหนี้ภาคเอกชน<sup>3/</sup></b>	<b>106,680</b>	<b>101,074</b>	<b>193,330</b>
ในประเทศ	106,680	98,992	193,330
ประชาชนทั่วไป	30,770	53,373	89,160
บุคคลในวงจำกัด	75,910	45,619	104,170
ต่างประเทศ	-	2,082	-
<b>รวม</b>	<b>194,118</b>	<b>167,207</b>	<b>325,578</b>

ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์, สถิติตลาดทุนรายไตรมาส ไตรมาส 4 ปี 2546

หมายเหตุ : <sup>1/</sup> รวมมูลค่าขายของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิ<sup>2/</sup> รวมการเสนอขายให้กรรมการและพนักงานที่เสนอขายพร้อมกับประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก<sup>3/</sup> ไม่รวมตราสารหนี้ที่ออกโดยภาครัฐและหน่วยงานของรัฐ

### สถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

	2544	2545	2546
ดัชนีราคาหลักทรัพย์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย <sup>1/</sup>	303.85	356.48	772.15
มูลค่าการซื้อขายทั้งหมด (ล้านบาท)	1,577,758	2,047,442	4,670,281
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	6,440	8,357	18,908
อัตราการหมุนเวียนของการซื้อขาย (ร้อยละ) <sup>2/</sup>	98.16	103.08	97.50
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (ล้านบาท) <sup>1/</sup>	1,607,310	1,986,236	4,789,857
จำนวนบริษัทจดทะเบียน <sup>1/</sup>	382	389	407
จำนวนหลักทรัพย์จดทะเบียน <sup>1/</sup>	449	471	522
ราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น (เท่า) <sup>1/</sup>	4.92	6.98	13.65
ราคาปิดต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (เท่า) <sup>1/</sup>	1.29	1.36	2.71
อัตราเงินปันผลตอบแทน (ร้อยละ) <sup>1/</sup>	2.06	2.72	1.81

ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์, สถิติตลาดทุนรายไตรมาส ไตรมาส 4 ปี 2546

หมายเหตุ : <sup>1/</sup> ณ สิ้นเวลา

$$\supset \text{อัตราการหมุนเวียนของการซื้อขาย} = \left[ \frac{\text{มูลค่าซื้อขาย}}{\text{มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด}} \right] \times 100$$

(สรุปภาวะตลาดทุน)

### สถิติสำคัญศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย

	2544	2545	2546
Government Bond Clean Price Index <sup>1/</sup>	108.78	113.17	104.53
Average Government Bond Yield (ร้อยละ) <sup>1/</sup>	4.23	3.31	4.26
Investment Grade Corp. Bond Clean Price Index <sup>1/</sup>	103.02	106.40	103.39
Average Investment Grade Corp. Bond Yield (ร้อยละ) <sup>1/</sup>	4.95	3.52	4.42
มูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ขึ้นทะเบียน (ล้านบาท)	1,569,077	2,130,900	2,577,366
ภาครัฐบาล	1,500,926	2,054,958	2,392,452
ภาคเอกชน	68,152	75,942	184,914
มูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ขึ้นทะเบียนเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	6,378	8,662	10,435
อัตราการหมุนเวียนของการซื้อขาย (ร้อยละ) <sup>2/</sup>	104.14	129.50	136.00
ภาครัฐบาล	119.60	150.54	157.62
ภาคเอกชน	27.07	27.09	49.02
มูลค่าหลักทรัพย์ขึ้นทะเบียนคงค้าง (ล้านบาท) <sup>1/</sup>	1,506,682	1,645,431	1,895,077
ภาครัฐบาล	1,254,961	1,365,089	1,517,818
ภาคเอกชน	251,720	280,342	377,259
จำนวนหลักทรัพย์ขึ้นทะเบียน <sup>1/</sup>	498	509	586
ภาครัฐบาล	369	378	441
ภาคเอกชน	129	131	145
สัดส่วนมูลค่าซื้อขาย (ร้อยละ)	100.00	100.00	100.00
ระหว่าง Dealer	30.21	34.95	26.47
ระหว่าง Dealer และลูกค้า	69.79	65.05	73.53
สถาบันการเงินที่ไม่มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้	31.71	24.43	21.62
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	11.41	11.42	12.44
และกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ			
กองทุนรวม	15.70	13.77	19.93
บริษัทประกัน	4.06	4.82	4.98
อื่นๆ	6.92	10.62	14.55

ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์, สถิติตลาดทุนรายไตรมาส ไตรมาส 4 ปี 2546

หมายเหตุ : <sup>1/</sup> ณ สิ้นเวลา

$$^2/ \text{อัตราการหมุนเวียนของการซื้อขาย} = \left[ \frac{\text{มูลค่าซื้อขาย}}{\text{มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด}} \right] \times 100$$

**จำนวนกองทุน และมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม<sup>1/</sup> จำแนกตามนโยบายการลงทุน**

นโยบายการลงทุน	2544		2545		2546	
	จำนวนกองทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	จำนวนกองทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	จำนวนกองทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)
<b>กองทุนรวมทั่วไป</b>	<b>237</b>	<b>154,339</b>	<b>293</b>	<b>216,463</b>	<b>333</b>	<b>472,091</b>
<b>กองทุนรวมที่ลงทุนในประเทศ</b>	<b>237</b>	<b>154,339</b>	<b>288</b>	<b>214,273</b>	<b>328</b>	<b>468,350</b>
<b>1 ระดมทุนในประเทศ</b>	<b>224</b>	<b>141,983</b>	<b>274</b>	<b>195,499</b>	<b>314</b>	<b>436,464</b>
<b>กองทุนเปิด</b>	206	131,956	257	186,568	297	294,398
<b>ตราสารทุน</b>	85	19,292	92	23,434	94	78,115
<b>ทั่วไป</b>	81	18,522	88	22,275	89	69,512
specific	4	770	4	1,159	5	8,603
<b>ตราสารหนี้</b>	76	91,621	87	91,803	83	91,064
<b>ทั่วไป</b>	49	61,157	54	59,401	50	65,089
specific	27	30,464	33	32,403	33	25,974
<b>ตราสารหนี้ระยะสั้น</b>	-	-	5	391	5	723
<b>ทั่วไป</b>	-	-	5	391	5	723
<b>ตราสารผสม</b>	7	2,068	9	2,461	11	4,779
<b>ทั่วไป</b>	7	2,068	9	2,461	10	4,297
specific	-	-	-	-	1	482
<b>ตราสารผสมแบบยืดหยุ่น</b>	38	18,975	62	68,460	99	118,606
<b>ทั่วไป</b>	14	4,938	23	11,049	33	32,353
specific	24	14,037	39	57,411	66	86,253
<b>หน่วยลงทุน</b>	-	-	-	-	1	60
specific	-	-	-	-	1	60
<b>ตลาดเงิน</b>	-	-	2	18	4	1,051
<b>ทั่วไป</b>	-	-	2	18	4	1,051
<b>กองทุนปิด</b>	18	10,027	17	8,931	17	142,066
<b>ตราสารทุน</b>	8	4,900	6	3,282	4	4,436
<b>ทั่วไป</b>	7	3,816	5	2,188	3	3,398
specific	1	1,084	1	1,095	1	1,038
<b>ตราสารหนี้</b>	3	1,346	2	722	-	-
<b>ทั่วไป</b>	3	1,346	2	722	-	-
<b>ตราสารหนี้ระยะสั้น</b>	-	-	-	-	-	-
<b>ทั่วไป</b>	-	-	-	-	-	-
<b>ตราสารผสม</b>	1	184	-	-	-	-
<b>ทั่วไป</b>	1	184	-	-	-	-
<b>ตราสารผสมแบบยืดหยุ่น<sup>2/</sup></b>	5	2,840	8	4,156	10	134,800
<b>ทั่วไป</b>	2	1,424	2	2,102	4	129,963
specific	3	1,416	6	2,054	6	4,837
<b>หน่วยลงทุน</b>	1	756	1	771	1	965
specific	1	756	1	771	1	965
<b>อสังหาริมทรัพย์สำหรับผู้ลงทุนทั่วไป (กอง 1)</b>	-	-	-	-	2	1,865
<b>ระบุเฉพาะเจาะจง</b>	-	-	-	-	1	1,004
<b>ไม่ระบุเฉพาะเจาะจง</b>	-	-	-	-	1	861

หมายเหตุ : <sup>1/</sup> ไม่รวมกองทุนรวมที่อยู่ระหว่างการชำระบัญชี และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนต่างดาว

<sup>2/</sup> รวมกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 = 124,342 ล้านบาท

(สรุปภาวะตลาดทุน)

