



# สืบสาน งานศิลป์

โขน... ศิลปะการแสดงชั้นสูงที่มีมาตั้งแต่สมัยอยุธยา  
ใช้เล่าเรื่อง "รามายณะ" สงครามระหว่างพระรามและทศกัณฐ์  
มหากาพย์แห่งลัทธิธรรมะย่อมชนะอธรรม

**หัวโขน...** เครื่องสวมหัวของผู้แสดงโขน  
ส่วนสำคัญที่สุดในการแสดงโขน บรรจงประดิษฐ์ขึ้นด้วยความวิจิตร ประณีต  
สืบทอดจากอดีตสู่การสร้างสรรค์เป็นสินค้าส่งออกสำคัญในปัจจุบัน



## ก.ล.ต. สืบสานงานศิลป์

ก.ล.ต. ขอสนับสนุน "หัวโขน" หนึ่งในศิลปกรรมที่คนไทยภาคภูมิใจ  
ในฐานะผู้ส่งสาร ที่บอกเล่าภูมิปัญญาและวัฒนธรรมไทย  
ให้ประจักษ์สู่สายตาชาวโลก

# สารบัญ

|                                                                   |     |
|-------------------------------------------------------------------|-----|
| สารจากประธาน .....                                                | 2   |
| สารจากเลขาธิการ .....                                             | 3   |
| <b>ภาพรวมองค์กร</b>                                               |     |
| โครงสร้างองค์กร .....                                             | 5   |
| คณะกรรมการ ก.ล.ต. ....                                            | 8   |
| ผู้บริหารสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ....                           | 11  |
| ถ้อยแถลงเรื่องธรรมาภิบาล .....                                    | 13  |
| การกำกับดูแลตลาดทุน .....                                         | 21  |
| <b>ภาพรวมตลาดทุน</b>                                              |     |
| ภาวะตลาดทุนไทย .....                                              | 24  |
| <b>แผนงานและเหตุการณ์สำคัญ</b>                                    |     |
| แผนกลยุทธ์ปี 2550-2552 และแผนงานปี 2550 .....                     | 30  |
| เหตุการณ์สำคัญของ ก.ล.ต. ในปี 2549 .....                          | 33  |
| การกำกับดูแลกิจการที่ดีในตลาดทุน .....                            | 37  |
| <b>ผลการดำเนินงานปี 2549</b>                                      |     |
| การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ .....                                  | 42  |
| การกำกับดูแลตัวกลางในตลาดทุน .....                                | 51  |
| การจัดการลงทุน .....                                              | 57  |
| การตรวจสอบและการบังคับใช้กฎหมาย .....                             | 65  |
| การกำกับและพัฒนาตลาดทุน .....                                     | 76  |
| การบริหารงานภายในองค์กร .....                                     | 81  |
| ความสัมพันธ์ระหว่างประเทศ .....                                   | 86  |
| <b>ภาคผนวก</b>                                                    |     |
| ข้อมูลสถิติที่สำคัญ .....                                         | 89  |
| รายงานของผู้สอบบัญชีและงบการเงินของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. .... | 95  |
| รายนามคณะกรรมการวินิจัยอุทธรณ์ .....                              | 110 |
| รายนามคณะอนุกรรมการ .....                                         | 111 |
| รายนามอนุญาโตตุลาการ .....                                        | 116 |

## สารจากประธาน



หากจะกล่าวถึงภาพรวมเศรษฐกิจของประเทศว่าเป็นไปในทิศทางใด คงต้องมองภาพรวมของระบบทั้งหมด ทั้งการใช้จ่ายงบประมาณของภาครัฐ การลงทุนของภาคเอกชน การผลิต การส่งออก และสถานะตลาดทุน ซึ่งในปี 2549 ที่ผ่านม ภาพรวมเศรษฐกิจของประเทศยังคงมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ปัจจัยเสี่ยงเกิดขึ้นในระบบเศรษฐกิจมากมาย เช่น ราคาน้ำมันในตลาดโลกที่เพิ่มสูงขึ้น การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะอย่างยิ่งของประเทศคู่ค้า ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน รวมถึงสถานการณ์บ้านเมืองที่มีการเปลี่ยนแปลง

ถ้าเปรียบเทียบเศรษฐกิจของประเทศเป็นภาพต่อจิ๊กซอว์ขนาดใหญ่ เราจะเห็นภาพเศรษฐกิจมวลรวมที่เติบโตอย่างดีในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ซึ่ง "ตลาดทุน" ที่เปรียบเสมือนชิ้นส่วนสำคัญหนึ่ง ได้ช่วยเติมภาพให้เต็ม เชื่อมโยงส่วนอื่นของภาพเข้าด้วยกัน และยังได้สะท้อนความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศที่มีต่อระบบเศรษฐกิจของประเทศได้เป็นอย่างดี

การเสริมสร้างความเชื่อมั่นให้แก่นักลงทุนเป็นภารกิจหลักที่ ก.ล.ต. จะต้องทำอย่างต่อเนื่อง ทั้งด้านการดูแลการซื้อขาย

หลักทรัพย์ให้เกิดความเป็นธรรมและเป็นระเบียบ การดูแลกฎเกณฑ์ให้เทียบเท่ามาตรฐานสากล และการพัฒนาคุณภาพการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ เพื่อให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

การขาดการกำกับดูแลกิจการที่ดีถือเป็นจุดอ่อนในการพัฒนาตลาดทุน และที่ผ่านมานักลงทุนมักมองข้ามเรื่องนี้ไป ซึ่งในที่สุดได้สร้างความเสียหายและทำลายความเชื่อมั่นต่อระบบตลาดทุนและระบบเศรษฐกิจของประเทศ ดังนั้น การที่ ก.ล.ต. ดำเนินนโยบายโดยซื่อสัตย์สุจริตและผลักดันให้เกิดการยกระดับการกำกับดูแลกิจการที่ดีในตลาดทุนจึงเป็นการเดินมาถูกทางและทันเวลา ซึ่งต้องดำเนินต่อไปอย่างไม่ย่อท้อ

ในปี 2550 นี้ ผมเชื่อมั่นว่า ก.ล.ต. โดยผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ทุกคนจะเร่งผลักดันผลงานด้านต่างๆ ให้เห็นผลเป็นรูปธรรม เพื่อให้ตลาดทุนของประเทศเป็นแหล่งระดมทุนที่มีประสิทธิภาพ สร้างความเชื่อมั่นให้แก่นักลงทุน และสนับสนุนตลาดทุนไทยให้พัฒนาและก้าวหน้าไปอย่างมั่นคงต่อไป

# สารจากเลขาธิการ



(นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล)  
เลขาธิการ

ปี 2549 เป็นอีกปีหนึ่งที่เศรษฐกิจของประเทศเติบโตได้ตามเป้าหมาย ส่งผลให้ตลาดทุนมีพื้นฐานที่แข็งแกร่ง แม้ว่าในช่วงปลายปีจะมีเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อสภาพตลาดทุนโดยรวม แต่ดัชนีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยก็สามารถฟื้นตัวได้ระดับหนึ่งในช่วงเวลาไม่นานนัก

ปีที่ผ่านมามี ก.ล.ต. ได้ดำเนินงานด้านการยกระดับการกำกับดูแลกิจการที่ดีอย่างต่อเนื่อง โดยเน้นเรื่องสิทธิของผู้ถือหุ้น ที่สำคัญได้แก่ การดำเนินโครงการการจัดประชุมผู้ถือหุ้นประจำปีที่มีคุณภาพ รวมทั้งได้แก้ไขกฎหมายในหลายเรื่อง เพื่อให้การยกระดับการกำกับดูแลกิจการที่ดีในตลาดทุนเห็นผลเป็นรูปธรรมมากขึ้น

ในด้านต่างประเทศ ก.ล.ต. มีบทบาทโดดเด่นในเวที ก.ล.ต. โลก (International Organization of Securities Commissions: IOSCO) โดยได้รับแต่งตั้งเป็นประธานกลุ่มสมาชิกภาคพื้นเอเชีย-แปซิฟิก (IOSCO Asia-Pacific Regional Committee: IOSCO APRC) เป็นสมัยที่ 2 ติดต่อกัน ซึ่งในช่วงที่ผ่านมา ก.ล.ต. ได้ผลักดันให้เกิดความร่วมมือด้านต่างๆ ระหว่างสมาชิกในกลุ่มอย่างต่อเนื่อง ทั้งในระดับพหุภาคีและทวิภาคี นอกจากนี้ ก.ล.ต. ยังได้ส่งผู้แทนเข้าร่วมใน Implementation Task Force ของ IOSCO เพื่อร่วมกำหนดมาตรฐานในการกำกับดูแลตลาดทุนในระดับสากล

สำหรับการพัฒนามาตรฐานการบัญชีไทยนั้น ในปี 2549 ก.ล.ต. ได้เสนอความคิดเห็นเกี่ยวกับปัญหาในทางปฏิบัติของมาตรฐานการบัญชีต่อ IASB<sup>1</sup> ถึง 9 เรื่อง อีกทั้งได้สนับสนุนเงินทุนจำนวนหนึ่งแก่สภาวิชาชีพบัญชีเพื่อใช้ในการติดตามและปรับปรุงมาตรฐานบัญชีของไทยให้สอดคล้องและทันต่อการเปลี่ยนแปลงของมาตรฐานการบัญชีสากล

ในด้านการพัฒนาโครงสร้างตลาดทุนให้ผู้ประกอบการมีความพร้อมในการแข่งขันกับต่างประเทศ ก.ล.ต. ได้ดำเนินการผลักดันให้บริษัทหลักทรัพย์คิดพัฒนาสินค้าและบริการใหม่ๆ เพื่อลดการพึ่งพิงรายได้จากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และได้ประกาศกำหนดการที่จะเปิดเสรีใบอนุญาตในอีก 5 ปีข้างหน้า เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์มีเวลาวางแผนปรับตัวเองล่วงหน้า

ก.ล.ต. ยังคงให้ความสำคัญกับการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ โดยได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อให้การออกและจำหน่ายตราสารหนี้ภาคเอกชนทั้งในและต่างประเทศมีความคล่องตัวมากขึ้น ส่วนตลาดอนุพันธ์ที่ได้เปิดดำเนินการในเดือนเมษายนที่ผ่านมาได้ช่วยให้นักลงทุนสามารถบริหารความเสี่ยงได้ดีขึ้นโดยมีปริมาณการซื้อขายเป็นไปตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ ในด้านกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ มีการเติบโตที่ดี ตอบสนองนโยบายของรัฐบาลที่ต้องการให้ประชาชนออมเงินไว้ใช้ในภายหน้า

<sup>1</sup> IASB: International Accounting Standards Board - คณะกรรมการมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศ

การดำเนินการกับผู้กระทำผิดกฎหมายหลักทรัพย์มีประสิทธิภาพมากขึ้น คดีที่สามารถเปรียบเทียบปรับได้มีจำนวนเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจน ในขณะที่การประสานงานกับหน่วยงานอื่นเพื่อดำเนินคดีทางอาญายังคงดำเนินการอย่างใกล้ชิดและต่อเนื่อง

ก.ล.ต. เห็นถึงพลังของการรวมตัวกันของภาคเอกชนในรูปแบบสมาคม ทั้งโดยผู้ประกอบการธุรกิจ ผู้ประกอบวิชาชีพ บริษัทจดทะเบียน และผู้ลงทุน เพื่อให้เป็นแกนนำและตัวแทนของสมาชิกที่จะรวบรวมและสะท้อนความคิดเห็นที่มีต่อเรื่องต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อภาครัฐกิจและตลาดทุน ซึ่งนอกจากจะช่วยให้กลุ่มธุรกิจมีความแข็งแกร่งแล้ว ยังจะนำไปสู่การกำหนดกฎเกณฑ์การกำกับดูแลการทำธุรกิจด้วยตนเอง (self-regulation) ซึ่งเป็นสิ่งที่ ก.ล.ต. หวังจะได้เห็นอย่างยิ่ง

นอกจากนี้ ในปี 2549 ก.ล.ต. ได้จัดกิจกรรมช่วยเหลือสังคม โดยร่วมกับสื่อมวลชนสายตลาดทุนนำเงินและสิ่งของไปบริจาคให้แก่สถานสงเคราะห์เด็กพิการทางสมอง และจัดกิจกรรมของ

พนักงานด้วยการบริจาคอุปกรณ์การเรียนการสอนให้โรงเรียนที่ด้อยโอกาสในจังหวัดเพชรบุรี และในปี 2550 ก.ล.ต. มีนโยบายที่จะสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียนให้ความสำคัญกับกิจกรรมที่แสดงความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม อันเป็นปัจจัยหนึ่งของการกำกับดูแลกิจการที่ดีให้มากขึ้นกว่าที่ผ่านมาด้วย

ก.ล.ต. หวังเป็นอย่างยิ่งว่า ในปี 2550 การดำเนินงานของ ก.ล.ต. ทั้งการเข้ารับการประเมินทางด้านการเงินของประเทศ หรือ FSAP<sup>2</sup> ที่ ก.ล.ต. ได้เตรียมความพร้อมร่วมกับหน่วยงานทั้งภาครัฐและเอกชนที่เกี่ยวข้องในช่วงที่ผ่านมา การรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับการเตรียมความพร้อมของผู้ประกอบการสำหรับการเปิดเสรีใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ รวมถึงงานด้านกำกับดูแลและพัฒนาต่างๆ จะได้รับความร่วมมือและข้อคิดเห็นที่เป็นประโยชน์จากผู้ที่เกี่ยวข้องอย่างที่ผ่านมา เพื่อให้การพัฒนาตลาดทุนมีความก้าวหน้าต่อไป

<sup>2</sup> FSAP: Financial Sector Assessment Program

# โครงสร้างองค์กร



จำนวนพนักงานทั้งสิ้น 418 คน

พระนารายณ์: เทพแห่งสันติสุข สมดุล และสมบูรณ์ ทรงปราบทุกข์เข็ญ ดูแลปวงประชา  
รักษาความยุติธรรมก่อให้เกิดสันติสุขแก่สรรพชีวิตในโลก





# พระนารายณ์

พักตร์และกายสีดอกตะแบก ทรงพระมหามงกุฎยอดชัย  
มีสี่กร ถือสังข์ ตรี ศภา และจักร เป็นอาวุธ สถิต ณ เกษียรสมุทร

## คณะกรรมการ ก.ล.ด.



### หม่อมราชวงศ์ปรีดิยาธร เทวกุล

รองนายกรัฐมนตรี และรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง  
ประธานกรรมการในคณะกรรมการ ก.ล.ด. โดยตำแหน่ง

สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี (เกียรตินิยมอันดับหนึ่ง) สาขาเศรษฐศาสตร์ จากมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ และ MBA (International Business) จาก Wharton School, University of Pennsylvania ประเทศสหรัฐอเมริกา โดยก่อนหน้านี้เคยดำรงตำแหน่งรัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงพาณิชย์ กรรมการผู้จัดการธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย และผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย



### นางธาริษา วัฒนเกส

ผู้อำนวยการธนาคารแห่งประเทศไทย  
กรรมการในคณะกรรมการ ก.ล.ด. โดยตำแหน่ง

สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรีและปริญญาโท สาขาเศรษฐศาสตร์ จากมหาวิทยาลัยเคโอ ประเทศญี่ปุ่น และปริญญาเอก สาขาเดียวกัน จากมหาวิทยาลัยวอชิงตัน ประเทศสหรัฐอเมริกา โดยก่อนหน้านี้เคยดำรงตำแหน่งรองผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย



### นายสุกริตน์ ควณิกุล

ปลัดกระทรวงการคลัง  
กรรมการในคณะกรรมการ ก.ล.ด. โดยตำแหน่ง

สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี สาขาเศรษฐศาสตร์ จาก London School of Economics and Political Science, University of London และปริญญาโท สาขาเศรษฐศาสตร์ จาก Queen Mary College, University of London ประเทศสหราชอาณาจักร โดยก่อนหน้านี้จะได้รับแต่งตั้งให้เป็น ปลัดกระทรวงการคลัง เคยดำรงตำแหน่งผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง และอธิบดีกรมสรรพากร