**จำนวนกองทุน และมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม<sup>1/</sup> จำแนกตามนโยบายการลงทุน**

นโยบายการลงทุน	2544		2545		2546	
	จำนวน กองทุน	มูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	จำนวน กองทุน	มูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	จำนวน กองทุน	มูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)
<b>1 ระดมทุนต่างประเทศ</b>	<b>13</b>	<b>12,356</b>	<b>14</b>	<b>18,773</b>	<b>14</b>	<b>31,886</b>
<u>กองทุนเปิด</u>	5	2,884	6	6,612	14	31,886
ตราสารทุน	4	2,735	4	3,504	12	29,251
ตราสารผสมแบบยืดหยุ่น	1	149	1	168	1	201
ตราสารหนี้	-	-	1	2,940	1	2,434
<u>กองทุนปิด</u>	8	9,472	8	12,161	-	-
ตราสารทุน	8	9,472	8	12,161	-	-
<b>กองทุนรวมที่ลงทุนต่างประเทศ</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>2,190</b>	<b>5</b>	<b>3,741</b>
<b>1 ระดมทุนในประเทศ</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>2,190</b>	<b>5</b>	<b>3,741</b>
<u>กองทุนเปิด</u>	-	-	5	2,190	5	3,741
ตราสารทุน	-	-	1	505	1	832
ทั่วไป	-	-	1	505	1	832
ตราสารหนี้	-	-	1	433	1	1,330
specific	-	-	1	433	1	1,330
หน่วยลงทุน	-	-	3	1,252	3	1,578
specific	-	-	3	1,252	3	1,578
<b>กองทุนรวมพิเศษ</b>	<b>49</b>	<b>238,533</b>	<b>77</b>	<b>250,332</b>	<b>98</b>	<b>254,607</b>
<u>กองทุนปิด</u>	49	238,533	77	250,332	98	254,607
(1) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ เพื่อแก้ไขปัญหาในระบบ สถาบันการเงิน (กอง 2)	28	48,508	28	45,637	28	46,735
(2) กองทุนรวมเพื่อแก้ไขปัญหา ในระบบสถาบันการเงิน (กอง 3)	17	184,894	17	163,572	16	140,866
(3) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และสิทธิเรียกร้อง (กอง 4)	4	5,131	32	41,123	54	67,006
<b>รวม</b>	<b>286</b>	<b>392,872</b>	<b>370</b>	<b>466,795</b>	<b>431</b>	<b>726,698</b>

ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์, สถิติตลาดทุนรายไตรมาส ไตรมาส 4 ปี 2546

หมายเหตุ : 1/ ไม่รวมกองทุนรวมที่อยู่ระหว่างการชำระบัญชี และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนต่างดาว



## การตรวจสอบการกระทำที่อาจเข้าข่ายฝ่าฝืน พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

จากระบบการติดตามและตรวจสอบของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกอบกับข่าวที่ปรากฏตามสื่อต่างๆ เรื่องร้องเรียน รวมทั้ง เรื่องที่ส่งมาจากตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือองค์กรภายนอก ทั้งในและต่างประเทศ หากพบการกระทำที่อาจเข้าข่ายฝ่าฝืน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ซึ่งจำเป็นต้องมีการตรวจสอบอย่างเป็นทางการ พนักงานเจ้าหน้าที่ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะใช้อำนาจตามที่กำหนดไว้ในมาตรา 264 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เก็บรวบรวมพยานหลักฐานเพื่อพิจารณาว่าการกระทำฝ่าฝืนกฎหมายหรือไม่ต่อไป ทั้งนี้ หากเป็นกรณีที่เกี่ยวข้องกับการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้มอบหมายให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ ทำหน้าที่ด่านแรกในการติดตามสภาพการซื้อขายที่เกิดขึ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในฐานะองค์กรที่ทำหน้าที่กำกับดูแลตนเอง ซึ่งรวมถึงการติดตามปริมาณการซื้อขายหรือความเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์ที่ผิดปกติ การดูแลให้บริษัทจดทะเบียนชี้แจงข้อมูลข่าวสารให้ทันต่อเหตุการณ์ และการพิจารณาเบื้องต้นก่อนส่งเรื่องให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ดำเนินการต่อไป ในกรณีที่มีการซื้อขายหลักทรัพย์ผิดปกติจากสภาพปกติของตลาด ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีมาตรการที่สามารถยับยั้งพฤติกรรมกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผิดปกติได้พอสมควร โดยเมื่อเห็นว่าสภาพการซื้อขายในหลักทรัพย์ใดมีแนวโน้มที่จะเป็นอันตรายต่อระบบการซื้อขายโดยรวม ตลาดหลักทรัพย์ฯ สามารถสั่งห้ามการซื้อขายหลักทรัพย์ในลักษณะชำระราคาสุทธิ (net settlement) ให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ (margin loan) และขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมมาส่งมอบ (short sell) รวมทั้ง สามารถห้ามบริษัทหลักทรัพย์ส่งคำสั่งซื้อขายของบุคคลที่มีพฤติกรรมที่ทำให้การซื้อขายผิดปกติจากสภาพปกติของตลาด และห้ามบริษัทหลักทรัพย์ส่งคำสั่งซื้อขายเป็นการชั่วคราวได้

ในระหว่างปี 2546 มีกรณีที่พิจารณาเบื้องต้นแล้วเห็นว่าอาจมีการกระทำฝ่าฝืนกฎหมาย และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ดำเนินการตรวจสอบอย่างเป็นทางการรวม 44 เรื่อง ซึ่งส่วนใหญ่เป็นความผิดเกี่ยวกับการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์เรื่องการสร้างราคาหรือสร้างภาพลวงเกี่ยวกับสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์ (รายละเอียดปรากฏตามตาราง) โดยมีการตรวจสอบกรณีดังกล่าวจำนวน 17 เรื่อง จากกรณีตรวจสอบทั้งหมดสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ดำเนินการทางอาญาโดยนำเรื่องเสนอคณะกรรมการเปรียบเทียบเพื่อพิจารณาเปรียบเทียบปรับ จำนวน 4 เรื่อง และกล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวน จำนวน 10 เรื่อง ทั้งนี้ จำนวน 16 เรื่องได้ยุติไป เนื่องจากไม่พบการกระทำฝ่าฝืนกฎหมายหรือพยานหลักฐานไม่เพียงพอ

ประเภทความผิด	จำนวนเรื่องที่ตรวจสอบ
การสร้างราคาหลักทรัพย์	17
การทุจริตของผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์	5
การใช้ข้อมูลภายใน	4
การกระทำผิดเกี่ยวกับบัญชีหรือเอกสาร	4
การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยมิได้รับใบอนุญาต	3
การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ	3
การแพร่ข่าว	3
อื่นๆ	5
<b>รวม</b>	<b>44</b>

เนื่องจากกรณีตรวจสอบในปี 2546 เป็นกรณีการสร้างราคาเป็นจำนวนมาก สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด พบว่า เนื่องจากสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ของปี 2546 มีความร้อนแรงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่เดือนพฤษภาคมจนถึงสิ้นปี และราคาของหลักทรัพย์ส่วนใหญ่มีการปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นมาก โดยมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมทั้งสิ้นของปี 2546 สูงถึง 4,670,281 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 128.10 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2545 ซึ่งมีมูลค่าเพียง 2,047,442 ล้านบาท และดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ เพิ่มขึ้นเป็นกว่า 770 จุดเมื่อสิ้นปี 2546 จากประมาณ 350 กว่าจุดเมื่อสิ้นปี 2545 โดยเฉพาะในเดือนพฤศจิกายนถึงเดือนธันวาคม 2546 ราคาของหลักทรัพย์ส่วนใหญ่มีการปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นมาก ซึ่งส่วนหนึ่งเกิดจากการให้ข่าวเชิงบวกของผู้บริหารบริษัทจดทะเบียนหลายแห่งอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี จากการตรวจสอบพฤติกรรมกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์และการเพิ่มสูงขึ้นของราคาหลักทรัพย์ในช่วงเวลาดังกล่าว พบว่า การซื้อขายส่วนใหญ่เป็นการซื้อขายในลักษณะการเก็งกำไรและมีพฤติกรรมกรรมการซื้อขายแบบระยะสั้น (day trading) โดยใช้วิธีการซื้อขายแบบชำระราคาสุทธิ (net settlement) ซึ่งพฤติกรรมดังกล่าว เป็นสาเหตุหนึ่งที่ทำให้ราคาหลักทรัพย์มีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นอย่างมากโดยขาดปัจจัยพื้นฐานสนับสนุน อย่างไรก็ตาม จากข้อเท็จจริงที่ได้รับไม่ชัดเจนที่จะสามารถสรุปได้ว่าการกระทำดังกล่าวเข้าข่ายเป็นความผิดเกี่ยวกับการสร้างราคาหลักทรัพย์ตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

นอกเหนือจากการตรวจสอบกรณีการสร้างราคาหลักทรัพย์แล้ว สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้ให้ความสำคัญกับการตรวจสอบดังนี้ (1) กรณีผู้บริหารบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ทุจริตโดยการชักยอก และแสวงหาประโยชน์โดยมิชอบด้วยกฎหมาย หรือจัดทำบัญชีหรือเอกสารอันเป็นเท็จเพื่อลวงบุคคลใด โดยในปี 2546 ได้มีการกล่าวโทษผู้บริหารบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์จำนวนรวม 4 ราย ได้แก่ อดีตผู้บริหารของบริษัท {หนึ่ง} จำกัด (มหาชน) และ อดีตผู้บริหารของบริษัท {สอง} จำกัด (มหาชน) (2) กรณีการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยไม่ได้รับใบอนุญาต

โดยได้มีการดำเนินการกล่าวโทษ บริษัท {ห้า} จำกัด และผู้บริหารในข้อหา ร่วมกันประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และที่ปรึกษาการลงทุนโดยไม่ได้รับอนุญาต ซึ่งเป็นความผิดตามมาตรา 90 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ โดยชักชวนผู้ลงทุนในประเทศให้ลงทุนในหลักทรัพย์ซึ่งในปีที่ผ่านมา ๑ มาไม่ปรากฏพฤติกรรมในการชักชวนผู้ลงทุนในประเทศมาก่อน ทั้งนี้ กรณีการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยไม่ได้รับใบอนุญาตที่ผ่านมาเป็นการชักชวนให้ผู้ลงทุนต่างประเทศให้ลงทุนในหลักทรัพย์ (boiler room / cold calling) เท่านั้น ดังนั้น เพื่อเตือนผู้ที่ไม่มีส่วนเกี่ยวข้อง

ให้ระมัดระวังในการให้บริการกับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยไม่ได้รับใบอนุญาต สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้มีหนังสือถึงผู้ให้บริการในประเทศไทย (service provider) ซึ่งได้แก่ผู้ให้บริการเช่าพื้นที่ทำสำนักงาน บริการเช่าโทรศัพท์ในการติดต่อสื่อสาร บริการตู้จดหมาย (mailbox) และบริษัทที่ปรึกษากฎหมาย จำนวนรวม 7 ราย ให้ทราบถึงการกระทำที่อาจเข้าข่ายฝ่าฝืนกฎหมายของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยไม่ได้รับใบอนุญาตดังกล่าว รวมทั้ง ได้ขอความร่วมมือผู้ให้บริการเหล่านั้นในการแจ้งเบาะแสเกี่ยวกับการดำเนินกิจการในลักษณะที่อาจเข้าข่ายฝ่าฝืนกฎหมายดังกล่าวด้วย

นอกจากนี้ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้ให้ความสำคัญกับการให้ความร่วมมือกับองค์กรกำกับดูแลทั้งในประเทศและต่างประเทศ เพื่อให้การกำกับดูแลและการบังคับใช้กฎหมายมีประสิทธิภาพมากขึ้นโดยเฉพาะอย่างยิ่งการให้ข้อมูลระหว่างกัน โดยในปี 2546 สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้มีการแจ้งข้อมูลให้องค์กรกำกับดูแลต่างประเทศ เพื่อใช้ในการตรวจสอบการทำความผิดจำนวน 30 ครั้ง และเพื่อประกอบการพิจารณาให้ใบอนุญาตจำนวน 3 ครั้ง ทั้งที่เป็นทางการและไม่เป็นทางการอย่างต่อเนื่อง โดยข้อมูลที่ให้เพื่อการตรวจสอบส่วนใหญ่เป็นเรื่องเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยมิได้รับใบอนุญาต (boiler room / cold calling) ซึ่งจากเบาะแสที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้นั้น ในปัจจุบันไม่พบว่า มีการประกอบธุรกิจดังกล่าวอยู่ในประเทศไทย สำหรับกรณีที่อยู่ระหว่างดำเนินคดี สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้ดำเนินการประสานงานกับกองการต่างประเทศ สำนักงานตำรวจแห่งชาติ เพื่อให้สำนักงานตำรวจแห่งชาติประสานงานผ่านหน่วยงานตำรวจสากล (Interpolice) เพื่อดำเนินการสืบหาเบาะแสและที่อยู่ของผู้ต้องสงสัยที่เป็นชาวต่างชาติ ซึ่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้รับความร่วมมือเป็นอย่างดีจากการขอให้ช่วยสืบหาที่อยู่ของชาวต่างชาติในคดีที่อัยการมีคำสั่งฟ้องแต่ยังไม่ได้ตัวผู้ถูกกล่าวหามาเพื่อการดำเนินคดี โดยจากข้อมูลการสืบค้นที่ได้รับทำให้สามารถหาเบาะแสที่อยู่ของชาวต่างชาติได้ส่วนหนึ่ง และที่เหลืออยู่ระหว่างการรวบรวมข้อมูลเพิ่มเติม

## ความสัมพันธ์ระหว่างประเทศ

สืบเนื่องจากการที่กระแสโลกาภิวัตน์และความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีสารสนเทศทำให้ตลาดทุนทั่วโลกสามารถเชื่อมโยงสื่อสารถึงกันได้ภายในระยะเวลาอันรวดเร็ว คณะกรรมการ ก.ล.ด. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้ตระหนักถึงการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว และเห็นถึงความสำคัญของการเสริมสร้างความสัมพันธ์อันดีระหว่างประเทศอย่างต่อเนื่อง จึงได้ดำเนินการเพื่อให้เกิดการประสานงาน การให้ความร่วมมือ รวมทั้ง การแลกเปลี่ยนข้อมูลข่าวสารและประสบการณ์กับองค์กรต่างประเทศที่มีหน้าที่กำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุน โดยในปี 2546 การดำเนินงานของคณะกรรมการ ก.ล.ด. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ด้านความสัมพันธ์ระหว่างประเทศ สรุปได้ดังนี้

### การทำหน้าที่ในฐานะสมาชิกประเภทสามัญขององค์กร

#### International Organization of Securities Commissions (IOSCO)

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้เข้าเป็นสมาชิกประเภทสามัญขององค์กร IOSCO ตั้งแต่วันที่ 26 ตุลาคม 2535 และเป็นสมาชิกในคณะกรรมการชุดต่าง ๆ ของ IOSCO ได้แก่ Presidents' Committee, Emerging Markets Committee (EMC), และ Asia-Pacific Regional Committee (APRC) รวมทั้งได้เข้าร่วมในคณะทำงานต่าง ๆ ของ IOSCO ได้แก่ การเป็นประธานคณะทำงานร่วมกับ Securities Commission, Malaysia ใน EMC Working Group 2 (regulation of secondary markets) เพื่อศึกษาเรื่อง demutualization และเป็นคณะทำงานใน EMC Working Group 5 (investment management) เพื่อพิจารณาข้อเสนอแนะเกี่ยวกับสถานะทางธุรกิจการจัดการลงทุน (collective investment schemes) ในแต่ละประเทศ

ในการประชุมใหญ่ประจำปีครั้งที่ 28 ขององค์กร IOSCO เมื่อวันที่ 14-17 ตุลาคม 2546 ณ กรุงโซล ประเทศเกาหลีใต้ ที่ประชุมได้ให้ความสำคัญอย่างยิ่งกับเรื่องการส่งเสริมความร่วมมือระหว่างประเทศ เพื่อที่จะจัดการกับปัญหาการทำธุรกรรมที่ผิดกฎหมายทั้งในตลาดหลักทรัพย์และตลาดอนุพันธ์ โดยได้เน้นในเรื่องของการจัดทำ Multilateral Memorandum of Understanding Concerning Consultation and Cooperation and the Exchange of Information (IOSCO MOU) ซึ่งนับได้ว่า เป็นจุดเริ่มต้นของการร่วมมือในระดับพหุภาคีเพื่อแลกเปลี่ยนข้อมูลระหว่างองค์กรกำกับดูแลหลักทรัพย์ ในการนี้ IOSCO ได้สนับสนุนให้องค์กรกำกับดูแลหลักทรัพย์ของประเทศสมาชิกสมัครเข้าร่วมลงนามเป็นคู่สัญญาใน IOSCO MOU โดยจะมีกระบวนการกลั่นกรองคู่สัญญาอย่างเคร่งครัด เพื่อให้มั่นใจว่าประเทศนั้น ๆ สามารถให้ความร่วมมือด้านการแลกเปลี่ยนข้อมูลตามที่

กำหนดใน IOSCO MOU ได้ นอกจากนี้ จะมีคณะทำงาน (monitoring group) คอยติดตามอย่างต่อเนื่องว่าคู่สัญญาได้ให้ความร่วมมือตามที่กำหนดหรือไม่ ปัจจุบันมีประเทศที่เป็นคู่สัญญาและได้ลงนามใน IOSCO MOU แล้วรวม 24 ประเทศ สำหรับประเทศไทยนั้น แม้ว่าจะยังไม่ได้สมัครร่วมเป็นคู่สัญญา เนื่องจากมีอุปสรรคบางด้านเกี่ยวกับการใช้อำนาจตามกฎหมาย แต่ก็มี ความพยายามที่จะแก้ไขกฎหมายเพื่อให้เข้าร่วมโครงการนี้ได้ในอนาคต โดยปัจจุบันสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. อยู่ระหว่างพิจารณาแก้ไขเพิ่มเติม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องเพื่อให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. สามารถดำเนินการได้ตามที่ IOSCO MOU กำหนด

นอกจากนี้ องค์กร IOSCO ได้จัดทำ IOSCO Methodology for Assessing Implementation of the IOSCO Objectives and Principles of Securities Regulation ฉบับสมบูรณ์เสร็จเรียบร้อยแล้ว หลังจากที่ได้เริ่มดำเนินการมาตั้งแต่ปี 2541 เพื่อเป็นเครื่องมือให้แก่องค์กรกำกับดูแลหลักทรัพย์และหน่วยงานที่เกี่ยวข้องสามารถประเมินการกำกับดูแลของตลาดทุนในตลาดทุนหนึ่งเปรียบเทียบกับมาตรฐานการกำกับดูแลสากลที่ IOSCO กำหนด ทั้งนี้ การประเมินระบบการเงินของประเทศภายใต้ Financial Sector Assessment Program (FSAP) โดย International Monetary Fund (IMF) และธนาคารโลก ก็ได้อาศัย IOSCO Objectives and Principles of Securities Regulation เป็นมาตรฐานอ้างอิงในส่วนที่เกี่ยวกับธุรกิจหลักทรัพย์ด้วย