### นายการุณ กิตติสถาพร

ปลัดกระทรวงพาณิชย์  
กรรมการในคณะกรรมการ ก.ล.ด. โดยตำแหน่ง

สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี สาขาเศรษฐศาสตร์ จาก Victoria University of Wellington ประเทศนิวซีแลนด์ และปริญญาโท สาขาเศรษฐศาสตร์ระหว่างประเทศ จาก Syracuse University ประเทศสหรัฐอเมริกา โดยก่อนหน้านี้จะได้รับแต่งตั้งให้เป็น ปลัดกระทรวงพาณิชย์ เคยดำรงตำแหน่งอธิบดีกรมการประกันภัย อธิบดีกรมเศรษฐกิจการพาณิชย์ (ปัจจุบันคือกรมเจรจาการค้าระหว่างประเทศ) และอธิบดีกรมการค้าต่างประเทศ

## นายชัยวัฒน์ วิบูลย์สวัสดิ์ กรรมการในคณะกรรมการ ก.ส.อ.

เป็นผู้ทรงคุณวุฒิด้านการเงินที่ได้รับการแต่งตั้งจากคณะรัฐมนตรี สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี สาขา เศรษฐศาสตร์ จาก Williams College ประเทศสหรัฐอเมริกา และปริญญาเอก จาก Massachusetts Institute of Technology ประเทศสหรัฐอเมริกา โดยก่อนหน้านี้เคยดำรงตำแหน่งรัฐมนตรีช่วยว่าการ กระทรวงการคลัง และรักษาราชการแทนรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง และผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย ปัจจุบันดำรงตำแหน่งประธานกรรมการบริหารธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)



## นายสมพล เกียรติไพบูลย์ กรรมการในคณะกรรมการ ก.ส.อ.

เป็นผู้ทรงคุณวุฒิด้านบัญชีที่ได้รับการแต่งตั้งจากคณะรัฐมนตรี สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี (เกียรตินิยม) สาขาเศรษฐศาสตร์ จากมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ และปริญญาโท สาขาเศรษฐศาสตร์ จาก Fairleigh Dickinson University ประเทศสหรัฐอเมริกา โดยก่อนหน้านี้เคยดำรงตำแหน่งปลัดกระทรวงพาณิชย์ในระหว่าง ปี 2538-2543 ปัจจุบันดำรงตำแหน่ง ประธานกรรมการบริหารศูนย์ศิลปาชีพระหว่างประเทศ และประธาน กรรมการและประธานกรรมการบริหารธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)



## นายอนุพล นิยมสมบูรณ์ กรรมการในคณะกรรมการ ก.ส.อ.

เป็นผู้ทรงคุณวุฒิด้านบัญชีที่ได้รับการแต่งตั้งจากคณะรัฐมนตรี สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี (เกียรตินิยม อันดับสอง) สาขาพาณิชยศาสตร์ จากมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ MBA จาก University of Iowa ประเทศ สหรัฐอเมริกา และปริญญาเอก สาขาการบัญชี จากมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ โดยก่อนหน้านี้เคยดำรง ตำแหน่งผู้อำนวยการสำนักงานตรวจเงินแผ่นดิน และนายกสมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาต แห่งประเทศไทย ปัจจุบันดำรงตำแหน่งประธานกรรมการ บริษัท AMC International Consulting จำกัด และกรรมการและประธานกรรมการตรวจสอบธนาคารแห่งประเทศไทย



## นายกิตติรัตน์ ณ ระนอง กรรมการในคณะกรรมการ ก.ส.อ.

เป็นผู้ทรงคุณวุฒิด้านการเงินที่ได้รับการแต่งตั้งจากคณะรัฐมนตรี สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี สาขา เศรษฐศาสตร์ จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย และปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ จากสถาบันบัณฑิต บริหารธุรกิจศศินทร์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย โดยก่อนหน้านี้เคยดำรงตำแหน่งกรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปัจจุบันดำรงตำแหน่งรองผู้อำนวยการฝ่ายวิชาการ สถาบันบัณฑิต บริหารธุรกิจศศินทร์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย





### นายกำชัย จงจักรพันธ์

กรรมการในคณะกรรมการ ก.ส.ถ.

เป็นผู้ทรงคุณวุฒิด้านกฎหมายที่ได้รับการแต่งตั้งจากคณะรัฐมนตรี สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี (เกียรตินิยมอันดับสอง) สาขานิติศาสตร์ จากมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ และสาขารัฐศาสตร์ จากมหาวิทยาลัยรามคำแหง และเนติบัณฑิตไทย รวมทั้งปริญญาโท (เกียรตินิยม) สาขากฎหมายการต่างประเทศ จาก University College, University of London และปริญญาเอก สาขาเดียวกัน จาก King's College, University of London ประเทศสหราชอาณาจักร ปัจจุบันดำรงตำแหน่งคณบดีคณะนิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์



### นายวสันต์ เกียนหอม

กรรมการในคณะกรรมการ ก.ส.ถ.

เป็นผู้ทรงคุณวุฒิด้านการเงินที่ได้รับการแต่งตั้งจากคณะรัฐมนตรี สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี (เกียรตินิยม) สาขานิติศาสตร์ จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย และเนติบัณฑิตไทย รวมทั้งปริญญาโท สาขากฎหมายการธนาคารระหว่างประเทศ จาก Boston University ประเทศสหรัฐอเมริกา ปัจจุบันดำรงตำแหน่งผู้ช่วยเลขาธิการอาวุโส สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.



### นายธีระชัย กุวานนรานูบาล

เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ส.ถ.

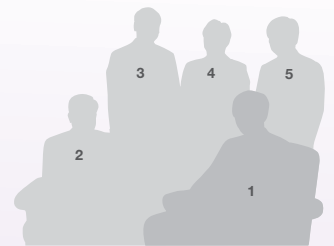
กรรมการและเลขานุการในคณะกรรมการ ก.ส.ถ. โดยตำแหน่ง

สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี สาขาเศรษฐศาสตร์ จาก London School of Economics and Political Science, University of London ประเทศสหราชอาณาจักร และประกาศนียบัตรสอบบัญชีชั้นสูง The Fellow of Chartered Accountants จากสถาบันการสอบบัญชีของประเทศสหราชอาณาจักร โดยก่อนหน้านี้เคยดำรงตำแหน่งรองผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย

## ผู้บริหารสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.



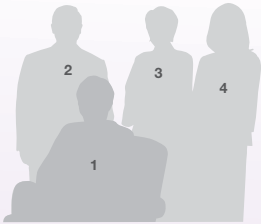
1. นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล  
เลขาธิการ
2. นายประสงค์ วินัยแพทย  
รองเลขาธิการ
3. นายอัสนัต เกียนหอม  
ผู้ช่วยเลขาธิการอาวุโส
4. นายชาติ จันทนยิ่งยง  
ผู้ช่วยเลขาธิการอาวุโส
5. นายประเวศ อออาสีกฤกุล  
ผู้ช่วยเลขาธิการอาวุโส



1. นายอัสนัต เกียนหอม  
ผู้ช่วยเลขาธิการอาวุโส
2. นายแสงศิริ ศิริกันสนธิ์วงศ์  
ผู้อำนวยการฝ่ายบริหารทั่วไป
3. นางดวงใจ ธนสถิตย์  
ผู้อำนวยการฝ่ายทรัพยากรบุคคล
4. นางวันวิสา ศรีมาจันทร์  
ผู้อำนวยการฝ่ายตรวจสอบและคดี
5. นางสุพรรณ โปษยานนท์  
ผู้อำนวยการฝ่ายกฎหมาย
6. นายกำพล ศรรณรัตน์  
ผู้อำนวยการฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ



1. นายชวลี จันทนยิ่งยง  
ผู้ช่วยเลขาธิการอาวุโส
2. นายประทีป บุญยชัยศรี  
ผู้อำนวยการฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์
3. นางณัฐญา นิยมานุสร  
ผู้อำนวยการฝ่ายส่งเสริมบรรษัทภิบาล
4. นางศรัณยา จันทาฉนวน  
ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับบัญชีตลาดทุน



1. นายประเวศ งามอาสัทธิกุล  
ผู้ช่วยเลขาธิการอาวุโสและ  
รักษาการผู้อำนวยการฝ่ายงานเลขาธิการ
2. นายตระกูล นพเมือง  
ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจและนำการลงทุน
3. นางดวงมณ จังเสถียรทรัพย์  
ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน
4. นางทิพย์สุดา ถาวรสม  
ผู้อำนวยการฝ่ายวิจัยและยุทธศาสตร์
5. นางประสริ สุกนธมาน  
ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจนายหน้า  
และค้าหลักทรัพย์



นายชารกัถ์ อุตาสิน  
ผู้อำนวยการฝ่ายตรวจสอบกิจการภายใน

# ถ้อยแถลงเรื่องธรรมาภิบาล

## โครงสร้าง ก.ล.ต.: คณะกรรมการ ก.ล.ต. และ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

พระราชบัญญัติหลักทัณฑ์และตลาดหลักทัณฑ์ พ.ศ. 2535 กำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกอบด้วยบุคคลดังต่อไปนี้

- รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง เป็นประธานกรรมการ
- กรรมการประกอบด้วย ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย ปลัดกระทรวงการคลัง ปลัดกระทรวงพาณิชย์ และผู้ทรงคุณวุฒิ ซึ่งคณะรัฐมนตรีแต่งตั้งโดยคำแนะนำของ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังอีกไม่น้อยกว่าสี่คนแต่ไม่เกินหกคนโดยต้องเป็นผู้ทรงคุณวุฒิด้านกฎหมาย ด้านการบัญชี และด้านการเงินอย่างน้อยด้านละหนึ่งคน มีวาระอยู่ในตำแหน่งคราวละหกปี และเมื่อกรรมการพ้นจากตำแหน่งตามวาระให้ดำเนินการแต่งตั้งใหม่ภายในหกสิบวัน กรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระอาจได้รับการแต่งตั้งใหม่ได้อีก แต่จะแต่งตั้งให้อยู่ในตำแหน่งติดต่อกันเกินสองวาระมิได้
- ให้เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. (สำนักงาน) เป็นกรรมการและเลขานุการ โดยเลขาธิการได้รับแต่งตั้งโดยคณะรัฐมนตรีตามคำแนะนำของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง มีวาระอยู่ในตำแหน่งคราวละสี่ปี และอาจได้รับแต่งตั้งใหม่ได้อีก แต่จะแต่งตั้งให้อยู่ในตำแหน่งติดต่อกันเกินสองวาระมิได้

นอกจากนี้ พระราชบัญญัติหลักทัณฑ์ฯ ได้กำหนดให้ คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ และคณะอนุกรรมการเพื่อปฏิบัติงานอย่างใดอย่างหนึ่ง รวมถึงให้มีคณะอนุกรรมการกลั่นกรอง และเสนอความคิดเห็นต่อ คณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการออกระเบียบ ข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดที่ใช้บังคับเป็นการทั่วไป และให้ คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจแต่งตั้งคณะทำงานอื่นๆ เพื่อให้การสนับสนุนการปฏิบัติงานของคณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงานเป็นไปอย่างโปร่งใส มีประสิทธิภาพ และน่าเชื่อถือ

ทั้งนี้ ในการกำหนดโครงสร้างองค์คณะและความรับผิดชอบของคณะอนุกรรมการ และคณะทำงานชุดต่างๆ ได้คำนึงถึง

การตรวจสอบและถ่วงดุลอำนาจ รวมทั้งการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ตามหลักธรรมาภิบาล โดยการพิจารณาแต่งตั้งคณะอนุกรรมการและคณะทำงานอยู่ภายใต้หลักการว่า กรรมการ ก.ล.ต. ควรดำรงตำแหน่งในคณะอนุกรรมการ หรือคณะทำงานไม่เกินกว่า 4 คณะ เพื่อให้การปฏิบัติงานเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ ยกเว้นกรณีที่มีความจำเป็น สำหรับเรื่องประโยชน์ตอบแทน พระราชบัญญัติหลักทัณฑ์ฯ กำหนดให้รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังเป็นผู้กำหนดประโยชน์ตอบแทนให้แก่ประธานกรรมการ ก.ล.ต. กรรมการ ก.ล.ต. และคณะอนุกรรมการ เพื่อให้การปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการ ก.ล.ต. เป็นไปตามหลักธรรมาภิบาล ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญยิ่งต่อธรรมาภิบาลองค์กรโดยรวม คณะกรรมการ ก.ล.ต. จึงเห็นชอบให้มีการกำหนดแนวทางการจัดทำวาระการประชุมและรายงานการประชุมตามหลักธรรมาภิบาลซึ่งรวมถึงการติดตามการปฏิบัติตามมติ หรือคำสั่งการของคณะกรรมการเป็นบรรทัดฐานในการดำเนินการ

ในปี 2549 คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีการประชุมจำนวน 13 ครั้ง โดยการเข้าร่วมประชุมของกรรมการแต่ละท่าน สรุปได้ตามตารางหน้า 14

## นโยบายและการดำเนินการด้านธรรมาภิบาล

### 1. นโยบายด้านธรรมาภิบาล

เนืองด้วย ก.ล.ต. เป็นองค์กรที่จัดตั้งขึ้นตามพระราชบัญญัติหลักทัณฑ์ฯ มีภารกิจหลักในการส่งเสริม พัฒนา และกำกับดูแลตลาดทุน ซึ่งการดำเนินงานของ ก.ล.ต. ที่จะได้รับความเชื่อถือจำเป็นต้องโปร่งใส และเป็นธรรมกับทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง คณะกรรมการ ก.ล.ต. จึงให้ความสำคัญอย่างมากในเรื่องการมีธรรมาภิบาล โดยได้กำหนดหลักการตามกรอบมาตรฐานสากล และจัดทำคู่มือธรรมาภิบาลในรายละเอียดที่มีเนื้อหาครอบคลุมทั้งในระดับกรรมการและระดับสำนักงาน เพื่อเป็นแนวทางสำหรับคณะกรรมการผู้บริหาร และพนักงานในการปฏิบัติหน้าที่ตามความรับผิดชอบให้สอดคล้องกับหลักธรรมาภิบาล และให้ถือปฏิบัติอย่างเคร่งครัดเพื่อการเป็นแบบอย่างที่ดีด้วย

## การเข้าร่วมประชุมของกรรมการ ก.ล.ต.

| รายชื่อ                              | การเข้าร่วมประชุม/<br>การประชุมทั้งหมด (ครั้ง) |                               |
|--------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------|
| <b>รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง*</b> |                                                |                               |
| นายทอง พิทยะ                         | --                                             | ดำรงตำแหน่งถึง 19 ก.ย. 49     |
| หม่อมราชวงศ์ปรีดิยาธร เทวกุล         | 1                                              | ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 9 ต.ค. 49  |
| <b>ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย</b>  |                                                |                               |
| หม่อมราชวงศ์ปรีดิยาธร เทวกุล         | 9/10                                           | ดำรงตำแหน่งถึง 7 ต.ค. 49      |
| นางธำริษา วัฒนเกส                    | 1/1                                            | ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 20 พ.ย. 49 |
| <b>ปลัดกระทรวงการคลัง</b>            |                                                |                               |
| นายสุรรัตน์ ควณิกกุล                 | 11/13                                          |                               |
| <b>ปลัดกระทรวงพาณิชย์</b>            |                                                |                               |
| นายการุณ กิตติสถาพร                  | 10/13                                          |                               |
| <b>กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ</b>          |                                                |                               |
| นายชัยวัฒน์ วิบูลย์สวัสดิ์           | 13/13                                          |                               |
| นายสมพล เกียรติไพบูลย์               | 13/13                                          |                               |
| นายพนัส ลิ้มเสถียร                   | 7/7                                            | ดำรงตำแหน่งถึง 3 ก.ค. 49      |
| นายพนทพล นิมสมบุญ                    | 6/6                                            | ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 4 ก.ค. 49  |
| นายประสิทธิ์ ไชวโกลกุล               | 11/12                                          | ดำรงตำแหน่งถึง 14 พ.ย. 49     |
| นายกำชัย จงจักรพันธ์                 | 0/0                                            | ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 19 ธ.ค. 49 |
| นายสุชาติ ธาดาธำรงเวช                | 10/12                                          | ดำรงตำแหน่งถึง 15 พ.ย. 49     |
| นายกิตติรัตน์ ณ ระนอง                | 0/1                                            | ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 21 พ.ย. 49 |
| นายวสันต์ เทียนหอม                   | 12/13                                          |                               |
| <b>เลขาธิการ ก.ล.ต.</b>              |                                                |                               |
| นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล            | 13/13                                          |                               |

หมายเหตุ: \* รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง ในฐานะประธานกรรมการ ก.ล.ต. โดยตำแหน่ง ได้เข้าร่วมการประชุมคณะกรรมการ เฉพาะเพื่อมอบนโยบาย ต่อคณะกรรมการเท่านั้น เพื่อให้การดำเนินการของคณะกรรมการเป็นไปอย่างโปร่งใส เป็นธรรม ปราศจากการแทรกแซงทางการเมือง

## 2. การดำเนินการด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดี

ก.ล.ต. ได้กำหนดกรอบแนวทางปฏิบัติที่สนับสนุนให้มีธรรมาภิบาลขององค์กร ในเรื่องการบริหารความเสี่ยง การควบคุมภายใน จริยธรรมและการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ การจัดการข้อร้องเรียนที่มีต่อการปฏิบัติหน้าที่ของพนักงาน รวมไปถึงการสื่อสารกับผู้มีส่วนได้เสีย และความรับผิดชอบต่อสังคม ด้วยการดำเนินการดังต่อไปนี้

### • การบริหารความเสี่ยง

ด้วยตระหนักถึงความรับผิดชอบต่อตลาดทุนไทยและตระหนักถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากเหตุการณ์หรือความเสี่ยงที่จะทำให้การดำเนินธุรกิจด้านตลาดทุนหยุดชะงัก คณะกรรมการ ก.ล.ต. จึงได้กำหนดนโยบาย และกระบวนการในการบริหารจัดการความเสี่ยงที่ครอบคลุมถึงทั้งความเสี่ยงต่อการบรรลุวัตถุประสงค์ด้านการกำกับดูแล และความเสี่ยงต่อตลาดทุน ดังนี้

**(1) ความเสี่ยงต่อการบรรลุวัตถุประสงค์ด้านการกำกับดูแล** เพื่อให้การปฏิบัติหน้าที่ตามความรับผิดชอบเป็นไปตามเป้าหมายอย่างมีประสิทธิภาพ และประสิทธิผล คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้จัดให้มีระบบการบริหารจัดการความเสี่ยงที่สำคัญ เพื่อให้สามารถติดตาม คาดการณ์ และตอบสนองต่อความเสี่ยงต่างๆ ที่มีโอกาสเกิดกับการปฏิบัติงานด้านต่างๆ ของ ก.ล.ต. ซึ่งครอบคลุมความเสี่ยงในหลายระดับ ดังนี้

1.1 **ความเสี่ยงระดับองค์กร** ในการจัดทำแผนกลยุทธ์ขององค์กร คณะกรรมการและผู้บริหารระดับสูงจะร่วมกันพิจารณาจัดลำดับความเสี่ยงที่มีต่อการบรรลุวัตถุประสงค์ในการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุน และกำหนดกลยุทธ์ที่เหมาะสม เพื่อควบคุม จำกัด หรือหลีกเลี่ยงความเสี่ยงและผลกระทบจากความเสียนั้น โดยเมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2549 คณะกรรมการ ก.ล.ต. และผู้บริหารระดับสูงได้ร่วมประชุมเชิงปฏิบัติการเพื่อจัดทำแผนกลยุทธ์ 3 ปี (ปี 2550-2552) และได้วางกลยุทธ์หลักเพื่อให้บรรลุเป้าหมายในการเสริมสร้างให้ตลาดทุนไทยสามารถแข่งขันได้ในระดับภูมิภาค มีกลไกช่วยให้ผู้ลงทุนได้รับการคุ้มครอง และให้ ก.ล.ต. เป็นองค์กรที่มีคุณภาพและน่าเชื่อถือ พร้อมทั้งกรอบการดำเนินการและการประเมินผลการดำเนินการในแต่ละเรื่อง เพื่อติดตามและประเมินการบรรลุสัมฤทธิ์ตามแผนที่ได้วางไว้

1.2 **ความเสี่ยงระดับกระบวนการปฏิบัติงาน** ผู้บริหารระดับสูงจะร่วมกับผู้บริหารระดับส่วนงานประเมินความเสี่ยงต่อการไม่บรรลุวัตถุประสงค์ของกระบวนการหลักของส่วนงานและกำหนดแผนการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง รวมทั้งกำหนดให้มีการติดตามผลเป็นรายไตรมาส

1.3 **ความเสี่ยงกรณีเกิดเหตุการณ์ไม่ปกติหรือเหตุฉุกเฉิน** จัดทำแผนฉุกเฉินภายในขององค์กรที่มีรายละเอียดขั้นตอนดำเนินการกรณีเกิดเหตุการณ์ไม่ปกติหรือเหตุฉุกเฉิน เช่น เหตุการณ์ภัยพิบัติธรรมชาติ หรือเหตุการณ์วินาศภัยที่มีผลให้พนักงานไม่สามารถปฏิบัติงานในสถานที่ทำการได้ โดยกำหนดแนวทางดำเนินการให้ทุกฝ่ายงานที่เกี่ยวข้อง ต้องจัดทำแผนฉุกเฉินเพื่อลดผลกระทบจากเหตุฉุกเฉินดังกล่าว และให้ธุรกิจ

ที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนดำเนินต่อไปได้อย่างต่อเนื่อง โดยให้มีการทบทวนและซักซ้อมแผนฉุกเฉินอย่างสม่ำเสมออย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

**(2) ความเสี่ยงต่อตลาดทุน** ในกรณีที่เกิดเหตุฉุกเฉิน อันอาจมีผลกระทบต่อตลาดทุน ในระยะแรก ก.ล.ต. ได้ออกประกาศกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์มีการควบคุมความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ โดยให้บริษัทหลักทรัพย์มีการสำรองข้อมูลและระบบคอมพิวเตอร์ และการเตรียมพร้อมสำหรับกรณีฉุกเฉิน (IT Contingency Plan) เพื่อให้สามารถใช้งานระบบคอมพิวเตอร์ได้อย่างต่อเนื่อง และได้จัดทำแนวทางปฏิบัติเพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์สามารถใช้เป็นแนวทางในการดำเนินงานได้ นอกจากนี้ ก.ล.ต. อยู่ระหว่างจัดทำร่างประกาศเพื่อกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องจัดทำแผนรองรับการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง (Business Continuity Plan) หากเกิดเหตุการณ์ฉุกเฉินใดๆ ที่อาจกระทบต่อธุรกิจที่นอกเหนือจากระบบคอมพิวเตอร์อีกด้วย

สำหรับกรณีของตลาดหลักทรัพย์ฯ นั้น ก.ล.ต. ได้ติดตามความคืบหน้าในการจัดทำแผนรองรับการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องของตลาดหลักทรัพย์ฯ และหากแล้วเสร็จตลาดหลักทรัพย์ฯ จะจัดส่งแผนดังกล่าวต่อ ก.ล.ต. เพื่อทราบด้วย

#### • การควบคุมภายใน

การควบคุมภายในเป็นปัจจัยสำคัญต่อการสร้างความเชื่อมั่นในการบรรลุวัตถุประสงค์ขององค์กร ก.ล.ต. จึงให้ความสำคัญในการวางระบบการควบคุมภายในในกิจกรรมหลักที่จะทำให้บรรลุวัตถุประสงค์ด้านการกำกับดูแลอย่างมีประสิทธิภาพ ประสิทธิผล และโปร่งใส เป็นธรรม รวมทั้งการควบคุมภายในเพื่อป้องกันหรือลดความเสียหาย และโอกาสของการทุจริต และจัดให้มีรายงานทางการเงินที่ถูกต้องและน่าเชื่อถือที่รับรองโดยสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน รวมทั้งออกและบังคับใช้ข้อบังคับ คำสั่ง และแนวทางปฏิบัติของพนักงาน เพื่อไม่ให้เกิดข้อครหาเกี่ยวกับผลประโยชน์และการมีส่วนร่วมได้เสียของพนักงาน โดยมีฝ่ายตรวจสอบกิจการภายในรับผิดชอบในการสอบทาน และให้คำแนะนำในการปรับปรุงการควบคุมภายใน

ให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ และเพื่อให้ฝ่ายตรวจสอบกิจการภายในมีความเป็นอิสระ สามารถปฏิบัติหน้าที่ตามความรับผิดชอบได้อย่างเต็มที่ คณะกรรมการ ก.ล.ต. จึงกำหนดให้ฝ่ายตรวจสอบกิจการภายในประมวลข้อมูล และเสนอรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบโดยตรง ซึ่งรายละเอียดในเรื่องนี้ ได้กล่าวไว้ใน **รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ**

#### • จริยธรรมและการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์

คณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้ความสำคัญและเข้าใจวัตถุประสงค์ของการปฏิบัติงานเพื่อประโยชน์ของผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องทั้งหมดอย่างเป็นธรรมและโปร่งใส และการดำรงความเชื่อมั่นของผู้ที่เกี่ยวข้องในความสุจริตของ ก.ล.ต. โดยได้กำหนดแนวนโยบายด้านจริยธรรมให้อยู่ในมาตรฐานระดับสูงตามหลักการ IOSCO Objectives and Principles of Securities Regulation และเห็นชอบให้จัดทำจรรยาบรรณกรรมการและจรรยาบรรณพนักงาน โดยให้ความสำคัญอย่างยิ่งกับการป้องกันการใช้อิทธิพลภายใน และการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในการปฏิบัติงาน เพื่อให้กรรมการและพนักงานยึดถือเป็นแนวทางปฏิบัติ

#### • การจัดการข้อร้องเรียนที่มีต่อการปฏิบัติหน้าที่ของพนักงาน

คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีนโยบายให้ ก.ล.ต. ปฏิบัติงานอย่างโปร่งใสและเป็นธรรม ดังนั้นเพื่อสร้างความเชื่อมั่นว่าพนักงานของ ก.ล.ต. จะปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบ จึงได้จัดให้มีกระบวนการจัดการข้อร้องเรียนที่มีต่อการปฏิบัติหน้าที่ของพนักงานที่ตอบสนองต่อข้อร้องเรียนโดยเร็ว และมีกระบวนการติดตามที่มีประสิทธิภาพ เพื่อให้ผู้ได้รับผลกระทบจากการปฏิบัติหน้าที่ของพนักงานได้รับความเป็นธรรม

#### • การสื่อสารกับผู้มีส่วนได้เสีย

ก.ล.ต. ตระหนักถึงสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ จึงให้ความสำคัญในการสร้างช่องทางการสื่อสารข้อมูลต่างๆ เพื่อให้ผู้ที่เกี่ยวข้องได้ทราบข่าวสาร ความเป็นไป และการดำเนินการของ ก.ล.ต. อย่างชัดเจน ทัวถึง และเท่าเทียมกัน และสามารถแสดงความคิดเห็นที่เป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาและการกำกับ

ดูแลตลาดทุนให้ดียิ่งขึ้น โดยมีช่องทางสื่อสารกับผู้เกี่ยวข้องในลักษณะการสื่อสารแบบสองทาง การติดต่อผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ([www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)) การจัดสัมมนาเพื่อชี้แจง เปิดโอกาสให้ซักถามพร้อมรับฟังความคิดเห็นและข้อเสนอแนะ รวมทั้งการเผยแพร่ข้อมูลที่สำคัญในรายการ “**Inside ก.ล.ต.**” ผ่านสื่อโทรทัศน์และวิทยุ เพื่อให้เข้าถึงประชาชนในวงกว้าง นอกจากนี้ ก.ล.ต. จัดให้มีช่องทางการร้องเรียนหรือให้เบาะแสต่อการดำเนินการของผู้ให้บริการธุรกิจหลักทรัพย์ ผู้ออกหลักทรัพย์ รวมทั้งการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ และการเข้าถึงหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

#### จรรยาบรรณกรรมการ

คณะกรรมการ ก.ล.ต. ถือเป็นผู้ที่มีความสำคัญอย่างยิ่งในการกำหนดนโยบาย และกำกับดูแลการปฏิบัติงานของ ก.ล.ต. ให้บรรลุภารกิจหลักในการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุนของประเทศให้มีประสิทธิภาพ ยุติธรรม โปร่งใส และน่าเชื่อถือ และยังมีหน้าที่รับผิดชอบในเชิงจริยธรรมต่อผู้ที่เกี่ยวข้อง และประชาชนโดยรวม คณะกรรมการ ก.ล.ต. จึงเห็นชอบให้กำหนดจรรยาบรรณกรรมการ และมุ่งหวังให้กรรมการยึดถือเป็นแนวทางและหลักประจำใจในการปฏิบัติหน้าที่ ดังนี้

- **ด้านความขัดแย้งทางผลประโยชน์** กรรมการมีความรับผิดชอบในการรายงานให้คณะกรรมการทราบเมื่อมีสถานการณ์ที่ทำให้การปฏิบัติหน้าที่ในความรับผิดชอบ จะเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์หรือส่วนได้เสียของตนเอง และพึงหลีกเลี่ยงการกระทำที่จะทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการปฏิบัติหน้าที่
- **ด้านการรักษาความลับ** กรรมการพึงเก็บรักษาข้อมูลที่เกี่ยวข้องระหว่างปฏิบัติหน้าที่ และไม่แสวงหาประโยชน์โดยการใช้อิทธิพลที่ยังไม่เปิดเผยต่อสาธารณะ
- **ด้านอื่น** กรรมการพึงปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ตัดสินใจดำเนินการด้วยความเป็นธรรมต่อผู้มีส่วนได้เสีย และเพื่อประโยชน์สูงสุดของตลาดทุนโดยรวม

### จรรยาบรรณพนักงาน

ในฐานะองค์กรกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุน ก.ล.ต. ยึดถือคุณธรรมและความสุจริตเป็นสำคัญในการดำเนินงาน และพยายามปลูกฝังค่านิยมในเรื่องความซื่อตรงโปร่งใสในการทำงานแก่พนักงานทุกคน โดยกำหนดจรรยาบรรณของพนักงานดังนี้

- **ด้านการปฏิบัติงาน** **ทั้งต่อตนเอง เพื่อนร่วมงานประชาชน และสังคม** ให้ยึดถือหลักความซื่อสัตย์สุจริต และเที่ยงธรรม เพื่อให้สามารถวางตัวได้อย่างถูกต้องและเหมาะสมในบทบาทการทำหน้าที่ผู้กำกับดูแลที่ดี โดยให้ความสำคัญกับการรักษาข้อมูลความลับในงาน ไม่นำข้อมูลที่ล่วงรู้ไปหาประโยชน์ ซึ่งเป็นการเอาเปรียบบุคคลทั่วไป ดำรงตนให้ปราศจากข้อครหาฉ้อโกง และไม่กระทำการใดๆ ที่จะกระทบต่อชื่อเสียงทั้งของตนเองและองค์กร

- **ด้านการลงทุนในหลักทรัพย์** ห้ามพนักงานทุกระดับซื้อหลักทรัพย์ที่ต้องมีการขออนุญาตออกและเสนอขายจาก ก.ล.ต. และห้ามซื้อหลักทรัพย์ขององค์กรภายใต้การกำกับดูแลของ ก.ล.ต. สำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์อื่น ที่ประชาชนทั่วไปพึงนำเงินออมไปลงทุนได้และได้รับอนุญาตจาก ก.ล.ต. เช่น หน่วยลงทุน พนักงานต้องรายงานการซื้อขายหลักทรัพย์ของตนเองและครอบครัวต่อ ก.ล.ต. นอกจากนี้ ก.ล.ต. ได้ปฏิบัติตามประกาศของคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ ในการหลีกเลี่ยงการรับทรัพย์สินหรือประโยชน์อื่นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของ ก.ล.ต. ซึ่งอาจกระทบต่อการปฏิบัติหน้าที่ ทั้งนี้ การไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดดังกล่าว นอกจากจะเป็นการประพฤติผิดจรรยาบรรณแล้ว ยังมีโทษทางกฎหมายอีกด้วย

ก.ล.ต. ได้ดูแลให้พนักงานปฏิบัติตามจรรยาบรรณที่กำหนดอย่างเคร่งครัด พนักงานทุกคนจะต้องผ่านหลักสูตรฝึกอบรมจรรยาบรรณที่ ก.ล.ต. จัดขึ้น เพื่อให้มั่นใจได้ว่าพนักงานเข้าใจถึงวิธีการปฏิบัติตนในการทำงานอย่างมีจริยธรรมและซื่อสัตย์สุจริต ซึ่งจะช่วยสร้างความเชื่อมั่นและศรัทธาแก่ประชาชนทั่วไปทั้งในระดับบุคคลและองค์กร