### การทำหน้าที่ในฐานะสมาชิก Asia-Pacific Regional Committee (APRC)

เมื่อวันที่ 18 เมษายน 2540 ประเทศสมาชิก IOSCO APRC Enforcement จำนวน 21 ประเทศรวมทั้งประเทศไทย ได้มีข้อตกลงร่วมกันที่จะแลกเปลี่ยนข้อมูลการตรวจสอบและดำเนินคดีที่เกี่ยวกับธุรกิจหลักทรัพย์และตลาดทุนของแต่ละประเทศ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบังคับใช้กฎหมาย ซึ่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้ให้ความร่วมมือในการปฏิบัติตามข้อตกลงดังกล่าวมาโดยตลอดสำหรับปี 2546 สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้แลกเปลี่ยนข้อมูลข่าวสารตามข้อตกลงและประสานงานให้ความช่วยเหลือและแลกเปลี่ยนข้อมูลในการตรวจสอบกรณีการกระทำผิดที่มีผลกระทบต่อผู้ลงทุนในประเทศสมาชิกอื่น ๆ เช่น กรณีที่มีผู้อ้างว่าเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และติดต่อชักชวนผู้ลงทุนให้ไปลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ (cold calling and boiler room operations) นอกจากนี้ ยังได้เผยแพร่ผลการดำเนินคดีกับผู้กระทำความผิดตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ซึ่งรวมถึงข้อมูลการดำเนินคดีอาญา (criminal action) ที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนแล้วให้แก่ประเทศสมาชิกด้วย

สำหรับการประชุม IOSCO APRC and APRC Enforcement Directors' Meeting กรุงโคลอมโบ ประเทศศรีลังกา เมื่อวันที่ 24 มกราคม 2546 นั้น ได้มีการอภิปรายในหัวข้อหลัก คือ ผลกระทบการดำเนินคดี และการป้องปราม กรณี cold calling and boiler room operations ซึ่งได้ก่อให้เกิดความเสียหายต่อผู้ลงทุนและประเทศที่ถูกอ้างว่าเป็นที่ตั้งถิ่นฐาน และได้หารือในเรื่องของกลไกในการบังคับใช้กฎหมายที่สามารถเลือกดำเนินการทางแพ่งแทนการดำเนินการทางอาญาได้ในกรณีที่ความผิดไม่มีผลกระทบในวงกว้างหรือไม่ใช่ความผิดร้ายแรง ซึ่งจะทำให้สามารถลดระยะเวลาและค่าใช้จ่ายในการนำผู้กระทำความผิดมาลงโทษ นอกจากนี้ ยังได้มีการแลกเปลี่ยนประสบการณ์และข้อมูลเกี่ยวกับปัญหาในการตรวจสอบและดำเนินคดี รวมทั้ง ความสับสนในการบังคับใช้กฎหมายของแต่ละประเทศอีกด้วย

### การลงนามในบันทึกความเข้าใจ (Memorandum of Understanding : MOU)

วัตถุประสงค์หลักของการลงนามใน MOU ระหว่างสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และองค์กรต่างประเทศที่มีหน้าที่กำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุน เพื่อส่งเสริมความสัมพันธ์อันดีและให้ความร่วมมือในการแลกเปลี่ยนข้อมูลข่าวสารต่าง ๆ รวมทั้งให้ความช่วยเหลือในการตรวจสอบภายใต้ขอบเขตที่กฎหมายของแต่ละประเทศอนุญาตให้ดำเนินการได้ การลงนามใน MOU ดังกล่าวจะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุน ในด้านการให้ความคุ้มครองแก่ผู้ลงทุน การป้องกันการกระทำอันไม่เป็นธรรม การพัฒนาธุรกรรมระหว่างประเทศ อันจะช่วยเสริมสร้างความน่าเชื่อถือให้แก่ตลาดทุนของแต่ละประเทศในที่สุด

ปัจจุบันสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ลงนามใน MOU กับองค์กรต่างประเทศที่ทำหน้าที่กำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุน รวมทั้งสิ้น 10 องค์กร ได้แก่

1. Securities and Futures Commission, Hong Kong  
เมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายน 2536
2. Securities Commission, Malaysia  
เมื่อวันที่ 4 เมษายน 2537
3. Superintendencia de Valores y Seguros, Chile  
เมื่อวันที่ 6 พฤศจิกายน 2538
4. Securities and Futures Commission, Chinese Taipei  
เมื่อวันที่ 18 มิถุนายน 2539
5. Australian Securities and Investments Commission, Australia  
เมื่อวันที่ 18 เมษายน 2540
6. Comissao De Valores Mobiliarios, Brazil  
เมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2540
7. Comision Nacional de Valores, Argentina  
เมื่อวันที่ 6 พฤศจิกายน 2540
8. Financial Services Board, South Africa  
เมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน 2543
9. Securities and Exchange Commission, Sri Lanka  
เมื่อวันที่ 10 ธันวาคม 2544
10. Indonesian Capital Market Supervisory Agency, Indonesia  
เมื่อวันที่ 15 ตุลาคม 2546

### การจัดหลักสูตรอบรมและงานให้แก่คณะผู้แทนจากต่างประเทศ

ในปี 2546 สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้จัดหลักสูตรอบรมเป็นการทั่วไปให้แก่องค์กรต่างประเทศที่กำกับดูแลตลาดทุนเป็นปีที่สองต่อเนื่องจากปี 2545 ในระหว่างวันที่ 24-28 พฤศจิกายน 2546 ซึ่งในปีนี้ผู้เข้ารับการอบรมเป็นคณะผู้แทนจากประเทศศรีลังกา และเวียดนาม โดยวัตถุประสงค์ของหลักสูตรนี้ นอกจากจะให้ความรู้เกี่ยวกับตลาดทุนไทยเพื่อเป็นประโยชน์ต่อผู้เข้าอบรมในการประยุกต์ใช้กับการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุนของประเทศตนเองแล้ว คณะผู้แทนดังกล่าวยังได้มีโอกาสแลกเปลี่ยนแนวคิด ความรู้ และประสบการณ์ในการกำกับดูแลระหว่างกัน รวมทั้งเสริมสร้างความสัมพันธ์อันดีระหว่างกันอีกด้วย นอกจากนี้ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ยังได้มีโอกาสต้อนรับคณะผู้แทนจากต่างประเทศ อาทิ ญี่ปุ่น ฮองกง ปากีสถาน และ กัมพูชา เป็นต้น ที่มาเยี่ยมชมการดำเนินงานของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. พร้อมกับรับฟังการบรรยายสรุป



### รายงานของผู้สอบบัญชีและงบการเงิน

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545

สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน



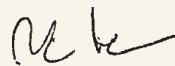
## รายงานของผู้สอบบัญชี

### เสนอ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินได้ตรวจสอบงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 งบรายได้ ค่าใช้จ่าย และงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผู้บริหารของสำนักงานเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าว จากผลการตรวจสอบของสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน

สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน ได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินต้องวางแผนและปฏิบัติตามเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่า งบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการ ทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ใช้ และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าว ให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน

สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 งบรายได้ ค่าใช้จ่าย และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



(นางสาวกาญจนา ชاکรวัดณ์)

เจ้าหน้าที่ตรวจเงินแผ่นดิน 8 รักษาราชการแทน

ผู้อำนวยการสำนักงานการตรวจสอบ



(นางสาวศิริกุล จันดี)

เจ้าหน้าที่ตรวจเงินแผ่นดิน 8

(งบดุล)

## สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545

สินทรัพย์	หมายเหตุ	2546 บาท	2545 บาท
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด		77,013,787.88	108,571,456.94
เงินลงทุนระยะสั้น	4,7	2,189,124,255.23	1,643,106,922.00
เงินยืมโดยตรง		2,147,870.12	2,436,790.23
รายได้ค้างรับ	5	25,726,988.85	23,647,310.78
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		2,850,050.34	2,553,689.29
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		2,296,862,952.42	1,780,316,169.24
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>			
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน		5,558,211.00	3,550,582.50
เงินลงทุนระยะยาว	6,7	689,979,885.70	719,975,928.24
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	8	31,529,082.08	32,091,217.70
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	9	20,596,843.61	23,875,284.48
สินทรัพย์อื่น		8,203,741.08	8,203,741.08
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		755,867,763.47	787,696,754.00
<b>รวมสินทรัพย์</b>		<b>3,052,730,715.89</b>	<b>2,568,012,923.24</b>

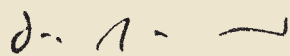
หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545

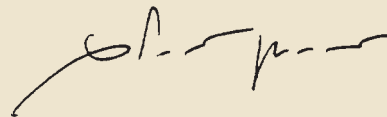
หนี้สินและเงินกองทุน	หมายเหตุ	2546 บาท	2545 บาท
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>			
เจ้าหนี้ทั่วไป		25,825,631.09	25,024,533.43
รายได้รับล่วงหน้า	10	43,750,000.00	55,150,000.00
เจ้าหนี้-กรมสรรพากร		11,908,454.53	11,374,053.20
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		9,803,628.55	6,982,271.69
รวมหนี้สินหมุนเวียน		91,287,714.17	98,530,858.32
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>			
ประมาณการหนี้สิน	11	10,501,655.50	10,501,655.50
หนี้สินอื่น		128,324.00	71,237.00
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		101,917,693.67	109,103,750.82
<b>กองทุนเพื่อการพัฒนาตลาดทุน</b>	12	578,214,025.87	447,086,389.51
<b>เงินกองทุน</b>			
ทุนประเดิม		1,250,532,337.10	1,250,532,337.10
ส่วนเกินทุนจากการบริจาค		1,090,700.00	1,090,700.00
เงินสำรองเพื่อจัดหาสถานที่ทำการถาวร	13	173,781,650.29	173,781,650.29
เงินสำรองทั่วไป	14	579,578,968.51	655,604,904.31
รายได้สูง (ต่ำ) กว่าค่าใช้จ่าย		189,066,078.81	(76,025,935.80)
รายการกำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่ได้เกิดขึ้น	15	178,549,261.64	6,839,127.01
รวมเงินกองทุน		2,372,598,996.35	2,011,822,782.91
<b>รวมหนี้สินและเงินกองทุน</b>		<b>3,052,730,715.89</b>	<b>2,568,012,923.24</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



( นายธีระชัย ฐานาดนรานุบาล )

เลขาธิการสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.



( นายวสันต์ เทียนหอม )

ผู้ช่วยเลขาธิการอาวุโส

(งบรายได้ค่าใช้จ่าย)

**สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
งบรายได้ค่าใช้จ่าย**

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545

	หมายเหตุ	2546 บาท	2545 บาท
<b>รายได้</b>			
รายได้ค่าธรรมเนียม		297,468,240.61	176,410,151.74
รายได้จากการให้บริการข้อมูล		657,977.06	1,508,145.32
รายได้ดอกเบี้ยเงินฝากธนาคาร		446,349.62	1,088,675.31
รายได้จากเงินลงทุน	16	204,444,895.66	76,245,280.56
รายได้เงินอุดหนุนจากตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทย		90,000,000.00	63,190,924.73
รายได้อื่น		2,219,158.16	699,105.03
<b>รวมรายได้</b>		<b>595,236,621.11</b>	<b>319,142,282.69</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>			
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและลูกจ้าง		302,195,053.29	293,479,937.26
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน		100,062,313.42	97,824,981.12
ผลประโยชน์ตอบแทนคณะกรรมการ ก.ล.ต. และอนุกรรมการ		3,913,175.59	3,863,300.11
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>		<b>406,170,542.30</b>	<b>395,168,218.49</b>
<b>รายได้สูง (ต่ำ) กว่าค่าใช้จ่าย</b>		<b>189,066,078.81</b>	<b>(76,025,935.80)</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ งบกระแสเงินสด

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545

	ปี 2546	ปี 2545
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>		
รายได้สูง(ต่ำ)กว่าค่าใช้จ่าย	189,066,078.81	(76,025,935.80)
รายการปรับกระทบรายได้สูง(ต่ำ)เป็นเงินสดรับ(จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน		
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี (กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	22,361,813.49	22,325,821.92
ปรับปรุงส่วนลดรับเข้าเป็นดอกเบี้ยรับ	(1,020,644.20)	1.00
ปรับปรุงพันธบัตรเข้าเป็นดอกเบี้ยรับ	-	(12,483.33)
รายได้ค้างรับลดลง(เพิ่มขึ้น)	535,165.27	1,406,540.08
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(2,079,678.07)	19,624,364.79
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าลดลง(เพิ่มขึ้น)	3,127,600.78	(380,443.21)
รายได้รับล่วงหน้าเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(1,508,646.06)	84,311.05
รายได้รับล่วงหน้าเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(11,400,000.00)	14,335,103.15
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	199,081,690.02	(18,642,720.35)
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง		
เงินยืมตรง	288,920.11	(579,473.87)
ลูกหนี้เบ็ดเตล็ด	(140,991.86)	50,945.60
ลูกหนี้-พนักงาน	(1,746.64)	1,773.69
เงินให้กู้ยืมพนักงาน	(2,007,628.50)	1,169,360.80
ตัดขอลูกหนี้	1,382,796.50	(1,510,042.00)
ภาษีซื้อรอไปกำกับ	(27,772.99)	86,775.82
เงินมัดจำเงินประกันสัญญา(ลูกหนี้)	-	56,607.48
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)		
เจ้าหนี้ทั่วไป	823,598.66	19,467,992.53
เจ้าหนี้-พนักงาน	(22,501.00)	22,501.00
รายการที่เกี่ยวกับภาษีมูลค่าเพิ่ม	(37,266.06)	1,193,827.37
ภาษีหัก ณ ที่จ่ายรอนำส่ง	571,667.39	9,771.78
ใบสำคัญหักล้างเงินยืม	(305,728.92)	623,652.30
ตัดขอลูกหนี้	(515.00)	(56,928.98)
เงินมัดจำเงินประกันสัญญา(เจ้าหนี้)	57,087.00	(21,027.00)
<b>เงินสดสุทธิได้จาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>199,661,608.71</b>	<b>1,873,016.17</b>

	ปี 2546	ปี 2545
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>		
เงินฝากประจำ(สวัสดิการ)(เพิ่มขึ้น)ลดลง	953,556.90	8,719,750.00
เงินลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล(เพิ่มขึ้น)ลดลง	(190,799,878.23)	(54,338,405.88)
เงินฝากประจำ(เพิ่มขึ้น)ลดลง	130,000,000.00	165,000,000.00
ตัวสัญญาใช้เงิน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	(305,000,000.00)	(18,581,260.28)
บัตรเงินฝากลดลง	-	57,946,739.72
พันธบัตร(เพิ่มขึ้น)ลดลง	20,000,000.00	(200,000,000.00)
ค่าปรับปรุงอาคารเช่า(เพิ่มขึ้น)ลดลง	(69,052.80)	(83,528.00)
เครื่องตกแต่งและติดตั้ง(เพิ่มขึ้น)ลดลง	(549,145.60)	(784,134.00)
เครื่องใช้สำนักงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	(3,742,398.60)	(1,551,873.50)
ยานพาหนะ(เพิ่มขึ้น)ลดลง	(10,665,000.00)	-
อุปกรณ์ยานพาหนะ(เพิ่มขึ้น)ลดลง	(5,500.00)	(7,800.00)
ค่าลิขสิทธิ์(เพิ่มขึ้น)ลดลง	(3,490,150.00)	(170,079.20)
สินทรัพย์อื่น(เพิ่มขึ้น)ลดลง	-	-
รับเงินจากการขายทรัพย์สิน	1,020,654.20	-
<b>เงินสดสุทธิได้จาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน</b>	<b>(362,346,914.13)</b>	<b>(43,850,591.14)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>		
กองทุนเพื่อการพัฒนาตลาดทุนเพิ่มขึ้น	131,127,636.36	95,225,135.99
<b>เงินสดสุทธิได้จาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>131,127,636.36</b>	<b>95,225,135.99</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)</b>	<b>(31,557,669.06)</b>	<b>53,247,561.02</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 1 มกราคม</b>	<b>108,571,456.94</b>	<b>55,323,895.92</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 ธันวาคม</b>	<b>77,013,787.88</b>	<b>108,571,456.94</b>

## สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545

### 1. ข้อมูลทั่วไป

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม 2535 ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ) เพื่อทำหน้าที่กำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุนของประเทศ โดยคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เป็นผู้กำหนดนโยบายและหลักเกณฑ์ข้อบังคับต่าง ๆ ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับ

- 1 การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน
- 1 ธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์
- 1 ตลาดหลักทรัพย์ ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ และองค์กรที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์
- 1 การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ
- 1 การป้องกันการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ มีสถานประกอบการตามที่อยู่ดังนี้ ชั้น 10, 13-16 อาคารดิทีทแอสท์ทาวเวอร์ส บี 93/1 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์มีจำนวนพนักงานทั้งสิ้น 391 คน และ 383 คน ตามลำดับ

### 2. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

นโยบายการบัญชีที่สำคัญที่ใช้ในการจัดทำงบการเงินของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์มีดังต่อไปนี้

#### 2.1 เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย ภายใต้พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 ซึ่งได้แก่ มาตรฐานการบัญชีที่ได้จัดทำและเผยแพร่โดยสมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย นอกจากนี้ งบการเงินของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้จัดทำขึ้นตามเกณฑ์คงค้างและใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมในการวัดมูลค่าองค์ประกอบของงบการเงิน ยกเว้นที่กล่าวไว้เป็นการเฉพาะในนโยบายการบัญชีข้ออื่น

#### 2.2 การเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชี

การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินจะถูกเปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินภายใต้เรื่องที่เกี่ยวข้อง

#### 2.3 เงินสดและเงินฝากธนาคาร

เงินสดและเงินฝากธนาคาร หมายถึง เงินสด เงินฝากธนาคารและเช็ครับรอนำฝาก ซึ่งจะแสดงในงบดุลด้วยราคาทุน

#### 2.4 รายได้ค้างรับ แสดงด้วยมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ

#### 2.5 เงินลงทุน

เงินลงทุนของสำนักงานในตราสารหนี้และตราสารทุน สำนักงานบันทึกรายการตามมาตรฐานบัญชีฉบับที่ 40