### • กิจกรรมเพื่อสังคม

ก.ล.ต. ได้ให้การสนับสนุนกิจกรรมทางสังคมอย่างสม่ำเสมอมาโดยตลอด ยกตัวอย่างกิจกรรมในปี 2549 ดังนี้

(1) **กิจกรรมช่วยเหลือสถานสงเคราะห์เด็กก่อนพิการทางสมองและปัญญา (บ้านเฟื่องฟ้า) ในกิจกรรมงานขอบคุณสื่อมวลชน** เมื่อวันที่ 16 ธันวาคม 2549 ก.ล.ต. ร่วมกับคณะผู้สื่อข่าวสายตลาดทุน จัดกิจกรรมช่วยเหลือสถานสงเคราะห์เด็กก่อนพิการทางสมองและปัญญา (บ้านเฟื่องฟ้า) อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี ซึ่งเด็กในสถานที่นี่ ส่วนใหญ่นอกจากจะพิการทางร่างกายแล้วยังพิการทางสมองด้วย ทำให้พัฒนาการต่างๆ ไม่ได้มาตรฐาน ในการนี้ ก.ล.ต. ได้จัดสรรงบประมาณการจัดงานขอบคุณสื่อมวลชนส่วนหนึ่งมาบริจาคเป็นเงินสมทบการสร้างอาคารนอนของเด็ก และซื้อของใช้จำเป็นให้แก่เด็กที่สถานสงเคราะห์ดังกล่าว และนอกเหนือจากการนำเงินและสิ่งของไปบริจาคแล้ว ผู้บริหาร ก.ล.ต. และผู้สื่อข่าวได้ให้กำลังใจแก่ผู้ปฏิบัติงานที่สถานสงเคราะห์ ซึ่งถือว่าเป็นบุคคลที่มีความเสียสละอย่างสูง

(2) **กิจกรรมช่วยเหลือสังคมในงานสัมมนาพนักงาน** เมื่อวันที่ 4-5 พฤศจิกายน 2549 ก.ล.ต. ได้จัดงานสัมมนาพนักงานประจำปี 2549 ณ โรงแรมริเจนท์ เซอ่า ในการจัดสัมมนาครั้งนี้ ได้มีการจัดกิจกรรมเพื่อสังคม **“รวมน้ำใจช่วยพัฒนาโรงเรียนยากไร้”** เพื่อให้พนักงานได้ทำกิจกรรมร่วมกัน โดยได้คัดเลือกโรงเรียนที่มีฐานะยากจน ในอำเภอชะอำ 4 แห่ง ได้แก่ โรงเรียนบ้านบ่อไร่ โรงเรียนบ้านดอน โรงเรียนบ้านบางเก่า โรงเรียนบ้านบางเกตุ และจัดกิจกรรมตามโรงเรียน ได้แก่ ปรับปรุงสภาพโรงเรียนที่ทรุดโทรม แจกสิ่งของและอุปกรณ์การเรียน (เช่น เครื่องคอมพิวเตอร์ สมุด ดินสอ หนังสือประจำชั้นเรียน) มอบทุนการศึกษา เลี้ยงอาหารกลางวัน และกิจกรรมบันเทิงให้กับนักเรียน ผู้ปกครองและชาวบ้านในบริเวณโรงเรียนด้วย

ทั้งนี้ ก.ล.ต. จะดำเนินกิจกรรมลักษณะนี้อย่างต่อเนื่อง และจะกระตุ้นให้บริษัทจดทะเบียนให้ความสำคัญกับกิจกรรมช่วยเหลือสังคมและรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมให้มากยิ่งขึ้นต่อไปด้วย



## รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบของ ก.ล.ต. เพื่อให้ปฏิบัติหน้าที่สนับสนุนการปฏิบัติงานของ คณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการกำกับดูแลการปฏิบัติงานของ ก.ล.ต. ให้เป็นไปอย่างโปร่งใส น่าเชื่อถือ และสอดคล้องกับหลักการ กำกับดูแลกิจการที่ดีตามมาตรฐานสากล

### 1. องค์ประกอบและการประชุม

คณะกรรมการตรวจสอบ ประกอบด้วยกรรมการ ก.ล.ต. จำนวน 3 ท่าน ที่มีได้เป็นผู้บริหารของ ก.ล.ต. และเป็นอิสระจากการ ปฏิบัติงานของ ก.ล.ต. โดยมีวาระการดำรงตำแหน่งตามวาระ การดำรงตำแหน่งกรรมการ ก.ล.ต. ประกอบด้วย

1. หม่อมราชวงศ์ปรีดิยาธร เทวกุล  
ประธานกรรมการ (ถึง 10 พฤศจิกายน 2549)
2. นายชัยวัฒน์ วิบูลย์สวัสดิ์  
ประธานกรรมการ (ตั้งแต่ 16 มกราคม 2550)
3. นายสมพล เกียรติไพบูลย์  
กรรมการ
4. นางธาริษา วัฒนเกส  
กรรมการ (ตั้งแต่ 10 พฤศจิกายน 2549)

โดยมีผู้อำนวยการฝ่ายตรวจสอบกิจการภายในเป็นเลขานุการ

ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบได้มีมติแต่งตั้ง นายชัยวัฒน์ วิบูลย์สวัสดิ์ เป็นประธานคณะกรรมการตรวจสอบแทน หม่อมราชวงศ์ปรีดิยาธร เทวกุล ซึ่งขอลาออกจากการเป็น กรรมการ โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 16 มกราคม 2550

คณะกรรมการตรวจสอบกำหนดการประชุมไว้อย่างน้อยจำนวน 4 ครั้งต่อปี และมีอำนาจในการเรียกประชุมเพิ่มเติมหากจำเป็น โดยนอกจากผู้อำนวยการฝ่ายตรวจสอบกิจการภายใน ซึ่งต้อง เข้าร่วมประชุมในฐานะเลขานุการคณะกรรมการแล้ว ในวาระที่ เกี่ยวข้องอาจมีฝ่ายบริหาร ผู้สอบบัญชี หรือผู้เชี่ยวชาญเฉพาะด้าน ได้รับเชิญเข้าร่วมประชุมด้วย

### 2. กรอบอำนาจหน้าที่

คณะกรรมการตรวจสอบมีอำนาจและหน้าที่ตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด ซึ่งตราไว้ในกฎบัตรของคณะกรรมการตรวจสอบ โดยมีหน้าที่สนับสนุนคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการกำกับดูแล

และตรวจสอบการบริหารงาน การควบคุมภายใน การบริหาร ความเสี่ยง และการดำเนินการด้านธรรมาภิบาล รวมทั้งการจัดทำรายงานทางการเงิน เพื่อให้การปฏิบัติงานและการเปิดเผย ข้อมูลของ ก.ล.ต. เป็นไปอย่างโปร่งใสและน่าเชื่อถือ เพื่อให้ การปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบเป็นไปอย่าง โปร่งใส มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้กำหนดให้คณะกรรมการตรวจสอบต้องจัดทำรายงานเป็น ลายลักษณ์อักษรแสดงการปฏิบัติงานของคณะกรรมการตรวจสอบ เสนอต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. และให้เสนอเป็นส่วนหนึ่งของ รายงานประจำปีด้วย

### 3. งานหลักในปี 2549

คณะกรรมการตรวจสอบได้ดำเนินการในเรื่องที่สำคัญ ดังนี้

#### (1) ด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดีของ ก.ล.ต.

สอบทานและให้ความเห็นเกี่ยวกับแนวทางปฏิบัติที่สอดคล้อง กับกรอบแนวทางการกำกับดูแลกิจการที่ดีทั้งในระดับกรรมการ และระดับสำนักงาน แล้วนำเสนอต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. เพื่อผลักดันให้เกิดการปฏิบัติตามแนวทางการกำกับดูแลกิจการ ที่ดีในองค์กรอย่างจริงจัง ได้แก่ การจัดทำคู่มือจริยบรรณ กรรมการ และแนวทางการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ของกรรมการ การกำหนดลักษณะต้องห้ามของกรรมการ ผู้ทรงคุณวุฒิ กำหนดแนวทางการจัดทำวาระการประชุมและ รายงานการประชุมของคณะกรรมการ ก.ล.ต. และจัดทำ ความรับผิดชอบของกรรมการต่อรายงานทางการเงินของ ก.ล.ต. รวมทั้งทบทวนและนำเสนอแนวทางในการจัดการข้อร้องเรียน ที่มีต่อการปฏิบัติหน้าที่ของพนักงาน

นอกจากนี้ คณะกรรมการตรวจสอบได้เสนอแนะให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีส่วนร่วมในการกำหนดทิศทาง นโยบาย และกลยุทธ์ ของ ก.ล.ต. มากขึ้น และเมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2549 ได้มี การประชุมเชิงปฏิบัติการระหว่างคณะกรรมการ ก.ล.ต. กับ ผู้บริหารระดับสูงของสำนักงานเพื่อจัดทำแผนกลยุทธ์ 3 ปี (ปี 2550-2552) และได้วางกลยุทธ์หลักเพื่อเสริมสร้างตลาดทุนไทย ให้สามารถแข่งขันได้ในระดับภูมิภาค (competitiveness) มีกลไกช่วยให้ผู้ลงทุนได้รับความคุ้มครอง (market integrity) และให้ ก.ล.ต. เป็นองค์กรที่มีคุณภาพและน่าเชื่อถือ (reputation)

พร้อมทั้งกรอบการดำเนินการในแต่ละกลยุทธ์ และให้มีการประเมินผลการดำเนินการตามแผนกลยุทธ์ดังกล่าวทุกๆ 6 เดือน เพื่อติดตามและประเมินการบรรลุผลสัมฤทธิ์ตามแผนที่ได้วางไว้

#### **(2) ด้านการปฏิบัติงานของ ก.ล.ต.**

สอบทานรายงานของฝ่ายตรวจสอบกิจการภายในในการตรวจสอบการปฏิบัติงานของปี 2549 โดยเป็นการตรวจสอบการปฏิบัติงานในเรื่องที่มีความสำคัญและเป็นความเสี่ยงหลักของ ก.ล.ต. ได้แก่ การลงโทษทางบริหาร การพิจารณาคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ งานตรวจทานงบการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และงานสอบทานกระดานทำการของผู้สอบบัญชีการันตีบริษัทขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนเป็นครั้งแรก

#### **(3) ด้านการเงินและรายงานทางการเงิน**

สอบทานรายงานของฝ่ายตรวจสอบกิจการภายในในการตรวจสอบด้านการเงินของปี 2549 ได้แก่ การสอบทานกระบวนการจัดทำรายงานทางการเงิน และการตรวจสอบกระบวนการจัดหา และการควบคุมภายในในระบบการจัดเก็บรายได้ค่าธรรมเนียมของ ก.ล.ต.

#### **4. การตรวจสอบภายใน**

ฝ่ายตรวจสอบกิจการภายใน ปฏิบัติงานเพื่อสนับสนุนการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบให้บรรลุภารกิจหลักด้วยการประเมิน และปรับปรุงประสิทธิผลของกระบวนการบริหารความเสี่ยง การควบคุม และด้านธรรมาภิบาลอย่างเป็นระบบและระเบียบ โดยมีสถานะที่สนับสนุนให้สามารถปฏิบัติงานได้อย่างเป็นอิสระและด้วยความเที่ยงธรรม เนื่องจากคณะกรรมการตรวจสอบจะเป็นผู้พิจารณาและให้ความเห็นต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการแต่งตั้ง โยกย้าย ถอดถอน ผู้อำนวยการฝ่ายตรวจสอบกิจการภายใน รวมทั้งร่วมกับเลขาธิการ ก.ล.ต. ในการพิจารณาคำตอบแทนและความดีความชอบของผู้อำนวยการฝ่ายตรวจสอบกิจการภายใน

ทั้งนี้ ฝ่ายตรวจสอบกิจการภายในปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการปฏิบัติงานตรวจสอบภายใน ซึ่งใช้เป็นบรรทัดฐานในการปฏิบัติงานตรวจสอบภายในให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ ประสิทธิผล และสอดคล้องกับมาตรฐานการตรวจสอบภายในที่เป็นสากล

# การกำกับดูแลตลาดทุน

| ผู้ที่ ก.ล.ต. กำกับดูแล                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | วิธีการกำกับดูแล                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>นิติบุคคลและบุคคลธรรมดาที่ได้รับใบอนุญาตหรือความเห็นชอบให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือให้บริการที่เกี่ยวข้องเนื่อง ดังต่อไปนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• นายหน้า คำ และจัดจำหน่ายหลักทรัพย์</li> <li>• ตัวแทนซื้อขาย และผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า</li> <li>• การจัดการกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า</li> <li>• การจัดการเงินร่วมลงทุน</li> <li>• ที่ปรึกษาการลงทุนในหลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้า</li> <li>• การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์</li> <li>• การให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์</li> <li>• นายหน้าระหว่างผู้ค้าหลักทรัพย์</li> <li>• ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน (เช่น นักวิเคราะห์ และเจ้าหน้าที่การตลาด เป็นต้น)</li> <li>• ผู้จัดการกองทุน</li> <li>• ผู้ดูแลผลประโยชน์/ผู้รับฝากหลักทรัพย์</li> <li>• สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ</li> <li>• ผู้ถือหุ้นใหญ่/ผู้บริหารของบริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• กำหนดหลักเกณฑ์การให้ใบอนุญาตและความเห็นชอบ โดยคำนึงถึงฐานะการเงิน ความพร้อมและความสามารถในการประกอบธุรกิจ คุณสมบัติและลักษณะต้องห้าม</li> <li>• กำหนดหลักเกณฑ์และกำกับดูแลการประกอบธุรกิจ การปฏิบัติงาน และการควบคุมภายในให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์</li> <li>• กำหนดหลักเกณฑ์การจัดตั้งและจัดการกองทุนประเภทต่างๆ รวมทั้งอนุมัติโครงการจัดการกองทุนรวม</li> <li>• ให้ใบอนุญาต/ความเห็นชอบแก่นิติบุคคลและบุคคลธรรมดาที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนด</li> <li>• ดูแลการจัดทำรายงานและการเปิดเผยข้อมูลเพื่อให้มั่นใจเกี่ยวกับฐานะการเงิน และการดำรงเงินกองทุนตามที่กฎหมายกำหนด</li> <li>• ตรวจสอบตามรอบระยะเวลา และตรวจสอบเมื่อสงสัยว่ามีผลกระทบ</li> <li>• ดำเนินการเกี่ยวกับข้อร้องเรียนที่เกี่ยวข้อง</li> </ul> |
| <p>ผู้ที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ และการควบรวมกิจการ</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ที่ปรึกษาทางการเงิน</li> <li>• บริษัทประเมินมูลค่าหลักทรัพย์</li> <li>• ผู้สอบบัญชี</li> <li>• ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• กำหนดหลักเกณฑ์การให้ความเห็นชอบโดยการกำหนดคุณสมบัติและลักษณะต้องห้าม</li> <li>• กำหนดหลักเกณฑ์และกำกับดูแลการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์</li> <li>• สอบทานเอกสารหรือรายงานที่จัดทำโดยที่ปรึกษาทางการเงิน บริษัทประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ และผู้สอบบัญชี</li> <li>• ดำเนินการเกี่ยวกับข้อร้องเรียนที่เกี่ยวข้อง</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ และบริษัทจดทะเบียน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>• กำหนดหลักเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์</li> <li>• อนุญาตการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน</li> <li>• ดูแลการเปิดเผยข้อมูลให้เป็นไปตามที่กำหนด</li> <li>• ติดตามการกระทำที่ไม่เหมาะสมหรือไม่เป็นธรรม</li> <li>• ดูแลและปรับปรุงข้อมูลผู้บริหารของบริษัทต่างๆ ให้เป็นปัจจุบัน</li> <li>• ดำเนินการเกี่ยวกับข้อร้องเรียนที่เกี่ยวข้องกับการกระทำผิดของผู้บริหาร</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>• ให้ความเห็นชอบการกำหนดหรือแก้ไขระเบียบหรือข้อบังคับ</li> <li>• ตรวจสอบการปฏิบัติงาน และติดตามฐานะทางการเงิน รวมทั้งเข้าตรวจสอบ หากมีข้อสงสัยหรือข้อร้องเรียนเกี่ยวกับการปฏิบัติงาน</li> <li>• การประกอบธุรกิจอื่นของตลาดหลักทรัพย์/ศูนย์ซื้อขายสัญญาฯ ต้องได้รับอนุญาตจาก ก.ล.ต.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| สำนักหักบัญชี สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และนายทะเบียนหลักทรัพย์                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• ให้ใบอนุญาต ให้ความเห็นชอบข้อบังคับ ตรวจสอบการปฏิบัติงาน และติดตามความเพียงพอของเงินกองทุน</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| สมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>• ให้ใบอนุญาต รับจดทะเบียนสมาคมและข้อบังคับของสมาคม</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |



# พระราม

พิกัดและกายสีเขียว

ทรวพระมหามวกกฤษอดชัย มีครเป็นอาวรุ

พระราชม: ผู้นำที่ดี มีเมตตาธรรม ทรงเป็นวีรกษัตริย์ผู้เป็นที่รักยิ่ง ดำรงตนอยู่ในทศพิธราชธรรม  
มีเมตตา กรุณา วาจาสุตย์ กตัญญู ยุติธรรม และเสมอภาคต่อไพร่ฟ้าอาณาประชาราษฎร์

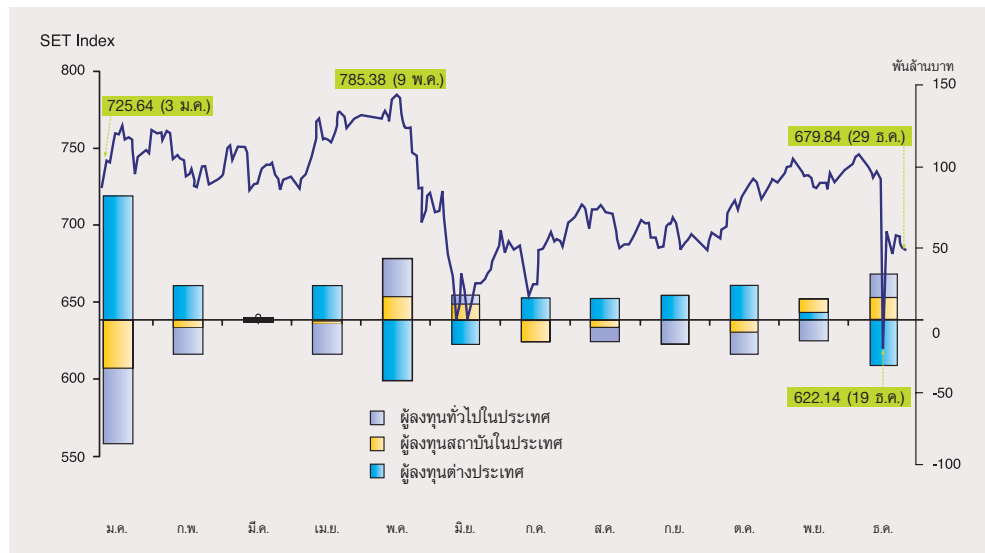


# ภาวะตลาดทุนไทย

## ภาวะตลาดตราสารทุนปี 2549

การซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ปี 2549 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET Index) เคลื่อนไหวอยู่ที่ระดับ 622.14-785.38 จุด มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 16,281 ล้านบาท (แผนภาพที่ 1)

แผนภาพที่ 1: ดัชนีราคาหลักทรัพย์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมูลค่าซื้อขาย 3 ม.ค.-29 ธ.ค. 49



ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ในช่วง 4 เดือนแรกของปี 2549 ตลาดหลักทรัพย์ในภูมิภาคเอเชียได้รับแรงหนุนจากเม็ดเงินต่างชาติที่ไหลเข้ามาลงทุนอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับตัวขึ้นสู่ระดับสูงสุดของปีที่ 785.38 จุด เมื่อวันที่ 9 พฤษภาคม หลังจากนั้นในระยะเวลาเพียง 1 เดือน ดัชนีหลักทรัพย์ฯ ได้ปรับลดลงแรงกว่า 100 จุด สาเหตุหลักมาจากการปรับตัวลดลงของตลาดหุ้นต่างประเทศทั่วโลก จากราคาน้ำมันและอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ก่อนที่ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในกลุ่มประเทศเอเชียจะกลับมาปรับตัวขึ้นอีกครั้งในช่วงครึ่งหลังของปี โดยมีแรงหนุนจากแนวโน้มการหยุดขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ รวมถึงการอ่อนค่าลงของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ส่งผลให้เงินลงทุนเริ่มไหลกลับเข้ามาในภูมิภาคเอเชีย

ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทรวมทั้งการไหลเข้าออกของเงินทุนระยะสั้นเป็นประเด็นที่ทั่วโลกให้ความสนใจ โดยเฉพาะประเทศไทยที่ตลาดการเงินมีขนาดเล็ก การเปลี่ยนแปลงเข้าออกของเงินทุนเพียงเล็กน้อยก็สามารถทำให้ค่าเงินผันผวนได้มาก ทั้งนี้พบว่านับตั้งแต่ต้นปีเงินสกุลต่างๆ รวมทั้งเงินบาทแข็งค่าขึ้นโดยเงินบาทเป็นสกุลเงินที่แข็งค่าเป็นอันดับ 1 ของเอเชีย

ด้วยภาวะการณ์ดังกล่าวธนาคารแห่งประเทศไทยจึงได้ออกมาตรการป้องปรามการเก็งกำไรค่าเงินบาทในเชิงที่เข้มงวดมากขึ้น 3 ครั้ง ในวันที่ 7 พฤศจิกายน 4 ธันวาคม และ 18 ธันวาคม 2549 ได้แก่

- ขอความร่วมมือสถาบันการเงินไม่ออกและไม่ขายตั๋วแลกเงินสกุลเงินบาทให้แก่ผู้มีถิ่นฐานอยู่นอกประเทศ (non-resident: NR) ทุกอายุสัญญา

- ขอความร่วมมือไม่ให้สถาบันการเงินซื้อขายตราสารหนี้ทุกประเภทกับ NR ในลักษณะ sell and buy back ของทุกอายุสัญญา และให้สถาบันการเงินดูแลการซื้อขายเงินตราต่างประเทศและรับฝากถอนเงินบาทของ NR ที่เกิดจากการลงทุนหรือรับคืนเงินลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง และพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย โดยให้ทำได้เฉพาะตราสารที่ NR ถือครองไว้เกิน 3 เดือนเท่านั้น
- กำหนดให้สถาบันการเงินที่รับซื้อหรือแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเป็นเงินบาท ต้องกันสำรองร้อยละ 30 ของเงินตราต่างประเทศที่นำเข้ามาแลกเปลี่ยนเป็นเงินบาท ยกเว้นเงินตราต่างประเทศที่ได้รับจากค่าสินค้าและบริการหรือเงินที่บุคคลหรือนิติบุคคลไทยได้รับจากการลงทุนในต่างประเทศ โดยมีเงื่อนไขว่าลูกค้าจะสามารถขอคืนเงินที่กันไว้ร้อยละ 30 ได้ก็ต่อเมื่อเงินที่นำเข้ามาลงทุนนั้นต้องอยู่ในประเทศไทยไม่ต่ำกว่า 1 ปี หากลูกค้านำเงินลงทุนกลับคืนก่อนครบกำหนด 1 ปี จะได้รับเงินคืนในส่วนที่กันไว้เพียง 2 ใน 3

มาตรการหลังสุดดังกล่าวส่งผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับตัวลงหนักที่สุดถึง 108.41 จุดในวันเดียว หลังจากนั้นธนาคารแห่งประเทศไทยได้ผ่อนคลยมาตรการการควบคุมการแลกเปลี่ยนเงินในส่วนที่เกี่ยวข้องกับตลาดหุ้นโดยไม่ต้องกันสำรองเงินตราต่างประเทศไว้ร้อยละ 30 สำหรับเงินที่เข้ามาลงทุนในตลาดหุ้น อย่างไรก็ตาม นักลงทุนต่างประเทศยังคงชะลอการลงทุนเพื่อรอความชัดเจนของมาตรการของธนาคารแห่งประเทศไทย ประกอบกับเป็นช่วงเทศกาลวันหยุดปีใหม่ ส่งผลให้ตลาดหุ้นมีการซื้อขายที่เบาบาง ณ สิ้นปี 2549 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปิดที่ 679.84 จุด ต่ำกว่าปีก่อน 33.89 จุด หรือลดลงร้อยละ 4.75 โดยนักลงทุนต่างประเทศเป็นผู้ซื้อสุทธิ 83.4 พันล้านบาท

## แนวโน้มตลาดตราสารทุนปี 2550

แนวโน้มตลาดหุ้นไทยปี 2550 คาดว่ายังมีความผันผวนสูง ถึงแม้ว่าเศรษฐกิจจะยังคงขยายตัวได้ดีหลังจากปัจจัยอัตราดอกเบี้ยอัตราเงินเพื่อเริ่มลดลง ประกอบกับการจัดทำงบประมาณแบบ

ขาดดุลเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ปัจจัยดังกล่าว ช่วยกระตุ้นให้เศรษฐกิจในปี 2550 ยังขยายตัวต่อเนื่อง แต่การลงทุนในตลาดหุ้นยังคงมีปัจจัยเสี่ยงเรื่องทิศทาง ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ราคาน้ำมันโลก และค่าเงินบาทที่เป็นตัวแปร กำหนดทิศทางการไหลเข้าออกของเม็ดเงินต่างชาติ

นอกจากนี้ นักลงทุนต่างชาติยังรอความเคลื่อนไหวของมาตรการต่างๆ จากธนาคารแห่งประเทศไทยและความชัดเจนของสถานการณ์การเมือง ซึ่งจะมีผลต่อการไหลเข้าออกของเงินทุนและการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุนทั้งในประเทศ และต่างประเทศ

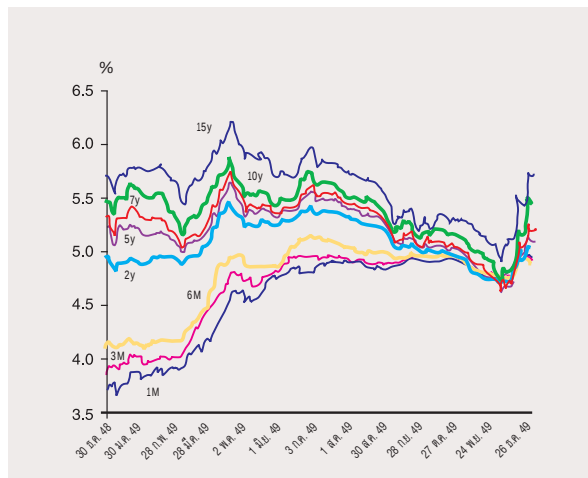
## ภาวะตลาดตราสารหนี้ปี 2549

### อัตราผลตอบแทน

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลในปี 2549 โดยภาพรวมมีความผันผวนค่อนข้างมาก พันธบัตรรัฐบาลระยะยาวมีแนวโน้มทิศทางที่ปรับลดลงในช่วงครึ่งหลังของปี ก่อนที่จะมีการประกาศใช้มาตรการการกันเงินสำรองสำหรับเงินทุนนำเข้าในช่วงปลายปี โดยมีปัจจัยภายในประเทศที่สำคัญคือ ตัวเลขอัตราเงินเฟ้อที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง การคงอัตราดอกเบี้ย นโยบายการเงินในช่วงครึ่งหลังของปี และการคาดการณ์แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่อาจจะปรับตัวลดลงในอนาคต นอกจากนั้น ยังมีความต้องการลงทุนที่เพิ่มขึ้นจากนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศ ขณะที่การออกพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวในตลาดแรกมีค่อนข้างน้อย เมื่อเทียบกับพันธบัตรระยะสั้นที่มีจำนวนมากและออกอย่างสม่ำเสมอและต่อเนื่อง

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นอายุไม่เกิน 2 ปี มีการปรับเพิ่มขึ้นเนื่องจากอุปสงค์ของนักลงทุนประเภทกองทุนรวมระยะสั้นเริ่มลดลง เพราะการแข่งขันกันระดมเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ และส่งผลให้ส่วนต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี และ 2 ปี ลดลงมาอยู่ในระดับต่ำที่สุดในช่วงปลายเดือนพฤศจิกายน 2549 ที่ 5 basis points (bps) (แผนภาพที่ 2 และ 3)

แผนภาพที่ 2: อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล  
30 ธ.ค. 48 - 29 ธ.ค. 49

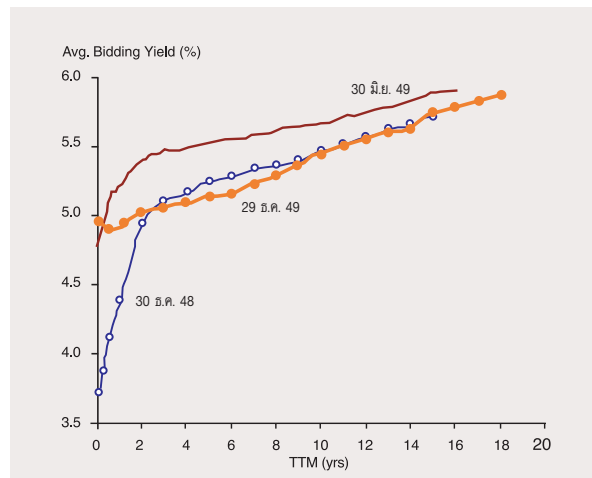


ที่มา: สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

การเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลในตลาดรองในช่วงครึ่งปีแรกปรับตัวเพิ่มขึ้นในทุกช่วงอายุเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2548 โดยเฉพาะอย่างยิ่งระยะสั้นอายุไม่เกิน 1 ปี อัตราผลตอบแทนปรับตัวเพิ่มขึ้นถึง 84-109 bps ส่วนระยะกลางอายุ 2-10 ปี อัตราผลตอบแทนปรับตัวเพิ่มขึ้น 20-46 bps และระยะยาวมากกว่า 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 13-20 bps ทั้งนี้เนื่องจากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยทั้งในประเทศและต่างประเทศยังคงมีทิศทางปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากปลายปี 2548 โดยธนาคารกลางสหรัฐฯ ได้ประกาศปรับอัตราดอกเบี้ย Fed Funds Rate เพิ่มขึ้น 4 ครั้ง โดยปรับขึ้นจากร้อยละ 4.25 ณ สิ้นปี 2548 มาเป็นร้อยละ 5.25 ณ ครึ่งปีแรกของปี 2549 ในขณะที่อัตราดอกเบี้ย RP 14 วันของไทยก็ปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยปรับขึ้นครึ่งละร้อยละ 0.25 ถึง 4 ครั้งในช่วงครึ่งแรกของปี โดยมาอยู่ที่อัตราร้อยละ 5 ในช่วงครึ่งแรกของปี 2549

สำหรับในช่วงครึ่งหลังของปี 2549 มีการคาดการณ์ภาวะอัตราดอกเบี้ยอาจไม่ปรับตัวสูงขึ้น จากการที่คณะกรรมการนโยบาย

แผนภาพที่ 3: เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล  
30 ธ.ค. 48, 30 มิ.ย. 49 และ 29 ธ.ค. 49



ที่มา: สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

การเงินประกาศคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมตลอดช่วงครึ่งหลังของปี 2549 ประกอบกับอัตราเงินเฟ้อแสดงทิศทางที่ลดลงชัดเจน ทำให้มีโอกาสที่อัตราดอกเบี้ยอาจจะปรับลดลงในปี 2550 จึงเป็นผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับลดลงค่อนข้างมากจนถึง ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน 2549 โดยเฉพาะตราสารหนี้ระยะกลางถึงระยะยาวอายุ 5-16 ปี มีการปรับลดลง 56-79 bps ขณะที่ตราสารหนี้ระยะสั้นอายุไม่เกิน 1 ปี มีการปรับขึ้น 36-110 bps เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2548