2.5.1 เงินลงทุนระยะสั้นเป็นการลงทุนโดยกองทุนส่วนบุคคล ซึ่งบริหารโดยอิสระในตราสารหนี้และตราสารทุนในความต้องการของตลาด จัดเป็นหลักทรัพย์เพื่อขายแสดงในงบดุลด้วยมูลค่ายุติธรรม มูลค่ายุติธรรมของตราสารทุนที่อยู่ในความต้องการตลาดคำนวณโดยอ้างอิงจากราคาปิดในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยขณะปิดทำการ ณ วันที่ในงบดุล ราคาตามบัญชีที่เพิ่มขึ้นหรือลดลงของหลักทรัพย์เพื่อขายได้บันทึกเป็นกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นและแสดงภายใต้เงินกองทุนในงบดุล

2.5.2 เงินลงทุนระยะยาวที่เป็นตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดแสดงด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย

2.5.3 ในการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างเงินสดสุทธิที่ได้รับจากการจำหน่ายกับราคาตามบัญชีของเงินลงทุนนั้น จะบันทึกในงบรายได้และค่าใช้จ่าย

#### 2.6 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์แสดงด้วยราคาทุนเดิมหักค่าเสื่อมราคาสะสม ค่าเสื่อมราคากำหนดโดยวิธีเส้นตรง เพื่อลดราคาตามบัญชีของสินทรัพย์แต่ละชนิด ตามอายุการใช้งานโดยประมาณของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

ค่าปรับปรุงอาคารเช่า	5 ปี
เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	5 ปี
เครื่องใช้สำนักงาน	5 ปี
ยานพาหนะและอุปกรณ์	5 ปี

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ กำหนดขึ้นจากราคาตามบัญชี ซึ่งรวมอยู่ในบัญชีรายได้อื่นหรือบัญชีค่าใช้จ่ายอื่น

รายจ่ายเกี่ยวกับการต่อเติม การต่ออายุ หรือการปรับปรุงสินทรัพย์ให้ดีขึ้น ซึ่งทำให้ราคาเปลี่ยนแปลงในปัจจุบันของสินทรัพย์เพิ่มขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญจะรวมเป็นราคาทุนของสินทรัพย์ส่วนค่าซ่อมแซมและค่าบำรุงรักษารับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในรอบระยะเวลาบัญชีที่เกิดขึ้น

#### 2.7 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน ได้แก่ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องโดยตรงในการพัฒนาโปรแกรมคอมพิวเตอร์และค่าใช้จ่ายในการจัดซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์สำเร็จรูปที่อยู่ภายใต้การควบคุมดูแลของ ก.ล.ต. และจะได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตมากกว่าหนึ่งปี แสดงด้วยราคาทุนหักด้วยค่าใช้จ่ายตัดจ่าย (โดยราคาทุนของสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนนี้ จะประกอบด้วยราคาซื้อ และรายจ่ายอื่นที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการจัดเตรียมสินทรัพย์ให้พร้อมที่จะใช้ประโยชน์ได้ตามประสงค์) ซึ่งค่าใช้จ่ายตัดจ่ายคำนวณโดยวิธีเส้นตรง เพื่อลดราคาตามบัญชีของสินทรัพย์แต่ละชนิดตามอายุการใช้งานโดยประมาณของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

ค่าลิขสิทธิ์	10 ปี
รายจ่ายพัฒนาระบบ	5 ปี



## 2.8 ผลประโยชน์พนักงาน

ก.ล.ต. ได้จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งมีชื่อว่า “กองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ซึ่งจดทะเบียนแล้ว” และ “กองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. (2) ซึ่งจดทะเบียนแล้ว” ขึ้นเมื่อวันที่ 9 สิงหาคม 2536 และวันที่ 1 พฤศจิกายน 2546 ตามลำดับ ซึ่งมีหลักเกณฑ์ในการจ่ายเงินเข้ากองทุนโดยการหักจากเงินเดือนของพนักงานส่วนหนึ่ง (ในอัตราร้อยละ 3 แต่ไม่เกินร้อยละ 10 ของเงินเดือนของสมาชิกแต่ละราย) และสำนักงานร่วมสมทบอีกส่วนหนึ่ง (ในอัตราร้อยละ 10 ของเงินเดือนของสมาชิกแต่ละรายที่สำนักงานได้จ่ายให้เป็นเงินเดือน) โดยมอบหมายให้สถาบันการเงินเป็นผู้จัดการกองทุนเพื่อบริหารกองทุนดังกล่าว และได้จดทะเบียนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 แล้ว

เงินจ่ายสมทบเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพของสำนักงาน บันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบรายได้ และค่าใช้จ่ายสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เกี่ยวข้อง

## 2.9 การรับรู้รายได้

สำนักงานมีรายได้หลักและการรับรู้รายได้หลักแตกต่างกันไป ดังนี้

### 2.9.1 รายได้ค่าธรรมเนียม แยกตามจุดการรับรู้รายได้ดังนี้

- รายได้ค่าธรรมเนียมยื่นคำขอ สำนักงานรับรู้รายได้เมื่อสำนักงานได้รับแบบคำขอพร้อมทั้งชำระเงินค่าธรรมเนียมยื่นคำขอ
- รายได้ค่าธรรมเนียมยื่นแบบแสดงรายการ สำนักงานรับรู้รายได้เมื่อวันที่สำนักงานได้รับชำระเงินร้อยละสามสิบของจำนวนเงินขั้นต่ำที่กำหนดไว้ในวันที่สำนักงานได้รับแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ และจะรับรู้รายได้ส่วนที่เหลือเมื่อแบบแสดงรายการดังกล่าวมีผลบังคับใช้ สำหรับค่าธรรมเนียมยื่นแบบแสดงรายการที่ต้องชำระตามส่วนของผู้ถือหุ้น ตามงบการเงินสำหรับงวดบัญชีประจำปีบัญชีที่ส่งมาพร้อมกับการชำระค่าธรรมเนียมรับรู้เป็นรายได้ในปีที่ได้รับงบการเงินพร้อมการชำระเงิน
- รายได้ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบกิจการ สำนักงานรับรู้รายได้ตามระยะเวลาตามเกณฑ์ที่สำนักงานกำหนด ยกเว้นรายได้ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบกิจการจากใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์, ประเภทการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์, ประเภทการค้าหลักทรัพย์และประเภทการเป็นที่ปรึกษาทางการลงทุน ถือเป็นรายได้ของกองทุนพัฒนาตลาดทุน
- รายได้ค่าธรรมเนียมอื่น สำนักงานรับรู้รายได้เมื่อสำนักงานได้รับแบบพร้อมทั้งรับชำระเงินค่าธรรมเนียม

2.9.2 รายได้เงินอุดหนุนเรียกเก็บจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535 กำหนดให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ จ่ายเงินอุดหนุนให้แก่สำนักงาน เพื่อเป็นการอุดหนุนตามอัตราที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด สำนักงานจะรับรู้รายได้เงินอุดหนุนตามเกณฑ์คงค้าง

**2.9.3 รายได้จากเงินลงทุนและรายได้อื่นรับรู้ตามเกณฑ์ต่อไปนี้**

- รายได้ดอกเบี้ยรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง เว้นแต่จะมีความไม่แน่นอนในการรับชำระ
- รายได้เงินปันผลรับรู้เมื่อมีสิทธิได้รับเงินปันผล
- รายได้อื่นรับรู้เมื่อมีสิทธิ

**2.10 เครื่องมือทางการเงิน**

สำนักงานมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงโดยการกระจายการลงทุนดังนี้ เงินลงทุนประมาณ 50% ของเงินลงทุนสำนักงานบริหารเองโดยการนำไปลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความมั่นคงสูง ส่วนที่เหลือเป็นการลงทุนโดยกองทุนส่วนบุคคล ซึ่งมีนโยบายการลงทุนดังนี้

- ลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงได้ไม่เกินร้อยละ 80 ของกองทุน
- ลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความมั่นคงสูงไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ของกองทุน

**3. การจัดกลุ่มประเภทรายการในงบการเงิน**

ในปี 2546 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้เปลี่ยนแปลงการจัดกลุ่มประเภทรายการในงบการเงินใหม่ เพื่อให้มีความเหมาะสมยิ่งขึ้น โดยแยกค่าใช้จ่ายค้างจ่ายจากบัญชีเจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และนำไปรวมไว้ในบัญชีหนี้สินหมุนเวียนอื่น ซึ่งได้ปรับปรุงตัวเลขปี 2545 ตามการจัดประเภทรายการใหม่แล้ว

**4. เงินลงทุนระยะสั้น ประกอบด้วย**

4.1 เงินลงทุนระยะสั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 31 ธันวาคม 2545 ประกอบด้วย

	หน่วย : ล้านบาท	
	2546	2545
- เงินฝากกระแสรายวันและเงินฝากออมทรัพย์	43.65	45.36
- เงินฝากธนาคารที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี	578.66	515.62
- หลักทรัพย์รอการโอน	52.44	12.99
- พันธบัตรที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี	-	20.54
- บัตรเงินฝากและตั๋วสัญญาใช้เงินที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี	225.00	110.00
- เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน (เกิดจากการบริหารโดยกองทุนส่วนบุคคล)	1,287.46	936.25
- ดอกเบี้ยค้างรับที่เกิดจากการบริหารโดย กองทุนส่วนบุคคล	1.91	2.35
<b>รวม</b>	<b>2,189.12</b>	<b>1,643.11</b>

#### 4.2 เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

##### 4.2.1 หลักทรัพย์เพื่อขาย

หน่วย : ล้านบาท

	2546		2545	
	ราคาทุน	ราคาตลาด	ราคาทุน	ราคาตลาด
: ตราสารหนี้	730.32	724.76	627.91	640.97
: ตราสารทุน	374.09	558.20	294.87	288.65
	<b>1,104.41</b>	<b>1,282.96</b>	<b>922.78</b>	<b>929.62</b>
: ดอกเบี้ยค้างรับของตราสารหนี้	4.50	-	6.63	-
: ดอกเบี้ยค้างรับของตราสารทุน	-	-	-	-
4.2.2 ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	225.00	-	-	-

#### 5. รายได้ค้างรับ ประกอบด้วย

หน่วย : ล้านบาท

	2546	2545
- รายได้ดอกเบี้ยเงินฝากประจำ	13.55	9.89
- รายได้ดอกเบี้ยจากพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	7.97	8.72
- รายได้ดอกเบี้ยเงินฝากประจำธนาคารอาคารสงเคราะห์	0.78	1.68
- รายได้ดอกเบี้ยจากตัวสัญญาใช้เงิน	0.53	0.72
- ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภทการเป็นนายหน้าระหว่างผู้ค้าหลักทรัพย์	0.13	-
- ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภทจัดการกองทุนส่วนบุคคล	2.43	2.54
- อื่น ๆ	0.34	0.10
<b>รวม</b>	<b>25.73</b>	<b>23.65</b>

**6. เงินลงทุนระยะยาว** ประกอบด้วย

หน่วย : ล้านบาท

	2546	2545
6.1 เงินฝากธนาคาร	50.00	270.00
6.2 คราสารหนี้ที่จะถึงจนครบกำหนด		
ตั๋วสัญญาใช้เงิน	240.00	50.00
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	99.98	99.98
พันธบัตรรัฐบาล	300.00	300.00
รวม	639.98	449.98
<b>รวมทั้งสิ้น</b>	<b>689.98</b>	<b>719.98</b>

**7. คราสารหนี้**

หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2546			รวม	ปี 2545
	ครบกำหนดภายใน				
	1 ปี	2 - 5 ปี	6 - 10 ปี		
หลักทรัพย์เพื่อขาย	724.76	-	-	724.76	640.97
คราสารหนี้ที่จะถึงจนครบกำหนด					
: พันธบัตรรัฐบาลกรณีพิเศษ	-	-	-	-	10.42
ในฝั่งประมาณ พ.ศ. 2541					
: พันธบัตรการทางพิเศษ	-	99.98	-	99.98	99.98
แห่งประเทศไทย พ.ศ. 2543					
: พันธบัตรการทางพิเศษ	-	-	-	-	10.12
แห่งประเทศไทย พ.ศ. 2540					
: พันธบัตรออมทรัพย์ช่วยชาติ พ.ศ. 2545	-	-	300.00	300.00	300.00
: ตั๋วสัญญาใช้เงิน บง.ธนาชาติ	185.00	-	-	185.00	50.00
: ตั๋วสัญญาใช้เงิน บง.ทิสโก้	-	65.00	-	65.00	20.00
: ตั๋วสัญญาใช้เงิน บง.เกียรตินาถ	40.00	35.00	-	75.00	-
: ตั๋วสัญญาใช้เงิน บง.กรุงศรีอยุธยา จำกัด	-	-	-	-	90.00
: ตั๋วสัญญาใช้เงิน บง.สินอุตสาหกรรม	-	140.00	-	140.00	-
<b>รวม</b>	<b>949.76</b>	<b>339.98</b>	<b>300.00</b>	<b>1,589.74</b>	<b>1,221.49</b>

### 8. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ ประกอบด้วย

หน่วย : ล้านบาท

	ยอดคงเหลือ ณ 31 ธ.ค. 45	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ยอดคงเหลือ ณ 31 ธ.ค. 46
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์(ราคาทุน)				
ค่าปรับปรุงอาคาร	29.72	0.07	-	29.79
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	21.86	0.59	-	22.45
เครื่องใช้สำนักงาน	91.46	3.74	(0.46)	94.74
ยานพาหนะและอุปกรณ์	28.98	10.67	(3.58)	36.07
รวมที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	172.02	15.07	(4.04)	183.05
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม				
ค่าปรับปรุงอาคาร	26.19	1.37	-	27.56
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	18.87	1.29	-	20.16
เครื่องใช้สำนักงาน	69.51	9.82	(0.46)	78.87
ยานพาหนะและอุปกรณ์	25.36	3.15	(3.58)	24.93
รวมค่าเสื่อมราคาสะสม	139.93	15.63	(4.04)	151.52
<b>รวมที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ</b>	<b>32.09</b>	<b>(0.56)</b>	<b>-</b>	<b>31.53</b>

### 9. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ประกอบด้วย

หน่วย : ล้านบาท

	ยอดคงเหลือ ณ 31 ธ.ค. 45	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ยอดคงเหลือ ณ 31 ธ.ค. 46
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน				
ค่าลิขสิทธิ์	15.95	3.49	-	19.44
ค่าพัฒนาระบบ	14.21	-	-	14.21
รวม	30.16	3.49	-	33.65
หัก ค่าตัดจำหน่ายสะสม				
ค่าลิขสิทธิ์	2.13	2.48	-	4.61
ค่าพัฒนาระบบ	4.15	4.29	-	8.44
รวมค่าตัดจำหน่าย	6.28	6.77	-	13.05
<b>รวมสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ</b>	<b>23.88</b>	<b>(3.28)</b>	<b>-</b>	<b>20.60</b>

**10. รายได้รับล่วงหน้า** ประกอบด้วย

หน่วย : ล้านบาท

	2546	2545
- ค่าธรรมเนียมการประกอบกิจการตามที่ได้รับใบอนุญาต	5.22	-
- ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการค้าหรือการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งหนึ่ง	38.00	40.00
- ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม	-	6.00
- ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตการจัดการเงินร่วมลงทุน	0.10	0.10
- ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล	-	7.20
- ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตการให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์	0.25	0.85
- ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	-	0.90
- ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน	0.03	-
- ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าระหว่างผู้ค้าหลักทรัพย์	0.10	-
- ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตสมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจจัดการลงทุน	-	0.05
- ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตสมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์	0.05	0.05
<b>รวม</b>	<b>43.75</b>	<b>55.15</b>

**11. ประมาณการหนี้สิน**

หน่วย : ล้านบาท

	2546	2545
มูลค่าประมาณการรื้อถอน	10.50	8.40
บวก ประมาณการรื้อถอนชั้น 13	-	2.10
<b>รวมประมาณการหนี้สิน</b>	<b>10.50</b>	<b>10.50</b>

สำนักงานได้แสดงประมาณการหนี้สินซึ่งเป็นค่ารื้อถอน ชั้น 10, 13-16 รวมเป็นเงิน 10.50 ล้านบาท ไว้ในบัญชีประมาณการหนี้สินจากการรื้อถอนโดยใช้เกณฑ์การประมาณค่ารื้อถอนจากการที่บริษัทดีทเอสส์ จำกัด ได้ประเมินให้ โดยในปี 2544 บริษัทฯ ได้ทำการประเมินค่ารื้อถอนชั้น 10, 14-16 จำนวน 8.40 ล้านบาท และปี 2545 ได้ทำการประเมินค่ารื้อถอนชั้น 13 จำนวน 2.10 ล้านบาท

## 12. กองทุนเพื่อการพัฒนาตลาดทุน ประกอบด้วย

หน่วย : ล้านบาท

	2546	2545
ยอดยกมา	447.09	351.86
<b>บวก</b> รายรับจากรายได้ค่าธรรมเนียมใบอนุญาต ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยรับ	133.17	95.26
รวม	580.26	447.12
<b>หัก</b> รายจ่าย	2.05	(0.03)
<b>รวม</b>	<b>578.21</b>	<b>447.09</b>

## 13. เงินสำรองเพื่อจัดหาสถานที่ทำการถาวร ประกอบด้วย

หน่วย : ล้านบาท

	2546	2545
ยอดยกมา	173.78	173.78
จัดสรรเพิ่ม	-	-
<b>รวม</b>	<b>173.78</b>	<b>173.78</b>

ในปี 2545 สำนักงานมีรายได้ต่ำกว่าค่าใช้จ่าย ดังนั้น ปี 2546 จึงได้มีการจัดสรรเงินตามหลักเกณฑ์การจัดสรรเงินสำรองของสำนักงานซึ่งเป็นหลักเกณฑ์ตามมติคณะกรรมการ ก.ล.ด. ในการประชุมครั้งที่ 9/2539 เมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2539

## 14. เงินสำรองทั่วไป ประกอบด้วย

หน่วย : ล้านบาท

	2546	2545
ยอดยกมา	655.61	768.75
จัดสรรลด	(76.03)	(113.14)
<b>รวม</b>	<b>579.58</b>	<b>655.61</b>

ตามหลักเกณฑ์การจัดสรรเงินสำรองของสำนักงาน ซึ่งเป็นหลักเกณฑ์ตามมติคณะกรรมการ ก.ล.ด. ในการประชุมครั้งที่ 9/2539 เมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2539