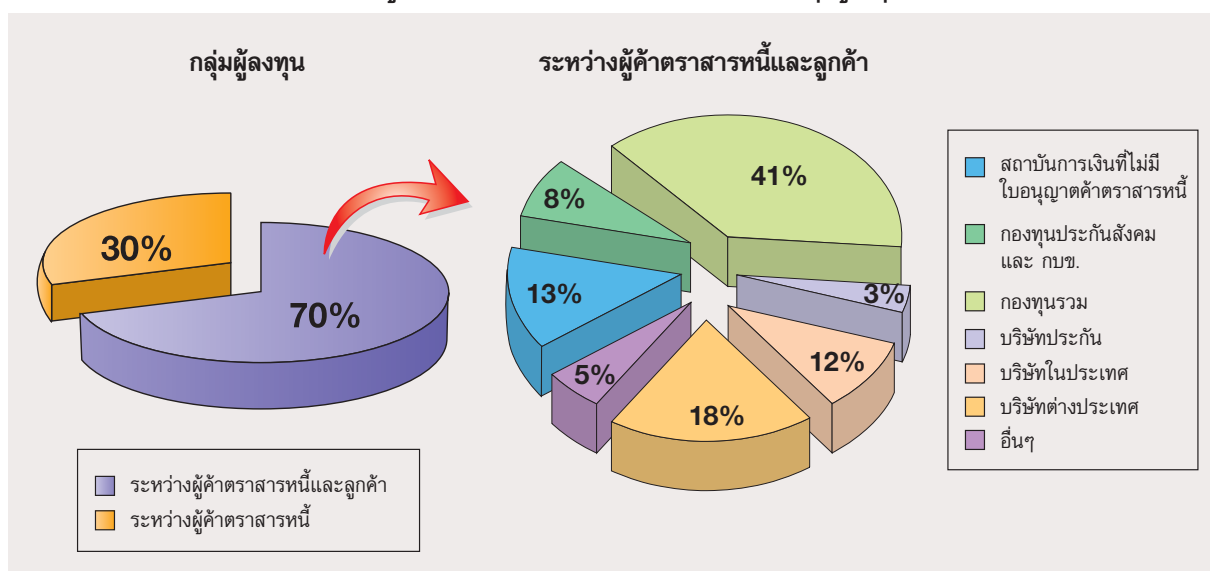
ในช่วงเดือนธันวาคม มาตรการเพื่อป้องกันความเสี่ยงการแกว่งไกวค่าเงินบาทของธนาคารแห่งประเทศไทยส่งผลกระทบต่อตลาดตราสารหนี้ ทำให้นักลงทุนไม่กล้าซื้อพันธบัตรแต่กลับเทขายออกมาอย่างรุนแรง ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะกลางถึงระยะยาวปรับเพิ่มขึ้นถึง 30 bps ในวันที่ 19 ธันวาคม 2549 และทำให้สิ้นปี 2549 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวที่มีอายุตั้งแต่ 10 ปีขึ้นไป มีระดับที่ใกล้เคียงกับสิ้นปี 2548 คืออยู่ที่ระดับร้อยละ 5.44-5.77

## ภาวะการซื้อขายตราสารหนี้

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้ในปี 2549 เฉลี่ยต่อวัน 28,622 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 81 จากปีก่อน โดยนักลงทุนนิยมลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น โดยเฉพาะพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย และตั๋วเงินคลัง และหากพิจารณาสัดส่วนการซื้อขายของกลุ่มผู้ลงทุนในตลาด<sup>1</sup> พบว่า สัดส่วนมูลค่าซื้อขายระหว่างผู้ค้าตราสารหนี้เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 23 ในปี 2548 เป็นร้อยละ 30 ในส่วนของมูลค่าซื้อขายระหว่างผู้ค้าตราสารหนี้และผู้ค้านั้น มูลค่าซื้อขายระหว่างผู้ค้าตราสารหนี้กับผู้ค้านั้น

ที่ไม่มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้มีสัดส่วนร้อยละ 13 และกับผู้ค้าประเภทกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ กองทุนประกันสังคม กองทุนรวม บริษัทประกัน และบริษัทในประเทศ มีสัดส่วนรวมกันร้อยละ 64 และสัดส่วนที่ซื้อขายกับนักลงทุนต่างประเทศเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 18 ของมูลค่าซื้อขายระหว่างผู้ค้าตราสารหนี้และผู้ค้านั้น (แผนภาพที่ 4) โดยในปี 2549 นักลงทุนต่างประเทศมีมูลค่าซื้อขายเพิ่มขึ้นเกือบร้อยละ 70 เมื่อเทียบกับปี 2548 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐอายุไม่เกิน 3 ปี

แผนภาพที่ 4: มูลค่าซื้อขายในตลาดตราสารหนี้ จำแนกตามกลุ่มผู้ลงทุน ปี 2549



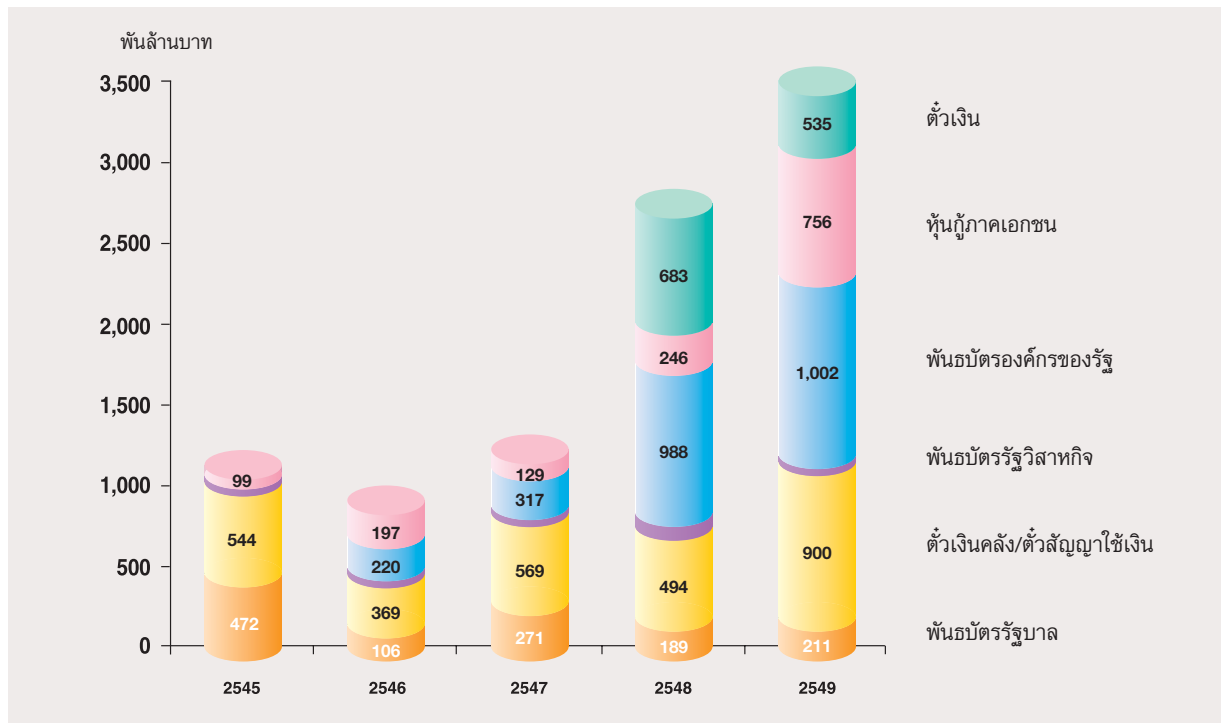
หมายเหตุ: เฉพาะธุรกรรมประเภทซื้อขายขาด  
ที่มา: สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

สำหรับตราสารหนี้ที่เสนอขายในตลาดแรกในประเทศในปี 2549 มีมูลค่ารวม 3,470,175 ล้านบาท คิดเป็นตราสารหนี้ภาครัฐร้อยละ 63 และตราสารหนี้ภาคเอกชนร้อยละ 37 โดยตราสารหนี้ภาครัฐส่วนใหญ่เป็นการออกพันธบัตรของธนาคารแห่งประเทศไทย และตั๋วเงินคลังมีมูลค่า 1,001,602 ล้านบาท และ 900,200 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนพันธบัตรรัฐบาลที่

เสนอขายในประเทศมีมูลค่า 210,539 ล้านบาท (แผนภาพที่ 5) และสำหรับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ภาคเอกชนในประเทศในปี 2549 มีมูลค่าการออกรวม 1,291,309 ล้านบาท โดยการเสนอขายในประเทศส่วนใหญ่เป็นการออกหุ้นกู้ระยะสั้นมูลค่าสูงถึง 594,887 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเกือบ 10 เท่าจากปี 2548

<sup>1</sup> เฉพาะธุรกรรมประเภทซื้อขายขาด

แผนภาพที่ 5: การเสนอขายตราสารหนี้ในประเทศ จำแนกตามประเภทหลักทรัพย์ ปี 2545-2549



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

## แนวโน้มตลาดตราสารหนี้ปี 2550

ภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2550 คาดว่าจะขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง ดุลบัญชีเดินสะพัดที่คาดว่าจะเกินดุลและราคาน้ำมันในตลาดโลก ที่มีแนวโน้มปรับตัวลดลง ส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มปรับตัวลดลง และอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงเริ่มเป็นบวก ประกอบกับ แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐฯ ที่คาดว่าจะปรับตัวลดลงเช่นกัน จึงคาดว่าธนาคารแห่งประเทศไทยจะยังคงอัตราดอกเบี้ยไว้ในระดับเดิม หรืออาจมีแนวโน้มที่ปรับลดลงในปี 2550

สำหรับแนวโน้มตลาดตราสารหนี้ คาดว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลจะปรับตัวลดลงตามการคาดการณ์แนวโน้มขาลงของอัตราดอกเบี้ยในประเทศ ขณะที่ความต้องการลงทุนในตราสารหนี้จะเบาบางลงตามไปด้วย ทางด้านการระดมทุนด้วยหุ้นกู้ของภาคเอกชน คาดว่าจะเพิ่มขึ้นจากปี 2549

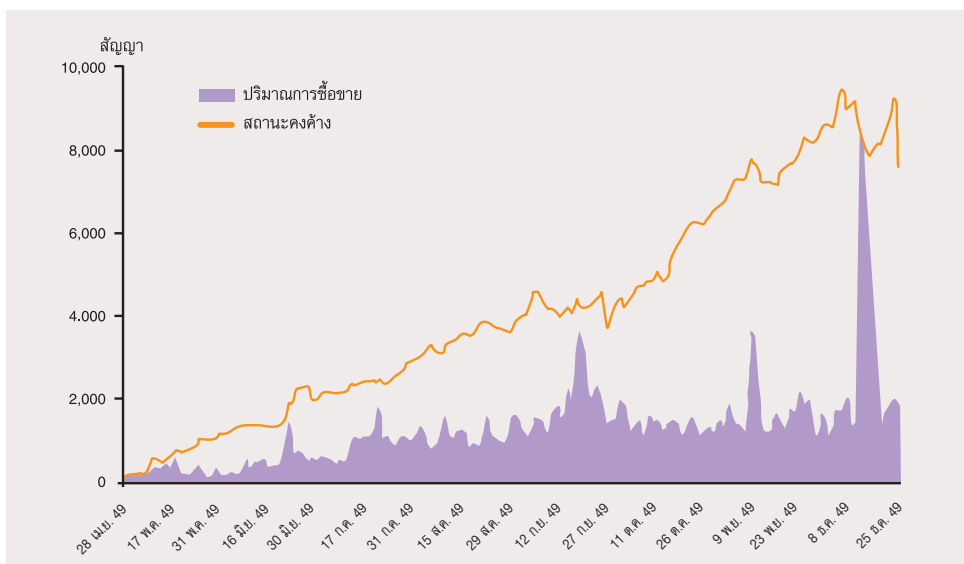
จากความต้องการใช้เงินทุนของภาคเอกชน และการลงทุนในโครงการขนาดใหญ่เกี่ยวกับโครงสร้างพื้นฐาน และอัตราดอกเบี้ยเริ่มทรงตัวถึงปรับตัวลดลง ตลอดจนได้มีการแก้ไขกฎเกณฑ์การออกและเสนอขายตราสารหนี้ภาคเอกชน เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ออก รวมทั้งการจัดตั้งสถาบันประกันเงินฝากทำให้ธนาคารพาณิชย์อาจต้องระดมทุนด้วยการทำ securitization และการออกหุ้นกู้ระยะสั้นเนื่องจากไม่ต้องนำส่งเงินเข้ากองทุนเพื่อการฟื้นฟูระบบสถาบันการเงินเพื่อเป็นการประกันเงินฝาก อย่างไรก็ตาม มาตรการด่างเงินสำรองสำหรับการลงทุนของผู้ลงทุนต่างประเทศในตลาดตราสารหนี้ อาจมีผลให้ขาดแรงซื้อจากนักลงทุนต่างประเทศ ทำให้แผนการออกหุ้นกู้ของนิติบุคคลทั้งในประเทศและต่างประเทศในตลาดตราสารหนี้ไทย อาจมีการชะลอออกไปและการซื้อขายในตลาดตราสารหนี้อาจลดความคึกคักลงด้วย

## ภาวะตลาดอนุพันธ์ปี 2549

ในช่วงสี่เดือนแรกหลังจากเปิดทำการเมื่อวันที่ 28 เมษายน 2549 ปริมาณการซื้อขาย SET50 Index Futures ในแต่ละเดือนเพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัวอย่างต่อเนื่อง และเมื่อถึงเดือนสิงหาคม ปริมาณการซื้อขายก็เพิ่มขึ้นเป็นกว่า 1,000 สัญญาต่อวัน โดยมีปริมาณการซื้อขายสูงสุดที่ 8,504 สัญญา มูลค่า 3,954 ล้านบาท เมื่อวันที่ 19 ธันวาคม 2549 ซึ่งเป็นผลจากมาตรการดำรงเงินสำรองเงินนำชำระระยะสั้นของธนาคารแห่งประเทศไทย สำหรับ

ทั้งปี 2549 มีปริมาณการซื้อขายทั้งสิ้น 198,737 สัญญา เป็นมูลค่า 97,899 ล้านบาท หรือเฉลี่ยวันละ 1,204 สัญญา คิดเป็นมูลค่า 593 ล้านบาท สูงกว่าที่บริษัทตลาดอนุพันธ์ฯ ตั้งเป้าหมายไว้ที่ 1,000 สัญญา ถึงร้อยละ 20 โดยผู้ลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 610 ล้านบาท ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนทั่วไปในประเทศขายสุทธิ 551 และ 59 ล้านบาท ตามลำดับ ณ สิ้นปี 2549 สถานะคงค้างของ Futures ทุกอายุรวมกันเท่ากับ 7,601 สัญญา (แผนภาพที่ 6)

แผนภาพที่ 6: ปริมาณการซื้อขาย และสถานะคงค้างในตลาดอนุพันธ์



ที่มา: บริษัทตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

สำหรับความสนใจของผู้ลงทุนต่อการซื้อขายอนุพันธ์ พบว่ามีผู้ลงทุนเปิดบัญชีที่ซื้อขายอนุพันธ์ทั้งสิ้น 4,375 บัญชี สูงกว่าที่บริษัทตลาดอนุพันธ์ฯ คาดการณ์ไว้ที่ 3,000 บัญชี ถึงร้อยละ 46 แบ่งเป็นผู้ลงทุนทั่วไปร้อยละ 53 ผู้ลงทุนสถาบันร้อยละ 28 และผู้ลงทุนต่างประเทศร้อยละ 19

## แนวโน้มตลาดอนุพันธ์ปี 2550

การซื้อขายในตลาดอนุพันธ์จะขึ้นอยู่กับความผันผวนของตลาดหุ้น ยิ่งตลาดหุ้นผันผวนมาก ตลาดอนุพันธ์ก็จะได้รับความสนใจมากขึ้น

เพราะเป็นเครื่องมือบริหารความเสี่ยง และการเก็งกำไรสำหรับนักลงทุน โดยในปี 2550 ภาวะตลาดหุ้นคาดว่าจะได้รับผลกระทบต่อกระแสข่าวต่างๆ ค่อนข้างมาก เช่น ปัจจัยการเมือง แนวโน้มการเติบโตทางเศรษฐกิจ การแก้ไขพระราชบัญญัติประกอบธุรกิจของคนต่างด้าว เป็นต้น นอกจากนั้นในช่วงปลายปีจะมีสินค้าใหม่เข้ามาซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ ได้แก่ SET50 Index Options จึงคาดว่าจะมีการซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ น่าจะมีความคึกคักมากขึ้นในปี 2550