### 15. รายการกำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุน

หน่วย : ล้านบาท

	2546	2545
ขอยกมาต้นงวด	6.84	(9.09)
การเปลี่ยนแปลงในระหว่างงวด	171.71	15.93
<b>ยอดคงเหลือปลายงวด</b>	<b>178.55</b>	<b>6.84</b>

รายการกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุน จำนวน 178.55 ล้านบาท เป็นรายการที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าระหว่างราคาตามบัญชีและมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน ในกองทุนส่วนบุคคล (ตามนโยบายการบัญชีของสำนักงาน ข้อ 2.5)

### 16. รายได้จากเงินลงทุน ประกอบด้วย

หน่วย : ล้านบาท

	2546	2545
รายได้จากการลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล		
รายได้ดอกเบี้ย	26.81	34.37
รายได้เงินปันผล	10.71	3.80
กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายเงินลงทุน	167.64	(2.60)
รวม	205.16	35.57
รายได้จากสำนักงานลงทุน	52.46	55.94
รวม	257.62	91.51
<b>หัก</b> ผลประโยชน์ของกองทุนเพื่อการพัฒนาตลาดทุน	(53.18)	(15.26)
<b>รวมทั้งสิ้น</b>	<b>204.44</b>	<b>76.25</b>



## ข้อมูลที่เผยแพร่ในเว็บไซต์ (www.sec.or.th)

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้เผยแพร่ข้อมูลต่าง ๆ ในเว็บไซต์ www.sec.or.th โดยได้จัดกลุ่มข้อมูลเป็น 2 กลุ่มใหญ่ เพื่อให้ผู้ใช้ข้อมูลสามารถเลือกหาข้อมูลได้ง่ายขึ้น ดังนี้

**กลุ่มข้อมูลพื้นฐาน** เป็นข้อมูลเบื้องต้นที่ผู้ลงทุนควรต้องศึกษาทำความเข้าใจก่อนการลงทุนในตลาดทุน ข้อมูลในส่วนนี้ประกอบด้วย

- **ความรู้สำหรับผู้ลงทุน** เป็นข้อมูลความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับการลงทุน ได้แก่ ศัพท์ตลาดทุน เอกสารเผยแพร่สำหรับผู้ลงทุน การบริหารเงินลงทุน แบบทดสอบตนเอง กลไกช่วยเหลือผู้ลงทุน เช่น การรับข้อร้องเรียนผ่านเว็บไซต์ คำอธิบายถึงการเข้าสู่กระบวนการระงับข้อพิพาทโดยอนุญาโตตุลาการ
- **ข่าว** นำเสนอข้อมูลการดำเนินงานสำคัญๆ ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เช่น การสั่งการ มติคณะกรรมการ ก.ล.ต. การอนุญาตให้เสนอขายหลักทรัพย์ ข่าวกฎหมายสัมพันธ์ในรูปแบบของข่าว ก.ล.ต. และข่าวประจำสัปดาห์
- **คำเตือนผู้ลงทุน** ปัจจุบันมี 3 กรณี คือ กรณีการซื้อหุ้น กรณีการลงทุนในอนุพันธ์ และกรณีบริษัทหลักทรัพย์เตือน
- **เรื่องที่น่าสนใจ** นำเสนอบทความ หรือข่าวสารต่างๆ ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เห็นว่าผู้ลงทุนหรือผู้ที่เกี่ยวข้องในตลาดทุนควรให้ความสนใจกับเรื่องดังกล่าวในช่วงเวลานั้นๆ

**กลุ่มข้อมูลเฉพาะ** ประกอบด้วย

- **การออกตราสารในตลาดทุน**  
เป็นข้อมูลรายละเอียดเกี่ยวกับบริษัทที่ออกหลักทรัพย์หรือกองทุนรวม ซึ่งผู้ลงทุนควรศึกษาก่อนการตัดสินใจเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทหรือกองทุนรวม และเมื่อลงทุนไปแล้วก็ควรติดตามข้อมูลผลการดำเนินงานและข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้องด้วย ข้อมูลในส่วนนี้ได้แก่

- **การออกหลักทรัพย์และการครอบงำกิจการ** มีข้อมูลเกี่ยวกับเกณฑ์การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ เกณฑ์การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ รวมทั้งการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และบริษัทจดทะเบียน ได้แก่ หนังสือชี้ชวนงบการเงิน แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (56-1) รายงานการถือครองหลักทรัพย์ของผู้บริหาร (59-2) รายงานการได้มาและจำหน่ายหลักทรัพย์ (246-2) และคำเสนอซื้อหลักทรัพย์
- **กองทุนรวม** มีข้อมูลเกี่ยวกับเกณฑ์การจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม ข้อมูลกองทุนรวมเปรียบเทียบ (MFIS) ข้อมูลหนังสือชี้ชวนและรายงานกองทุนรวม (MRAP)
- **ตัวกลางในธุรกิจหลักทรัพย์**

เป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนสามารถใช้ตรวจสอบการได้รับใบอนุญาตหรือการขึ้นทะเบียนที่ถูกต้องของบริษัทหรือบุคคลที่ติดต่อชักชวนให้ซื้อหลักทรัพย์หรือที่ให้บริการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

  - **บริษัทหลักทรัพย์** เป็นข้อมูลของบริษัทหรือสถาบันการเงินที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน การค้าหลักทรัพย์ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ การให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ และการเป็นนายหน้าระหว่างผู้ค้าหลักทรัพย์
  - **บริษัทหลักทรัพย์จัดการลงทุน** เป็นข้อมูลของบริษัทที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และการจัดการเงินร่วมลงทุน
  - **บุคคลที่ทำหน้าที่ติดต่อกับผู้ลงทุนในธุรกิจหลักทรัพย์** เป็นข้อมูลของเจ้าหน้าที่การตลาด ผู้ขายหน่วยลงทุน ตัวแทนสนับสนุน ผู้วางแผนการลงทุนกองทุนส่วนบุคคล และผู้ให้คำแนะนำการลงทุนในหลักทรัพย์
  - **ผู้ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์** เป็นข้อมูลของที่ปรึกษาทางการเงิน นายทะเบียนหลักทรัพย์ ผู้จัดการกองทุน ผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ผู้ประเมินค่าทรัพย์สิน ผู้รับฝากทรัพย์สิน ผู้สอบบัญชี สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ และตัวแทนจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
- **การบังคับใช้กฎหมาย** นำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินการกับผู้กระทำความผิดทั้งการดำเนินการเชิงบริหาร และการดำเนินคดีอาญา ซึ่งรวมถึงข้อมูลการเปรียบเทียบปรับ โดยคณะกรรมการเปรียบเทียบ และการกล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวน
- **สัญญาซื้อขายล่วงหน้า** ประกอบด้วยพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 ประกาศที่เกี่ยวข้อง และแนวทางในการกำกับดูแล

- *กฎหมายและประกาศ*

ประกอบด้วย พระราชบัญญัติ พระราชกำหนด ร่างพระราชบัญญัติ กฎกระทรวงและประกาศกระทรวงการคลัง ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. และประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยในส่วนของข้อมูลประกาศจะนำเสนอใน 2 รูปแบบ ได้แก่ ประกาศรายฉบับ ซึ่งจัดเรียงตามเลขที่ของประกาศแต่ละประเภท และประกาศฉบับประมวล ซึ่งแบ่งเป็น 7 หมวด ได้แก่ หมวดการออกและเสนอขายหลักทรัพย์และการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ หมวดการถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ หมวดธุรกิจหลักทรัพย์ หมวดธุรกิจจัดการลงทุน หมวดบุคคลที่ทำหน้าที่ติดต่อกับผู้ลงทุนในธุรกิจหลักทรัพย์ หมวดอนุญาตตลาดการ หมวดการให้ความเห็นชอบ และหมวดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- *เอกสารเผยแพร่*

ประกอบด้วย บทศึกษาหรือบทวิจัย เอกสารประกอบการรับฟังความคิดเห็นหรือสัมมนา บทความที่น่าสนใจ วารสารถนนวิทย์ ศูนย์พจนหรือปาฐกถา สถิติเกี่ยวกับกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สถิติการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ สถิติการเสนอขายหลักทรัพย์ ข้อมูลชี้วัด และรายงานตลาดทุนรายไตรมาส

- *โครงการ Good Governance* ในเรื่องเกี่ยวกับแนวคิดและที่มาของโครงการ Good Governance ความคืบหน้าของการดำเนินการ และข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการ

นอกจากนี้ ในเว็บไซต์ [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th) ได้ให้บริการออนไลน์ ได้แก่ บริการรับข้อร้องเรียน บริการยื่นคำขอขึ้นทะเบียนเป็นผู้ที่ติดต่อและให้คำแนะนำแก่ผู้ลงทุน บริการส่งแบบรายงานการเปิดเผยข้อมูล และบริการดาวน์โหลดแบบฟอร์มต่าง ๆ อีกด้วย



คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ชั้น 10 และ 13-16 อาคารดีทีแฮล์มทาวเวอร์ส บี  
93/1 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330  
โทร. 0-2252-3223 โทรสาร : 0-2256-7711  
e-mail : [info@sec.or.th](mailto:info@sec.or.th) website : [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)