# แผนกลยุทธ์ปี 2550-2552 และแผนงานปี 2550

## แผนกลยุทธ์ปี 2550-2552

การจัดทำแผนกลยุทธ์สำหรับช่วง 3 ปีข้างหน้า ก.ล.ต. ได้คำนึงถึงสภาพเหตุการณ์ที่มีผลต่อตลาดทุนทั้งที่เป็นปัจจัยภายนอก ได้แก่ การไหลเวียนของเงินลงทุนจากต่างประเทศ ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ราคาน้ำมัน และอัตราดอกเบี้ย การลงทุนขนาดใหญ่ของภาครัฐ (Mega Project) การยกเลิกประกันเงินฝากแบบเต็มจำนวน การเปิดเสรีการค้าและการเงิน และการมีประชากรที่เป็นผู้สูงอายุเพิ่มมากขึ้น เป็นต้น ส่วนปัจจัยภายใน ได้แก่ ตลาดหุ้นยังมีขนาดเล็กและการกระจายหุ้นให้แก่รายย่อย (free float) ต่ำ ผู้ลงทุนสถาบันมีสัดส่วนน้อย ผู้ลงทุนรายย่อยเน้นการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อเก็งกำไรระยะสั้น บริษัทหลักทรัพย์พึ่งพิงรายได้ค่านายหน้าอย่างมาก ปัญหาเรื่องการ

ปฏิบัติตามมาตรฐานสากลและด้านการกำกับดูแลกิจการที่ยังต้องผลักดันอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งตลาดตราสารหนี้ที่ยังมีขนาดเล็กและสภาพคล่องต่ำ

สภาพแวดล้อมข้างต้นก่อให้เกิดความเสี่ยงต่อตลาดทุนไทยในการที่ประชาชนอาจขาดความเชื่อถือในสินค้าและระบบตลาด ผู้ระดมทุนไม่สามารถระดมทุนได้ตามที่ต้องการ และบริษัทหลักทรัพย์ไม่สามารถแข่งขันได้ในระยะยาว ดังนั้น เพื่อปรับปรุงและพัฒนาศักยภาพต่างๆ ด้านของตลาดทุนให้พร้อมรองรับการเติบโตและรับมือกับการแข่งขันที่จะมีมากขึ้นในอนาคต ก.ล.ต. จึงได้กำหนดกลยุทธ์ 6 ด้านหลัก และกรอบการดำเนินการในแต่ละด้าน ดังนี้

| กลยุทธ์                                                                                                      | กรอบการดำเนินการ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. การให้ธุรกิจหลักทรัพย์มีความสามารถในการแข่งขันสูงขึ้นและมีทางเลือกได้ประเภทอื่นเพิ่มขึ้น นอกจากค่านายหน้า | <ul style="list-style-type: none"> <li>พิจารณาให้ใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์ใหม่โดยไม่จำกัดจำนวนตั้งแต่ปี 2555 เป็นต้นไป</li> <li>หาวิธีกระตุ้นบริษัทหลักทรัพย์ให้มีการปรับตัวด้วยการควบรวมกิจการหรือหาผู้ร่วมทุนที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญเข้ามาร่วมทำธุรกิจ</li> </ul>                                                              |
| 2. การเพิ่มบทบาทของตลาดทุนไทยในภูมิภาค                                                                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>เปิดให้นิติบุคคลต่างประเทศสามารถออกหลักทรัพย์ ทั้งตราสารทุนและตราสารหนี้ขายในประเทศ และจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์</li> <li>ศึกษาแนวทางที่จะเชื่อมตลาดหลักทรัพย์กับตลาดอื่นในภูมิภาค</li> </ul>                                                                                              |
| 3. การให้ผู้ลงทุนมีทางเลือกในการลงทุนมากขึ้น                                                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>ทยอยขยายวงเงินให้ผู้ลงทุนไทยไปลงทุนในต่างประเทศเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง</li> </ul>                                                                                                                                                                                                          |
| 4. การพัฒนาตลาดตราสารหนี้ให้มีบทบาทสำคัญมากขึ้น                                                              | <ul style="list-style-type: none"> <li>สนับสนุนให้ primary dealer และธนาคารพาณิชย์มีบทบาทนำในการทำธุรกรรมในตลาดตราสารหนี้</li> <li>ขอให้กระทรวงการคลังดูแลให้มีการออกพันธบัตรรัฐบาลอย่างสม่ำเสมอเพื่อรองรับการซื้อขายในตลาดอย่างพอเพียง</li> <li>กระตุ้นให้เอกชนและองค์กรต่างๆ ทั้งในและต่างประเทศออกตราสารหนี้มากขึ้น</li> </ul> |
| 5. การยกระดับมาตรฐานของตลาดทุน                                                                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>ติดตามให้บริษัทจดทะเบียนปฏิบัติตามมาตรฐานที่มีอยู่แล้วอย่างจริงจัง</li> <li>ยกระดับมาตรฐานไทยให้ได้ตามมาตรฐานสากลอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยคำนึงถึงข้อจำกัดของภาคเอกชนด้วย</li> </ul>                                                                                                         |
| 6. การให้ ก.ล.ต. เป็นองค์กรที่มีคุณภาพและน่าเชื่อถือ                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>เป็นองค์กรที่เข้มงวดและเป็นธรรมในการดูแลผู้ลงทุนและผู้มีส่วนได้เสียอื่นๆ โดยได้รับการยอมรับจากสาธารณชน</li> </ul>                                                                                                                                                                          |

## แผนงานปี 2550

ก.ล.ต. ดำเนินงานต่อเนื่องตามแผนกลยุทธ์ 3 ปี และได้จัดทำแผนงานปี 2550 โดยเน้นในเรื่องต่างๆ ดังนี้

### การเตรียมความพร้อมรองรับการแข่งขันเพิ่มขึ้น

ในปี 2550 โครงสร้างพื้นฐานของตลาดทุนจะมีความสมบูรณ์มากขึ้น ซึ่งจะเอื้อต่อการพัฒนาสินค้าใหม่ๆ เพื่อเป็นทางเลือกให้แก่ผู้ลงทุน ในขณะที่เดียวกันธุรกรรมการเงินก็จะมีหลากหลายและซับซ้อนยิ่งขึ้น ก.ล.ต. จึงมีแผนที่จะดำเนินการในด้านต่างๆ ดังนี้

#### ตลาดตราสารหนี้

- ติดตามพัฒนาการทั้งด้านกำกับดูแลและการเติบโตของตลาดอย่างใกล้ชิด เพื่อให้มั่นใจว่ากฎเกณฑ์ไม่เป็นอุปสรรคในการพัฒนาสินค้าใหม่ๆ สู่ตลาด
- ส่งเสริมบทบาทของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) ซึ่งเป็นองค์กรกำกับดูแลตนเอง (self-regulatory organization: SRO) และศูนย์ข้อมูลการซื้อขายตราสารหนี้หลักของประเทศ

#### ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- สนับสนุนการดำเนินงานของบริษัทตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (TFEX) ทั้งในเรื่องอนุพันธ์ที่เกี่ยวข้องกับหุ้น (equity derivatives) และอนุพันธ์ที่เกี่ยวข้องกับดอกเบี้ยตราสารหนี้ (interest rate derivatives)

#### บริษัทหลักทรัพย์

- เสนอร่างกฎกระทรวงต่อกระทรวงการคลัง เพื่อรองรับการปรับโครงสร้างการทำธุรกิจของผู้ประกอบธุรกิจในปัจจุบัน และรองรับการเปิดให้ใบอนุญาตหลักทรัพย์แก่รายใหม่ในปี 2555
- เพิ่มช่องทางในการทำธุรกิจที่หลากหลายมากขึ้น เช่น การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (SBL) การลงทุนโดยพอร์ตของบริษัทหลักทรัพย์ การทำธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ structured products และ exchange traded fund (ETF) เป็นต้น
- ส่งเสริมการออกและซื้อขายใบรับฝากหลักทรัพย์ที่เปลี่ยนมือได้ (transferable custody receipt: TCR) เพื่อเพิ่มธุรกิจให้กับบริษัทหลักทรัพย์ และเพิ่มช่องทางการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศให้กับผู้ลงทุนไทย

- สนับสนุนให้ออกไปลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ เพื่อเพิ่มความชำนาญและประสบการณ์ในด้านการลงทุนและบริหารความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง
- สนับสนุนการควบรวมกิจการให้บริษัทหลักทรัพย์มีขนาดใหญ่ สามารถรองรับการขยายไปทำธุรกิจอื่นนอกเหนือจากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

### ความร่วมมือกับต่างประเทศ

การเปิดเสรีทางการค้าและการแข่งขันด้านเงินทุนเป็นปัจจัยหลักที่ทำให้เกิดการเชื่อมโยงของตลาดทุนในภูมิภาค ก.ล.ต. จะดำเนินการเพิ่มบทบาทของ ก.ล.ต. ไทย ในเวทีสากล และเสริมสร้างความร่วมมือในภูมิภาคดังนี้

#### บทบาทในเวทีระหว่างประเทศ

- ในฐานะประธานกลุ่ม ก.ล.ต. ภูมิภาคเอเชีย-แปซิฟิก (IOSCO APRC) จะดำเนินการต่อไปในการสนับสนุนให้ประเทศสมาชิกเข้าร่วมลงนามระดับพหุภาคีในข้อตกลงแลกเปลี่ยนข้อมูลและความร่วมมือด้านการบังคับใช้กฎหมาย (IOSCO Multilateral Memorandum of Understanding Concerning Consultation and Cooperation and the Exchange of Information: IOSCO MMoU) และการนำหลักการกำกับดูแลตลาดทุนสากล (IOSCO Objectives and Principles) มาใช้
- ร่วมในการกำหนดมาตรฐานกำกับดูแลตลาดทุนสากล รวมทั้งการให้ความช่วยเหลืองานด้านวิชาการที่เป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาตลาดทุน

#### การประเมินตลาดทุนไทย

- เข้ารับการประเมินตามโครงการ Financial Sector Assessment Program (FSAP) ของกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) และธนาคารโลก (World Bank)

### การเสริมสร้างความร่วมมือทั้งในภูมิภาคและในกลุ่มประเทศเป้าหมาย

- ผลักดันการเชื่อมโยงตลาดหลักทรัพย์ในภูมิภาคอาเซียน โดยเข้าร่วมเป็นสมาชิกในคณะทำงาน เพื่อศึกษาความเป็นไปได้และทำการปรับปรุงกฎเกณฑ์เพื่อให้สามารถยอมรับได้ระหว่างกันในกลุ่มประเทศอาเซียน เช่น กฎเกณฑ์และมาตรฐานที่

เกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ และที่เกี่ยวกับคุณสมบัติของผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนในการเสนอขายหลักทรัพย์ เป็นต้น

- ขยายความร่วมมือไปยัง ก.ล.ต. ในภูมิภาคอื่นที่มีศักยภาพจะร่วมการลงทุนในตลาดทุนไทย เช่น ประเทศกลุ่มตะวันออกกลาง

### การเพิ่มจำนวนผู้ลงทุนสถาบัน

- ประสานงานกับธนาคารแห่งประเทศไทยอย่างต่อเนื่อง เพื่อขยายวงเงินลงทุนในต่างประเทศสำหรับกองทุนรวม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อพอร์ตการลงทุนของตนเองเพิ่มเติม
- ร่วมกับคณะทำงานที่ประกอบด้วยผู้แทนของกระทรวงการคลัง กระทรวงศึกษาธิการ และสมาคมบริษัทจัดการลงทุน เพื่อศึกษาและกำหนดรายละเอียดเกี่ยวกับกองทุนรวมเพื่อการศึกษ ซึ่งจะช่วยให้อบรมครูไทยสามารถวางแผนการศึกษาของบุตรหลานได้ชัดเจนขึ้น
- ศึกษาแนวทางการอนุญาตให้แบ่งหน่วยลงทุนเป็นหลายชนิดในกองทุนรวมเดียวกันได้ (multi-class) เฉพาะการแบ่งตามสิทธิประโยชน์ในผลตอบแทน เพื่อตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนซึ่งแตกต่างกัน
- ศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนส่วนบุคคลเพื่อผู้ลงทุนรายใหญ่ (high net worth) โดยจะเพิ่มเครื่องมือทางการลงทุนให้มากกว่ากองทุนส่วนบุคคลทั่วไป เพื่อส่งเสริมการลงทุนรูปแบบใหม่ๆ
- ปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับสำนักงานสาขาของบริษัทจัดการ เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นในการประกอบธุรกิจซึ่งสอดคล้องกับวิวัฒนาการทางเทคโนโลยี รวมทั้งปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการพิจารณาอนุญาตเพื่อไม่ให้เป็นการอุปสรรคต่อการดำเนินธุรกิจ และเพิ่มช่องทางในการให้บริการแก่ลูกค้าและผู้สนใจลงทุน โดยผ่านทางสำนักงานสาขา ทั้งในรูปแบบสำนักงานสาขาทั่วไป และสำนักงานสาขาออนไลน์
- พัฒนาแบบประเมินตนเองระบบบริหารความเสี่ยงและควบคุมภายในของบริษัทจัดการให้ครอบคลุมความเสี่ยงทุกด้าน ซึ่งได้แก่ ความเสี่ยงในด้านการปฏิบัติงาน (operational risk) ด้านการจัดการลงทุน (portfolio management risk) ด้านลูกค้าสัมพันธ์ (customer relationship risk) และด้านกลยุทธ์ (strategic risk)

- เตรียมการเพื่อรองรับการแก้ไขพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เรื่อง employee's choice และการจ่ายเงินให้สมาชิกเป็นงวด
- ประสานงานกับกรมสรรพากรและกระทรวงการคลัง และศึกษาวิธีปฏิบัติเกี่ยวกับการโอนย้ายกองทุนจากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพไปกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ
- ร่วมมือกับกรมสวัสดิการแรงงานในการประชาสัมพันธ์แนะนำกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เพื่อขยายฐานนายจ้างให้จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเพิ่มมากขึ้น
- ส่งเสริมให้คณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพปฏิบัติตามแนวทางการปฏิบัติที่ดี (code of best practice) โดยจัดทำแบบสำรวจเพื่อประเมินบทบาทของคณะกรรมการกองทุน และให้รางวัลแก่คณะกรรมการที่ปฏิบัติหน้าที่ดี

### การผลักดันเรื่องการกำกับดูแลกิจการที่ดี

- ติดตามให้บริษัทจดทะเบียนปฏิบัติตามมาตรฐานที่มีอยู่แล้วอย่างจริงจัง
- จัดทำโครงการประเมินการจัดประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี (Annual General Shareholders Meeting: AGM) ต่อเนื่องเป็นปีที่สอง โดยตั้งเป้าหมายคะแนนการกำกับดูแลกิจการที่ดี และ AGM ของบริษัทจดทะเบียนในกลุ่ม SET50 และ SET100 ให้ดีขึ้น
- ร่วมกับตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดนิยามและหน้าที่ของกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบให้ชัดเจนยิ่งขึ้น
- ผลักดันให้บริษัทจดทะเบียนตระหนักถึงความสำคัญของการมีความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม โดยมอบหมายให้คณะทำงานส่งเสริมความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมของบริษัทจดทะเบียน ทำหน้าที่เสนอแนะ ผลักดัน และประเมินผลแนวทางส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนตระหนักถึงความสำคัญของความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม

### ขยายบทบาทของตลาดทุนไทยในภูมิภาค

- ศึกษาแนวทางการเปิดให้นักลงทุนต่างประเทศสามารถระดมทุนในประเทศไทย และนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย เพื่อเพิ่มบทบาทของตลาดทุนไทยในภูมิภาค

# เหตุการณ์สำคัญของ ก.ล.ต. ในปี 2549

## 27 มกราคม

ก.ล.ต. ร่วมกับสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย และสมาคมบริษัทจดทะเบียน จัดโครงการประเมินคุณภาพการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีของบริษัทจดทะเบียน (AGM) และให้ปี 2549 เป็นปีแห่งการยกระดับคุณภาพ AGM ของบริษัทจดทะเบียนให้มีประสิทธิภาพ โปร่งใส และคำนึงถึงสิทธิของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ



## 16 กุมภาพันธ์

ก.ล.ต. ร่วมกับสภาธุรกิจตลาดทุนไทย จัดโครงการตลาดทุนเพื่อนักเรียน นักศึกษา 2549 เป็นปีที่ 3 เพื่อให้นักเรียนและนักศึกษาได้ฝึกงานและร่วมกิจกรรมด้านสังคม เป็นการเพิ่มพูนประสบการณ์ และหารายได้ช่วยครอบครัวช่วงปิดเทอม



## 23 กุมภาพันธ์

ก.ล.ต. แดงผลการตรวจสอบกรณีการซื้อขายหุ้นของบริษัท {หนึ่ง} จำกัด (มหาชน) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535



## 10 มีนาคม

คณะกรรมการเปรียบเทียบมีคำสั่งเปรียบเทียบความผิด {ก} ในความผิดเกี่ยวกับการซื้อขายหุ้น SHIN โดยฝ่าฝืนมาตรา 246 และมาตรา 247 แห่งพระราชบัญญัติ หลักทรัพย์ฯ รวม 3 กระทง เป็นเงินค่าปรับ 5,982,000 บาท

## 12 มีนาคม

ก.ล.ต. ลงนามบันทึกความเข้าใจกับ Dubai Financial Services Authority เพื่อส่งเสริมความร่วมมือระหว่างกัน ในการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุน



## 28 มีนาคม

ก.ล.ต. มอบเงิน 1 ล้านบาทให้แก่สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย เพื่อสนับสนุนการทำงานของอาสาพิทักษ์สิทธิ ในการเข้าร่วมและประเมินคุณภาพ AGM ของบริษัทจดทะเบียน 433 แห่ง ที่จัดขึ้นในช่วงเดือนมีนาคม และเมษายน 2549 ตามโครงการประเมินคุณภาพ AGM

## 28 เมษายน

บริษัทตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เปิดทำการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยมี SET50 Index Futures เป็นสินค้าตัวแรก



## 8 พฤษภาคม

ก.ล.ต. เป็นเจ้าภาพจัดประชุมคณะทำงาน Risk-Based Inspection Methodology (RBIM) ครั้งที่ 5 ที่กรุงเทพฯ ในระหว่างวันที่ 8-9 พฤษภาคม 2549 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อแลกเปลี่ยนความรู้และประสบการณ์เกี่ยวกับวิธีการตรวจสอบตัวกลางในตลาดทุนตามความเสี่ยง



## 17 พฤษภาคม

ผู้บริหาร ก.ล.ต. ให้การต้อนรับ Mr. David Brewer นายกเทศมนตรีกรุงลอนดอนและคณะ ในการเข้าพบเพื่อแลกเปลี่ยนความเห็นและรับทราบข้อมูลเกี่ยวกับตลาดทุนไทย



## 6 มิถุนายน

นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล เลขาธิการ ก.ล.ต. ได้รับเลือกให้เป็นประธาน IOSCO APRC เป็นสมัยที่สองติดต่อกัน ในระหว่างการประชุมประจำปีของ IOSCO ที่เซตบริหารพิเศษฮ่องกง



## 17 กรกฎาคม

ก.ล.ต. ลงนามบันทึกความเข้าใจกับ Israel Securities Authority เพื่อแลกเปลี่ยนข้อมูลและส่งเสริมความร่วมมือระหว่างกัน ในการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุน



## 24 กรกฎาคม

คณะผู้แทนจาก Bank of Zambia และ Ministry of Finance and National Planning, Republic of Zambia เยี่ยม ก.ล.ต. เพื่อศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ของไทย



## 15 สิงหาคม

ก.ล.ต. ร่วมกับสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย แถลงผลโครงการประเมินคุณภาพ AGM ประจำปี 2549 โดยบริษัทจดทะเบียนมากกว่าครึ่งหนึ่งได้ผลอยู่ในระดับ "ดี"



คณะผู้แทนจาก Ministry of Economy, Finance and Budget and Central Bank of Madagascar เยี่ยมชมและดูงานด้านการกำกับดูแลตลาดทุนของ ก.ล.ต.



## 25 สิงหาคม

คณะผู้แทนจาก Indonesian Capital Market and Financial Institutions Supervisory Agency เยี่ยมชมและดูงานการกำกับดูแลด้านการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ของ ก.ล.ต.



## 19 กันยายน

คณะผู้แทนจาก State Securities Commission of Vietnam, Hochiminh Securities Trading Center และ Ministry of Finance of Vietnam เยี่ยมชมและดูงานเกี่ยวกับการดำเนินงาน และการจัดโครงสร้างองค์กรของ ก.ล.ต.



## 20 ตุลาคม

ก.ล.ต. มอบเงิน 1.5 ล้านบาท ให้แก่สมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย เพื่อสนับสนุน โครงการประเมินระดับการ กำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนประจำปี 2549



## 4 พฤศจิกายน

ก.ล.ต. จัดกิจกรรมช่วยเหลือ โรงเรียนที่ขาดแคลนในอำเภอยะอำ จังหวัดเพชรบุรี 4 แห่ง โดยมอบคอมพิวเตอร์ 40 เครื่อง อุปกรณ์การเรียนการสอน ซ่อมแซมห้องเรียนห้องสมุดและมอบหนังสือให้แก่ห้องสมุด เพื่อประโยชน์ทางการเรียนรู้ของเยาวชนและชาวบ้านในชุมชน



## 7 พฤศจิกายน

ก.ล.ต. มอบเงิน จำนวน 9,234,075 บาท ให้แก่สภาวิชาชีพบัญชี เพื่อสนับสนุนการยกร่างมาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการสอบบัญชี และจรรยาบรรณวิชาชีพบัญชีของไทยให้สอดคล้องกับ มาตรฐานสากล

## 10 พฤศจิกายน

หม่อมราชวงศ์ปรีดิยาธร เทวกุล รองนายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง ในฐานะประธานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เข้าร่วมประชุมคณะกรรมการ ก.ล.ต. เพื่อมอบนโยบายแก่คณะกรรมการในโอกาสเข้ารับตำแหน่งและแถลงนโยบายต่อสื่อมวลชน



คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีมติเห็นชอบในหลักการที่จะกำหนดให้มีการเปิดเสรีใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และยกเลิกค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ขั้นต่ำในอีก 5 ปีข้างหน้า

## 15-16 พฤศจิกายน

ก.ล.ต. สำนักงานอัยการสูงสุด และกรมสอบสวนคดีพิเศษ ร่วมสัมมนาในหัวข้อ "บูรณาการ การดำเนินคดีความผิดว่าด้วย กฎหมายหลักทรัพย์และตลาด หลักทรัพย์" เพื่อเสริมสร้างความร่วมมือด้านการบังคับใช้กฎหมาย ระหว่าง 3 หน่วยงาน ที่จังหวัดชลบุรี



## 22 พฤศจิกายน

ก.ล.ต. ร่วมกับสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย และสมาคมบริษัทจดทะเบียน จัดสัมมนาเรื่อง "การจัด AGM ปี 2550 อย่างมีคุณภาพตามแนวทาง AGM Checklist" ที่กรุงเทพฯ โดยมีผู้แทนบริษัทจดทะเบียนกว่า 600 คน เข้าร่วมสัมมนา



## 24 พฤศจิกายน

ก.ล.ต. ร่วมลงนามในบันทึกความเข้าใจกับ State Securities Commission, Vietnam เพื่อส่งเสริมความร่วมมือระหว่างกันในการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุน ในระหว่างการประชุม IOSCO APRC ที่เมืองฮอยอัน ประเทศเวียดนาม



## 16 ธันวาคม

ก.ล.ต. และคณะสื่อมวลชนสายตลาดทุน ร่วมบริจาคเงินสร้างอาคารนอนและสิ่งของให้แก่สถานสงเคราะห์เด็กอ่อนพิการทางสมองและปัญญา (บ้านเฟื่องฟ้า) จ.นนทบุรี



## 21 ธันวาคม

ก.ล.ต. แถลงผลงานปี 2549 เป็นไปตามเป้าหมาย และพร้อมเข้ารับการประเมินทางด้านการเงินของประเทศ (Financial Sector Assessment Program: FSAP) อย่างเป็นทางการในปี 2550



# การกำกับดูแลกิจการที่ดีในตลาดทุน

ก.ล.ต. ได้ผลักดันการมีการกำกับดูแลกิจการที่ดีในตลาดทุนไทย ตามผลรายงานจากการเข้าร่วมโครงการประเมินผลการปฏิบัติตามมาตรฐานสากลด้านการกำกับดูแลกิจการ หรือ CG-ROSC (Corporate Governance-Report on the Observance of Standards and Codes) อย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2549 ก.ล.ต. ได้ดำเนินงานในเรื่องนี้ให้เห็นผลเป็นรูปธรรมหลายด้านด้วยกัน ดังต่อไปนี้

## การเสนอแก้ไขกฎหมายหลักทรัพย์

คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้เห็นชอบให้เสนอแก้ไขพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบังคับใช้กฎหมาย และรองรับพัฒนาการของธุรกรรมต่างๆ ในตลาดทุนให้ดำเนินไปได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น โดยได้เร่งผลักดันร่างกฎหมายที่เคยเสนอไว้ก่อนหน้านี้ รวมทั้งเรื่องทีเสนอแก้ไขใหม่ ซึ่งมีสาระสำคัญดังนี้

**1. โครงสร้างองค์กร** กำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีหน้าที่กำกับดูแลทางด้านนโยบายสำคัญ และกำหนดให้มีคณะกรรมการอีกคณะหนึ่งชื่อว่า "คณะกรรมการกำกับตลาดทุน" ซึ่งมีเลขาธิการเป็นประธาน มีอำนาจหน้าที่กำกับดูแลทั่วไปทั้งนี้ ประธานกรรมการ คณะกรรมการ ก.ล.ต. และเลขาธิการมาจากการสรรหาผ่านคณะกรรมการสรรหา

**2. การกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทที่มีการระดมทุนในตลาดทุน** กำหนดบทบัญญัติเพื่อส่งเสริมการบริหารจัดการของบริษัทที่มีการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นการทั่วไป บริษัทที่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ หรือมีหุ้นเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายในศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์

**3. การกำกับดูแลและการพัฒนาธุรกรรมในตลาดทุน** ได้แก่

(1) กำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจสั่งการให้ตลาดหลักทรัพย์หรือศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ ออกกฎเกณฑ์เพิ่มเติม หรือแก้ไข หรือยกเลิกกฎเกณฑ์เดิมได้ เพื่อให้สอดคล้องกับมาตรฐานสากล

(2) เปิดโอกาสให้ผู้ที่ไม่ใช่สมาชิกของตลาดหลักทรัพย์สามารถซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ได้

(3) แก้ไขวิธีการบังคับจำหน่ายหลักทรัพย์จดทะเบียนให้ผู้ให้กู้กระทำได้ทั้งการขายในตลาดหลักทรัพย์และการขายทอดตลาด

(4) กำหนดให้สำนักหักบัญชีแยกบัญชีทรัพย์สินของสมาชิกและของลูกค้าของสมาชิกออกจากทรัพย์สินของตน

(5) กำหนดมาตรการคุ้มครองทรัพย์สินของสมาชิกและของลูกค้าของสมาชิกที่อยู่ในความครอบครองของสำนักหักบัญชี

## 4. การพัฒนาตลาดตราสารหนี้ ได้แก่

(1) รองรับให้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. นำระบบการโอนหลักทรัพย์แบบ book entry มาใช้กับการรับฝากหลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งหนี้ได้

(2) รองรับให้ธนาคารแห่งประเทศไทยสามารถใช้ระบบการโอนหลักทรัพย์แบบ book entry ได้เมื่อทำหน้าที่เป็นศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ สำนักหักบัญชี หรือนายทะเบียนหลักทรัพย์

**5. การกำกับดูแลบริษัทหลักทรัพย์** กำหนดข้อยกเว้นให้บริษัทหลักทรัพย์แต่งตั้งผู้บริหารหรือที่ปรึกษาของบริษัทหลักทรัพย์อื่นเป็นผู้บริหารของบริษัทได้ (cross director)

**6. การกำกับดูแลการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ** เพิ่มเดิมการรายงานการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ทุกร้อยละ 5 ให้รวมถึงกรณีเป็นผู้ถือหลักทรัพย์ที่ไม่ได้ออกโดยกิจการ แต่มีการให้สิทธิแก่ผู้ถือในการได้รับมอบหลักทรัพย์ของกิจการและกำหนดให้การครอบงำกิจการโดยการประสานร่วมกับบุคคลอื่น (act in concert) ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการด้วย รวมทั้งกำหนดหลักเกณฑ์การกำกับการป้องกันการครอบงำกิจการ โดยผู้ถือหุ้นรายใหม่ (anti-takeover)

**7. การกำกับดูแลการเสนอขายหลักทรัพย์** ปรับปรุงการกำกับดูแลให้ครอบคลุมถึงผู้ออกหลักทรัพย์จากต่างประเทศด้วย เพื่อให้สามารถรองรับการระดมทุนของผู้ออกหลักทรัพย์จากต่างประเทศที่มีรูปแบบการจัดตั้งที่แตกต่างจากกฎหมายไทยได้

**8. การคุ้มครองผู้ให้ข้อมูลเกี่ยวกับการกระทำความผิด** โดยกำหนดห้ามบริษัทหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกหลักทรัพย์กระทำการอันไม่เป็นธรรมต่อพนักงาน ลูกจ้าง หรือบุคคลอื่นที่รับจ้างทำงานให้แก่บริษัทดังกล่าว ด้วยเหตุที่บุคคลนั้นให้ข้อมูลแก่คณะกรรมการ ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

**9. การกำหนดหน้าที่ของผู้สอบบัญชี** ในกรณีที่ตรวจพบว่าผู้บริหารของบริษัทมีพฤติการณ์ที่น่าสงสัยว่าจะกระทำความผิด ผู้สอบบัญชีจะต้องแจ้งให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ทราบก่อนหน้านั้น ก.ล.ต. ได้เสนอให้มีการออกกฎหมายรองรับการจัดตั้งทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน และกฎหมายรองรับการดำเนินคดีแบบกลุ่ม (class action) รวมทั้งให้มีการแก้ไขกฎหมายเกี่ยวกับนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ และกฎหมายกองทุนสำรองเลี้ยงชีพด้วย โดยขณะนี้อยู่ในการพิจารณาของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องตามขั้นตอนการออกกฎหมาย

## การยกระดับคุณภาพการจัดประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี

ก.ล.ต. สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย และสมาคมบริษัทจดทะเบียนได้ร่วมกันรณรงค์ให้ปี 2549 เป็นปีแห่งการยกระดับคุณภาพการจัดประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี เพื่อให้การจัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ โปร่งใส และคำนึงถึงสิทธิของผู้ถือหุ้น ในการประเมินคุณภาพการจัดประชุมผู้ถือหุ้น โดย ก.ล.ต. ได้สนับสนุนเงินทุนจำนวน 1 ล้านบาท ให้แก่สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทยในการส่งอาสาสมัครเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนทุกบริษัท นอกจากนี้ ก.ล.ต. ได้จัดทำ AGM checklist เพื่อให้บริษัทใช้เป็นแนวทางในการจัดการประชุมผู้ถือหุ้น และจัดสัมมนาให้ความรู้แก่บริษัทจดทะเบียนในเรื่องดังกล่าว ทั้งนี้ หลักเกณฑ์

ที่ใช้ในการประเมินประกอบด้วย 4 ส่วน คือ (1) ช่วงก่อนวันประชุม (2) ช่วงวันประชุม (3) ช่วงหลังวันประชุม และ (4) คะแนนพิเศษ

ผลการประเมินของปี 2549 แสดงให้เห็นถึงความตั้งใจและการให้ความสำคัญกับการจัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่ ซึ่งเกินกว่าครึ่งหนึ่ง หรือ 225 บริษัทจาก 433 บริษัทที่มีการปิดงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 ได้ผลการประเมินตั้งแต่ระดับ "ดี" ขึ้นไป (ได้คะแนนมากกว่า 70 คะแนนจากคะแนนเต็ม 100 คะแนน)

สำหรับในปี 2550 ก.ล.ต. ยังคงร่วมกับสมาคมทั้งสองแห่งข้างต้นดำเนินโครงการนี้ต่อไป โดย ก.ล.ต. ได้ปรับปรุง AGM checklist ให้ชัดเจน และเทียบเคียงกับมาตรฐานสากลมากขึ้น รวมทั้งได้จัดทำคู่มือ AGM checklist เพื่อประกอบความเข้าใจของบริษัทจดทะเบียนด้วย โดยได้ทยอยเผยแพร่และจัดสัมมนาให้ความรู้แก่บริษัทจดทะเบียนตั้งแต่ช่วงปลายปี 2549 และหวังเป็นอย่างยิ่งว่าผลการประเมิน โดยเฉพาะอย่างยิ่งของบริษัทจดทะเบียนในกลุ่ม SET50 และ SET100 จะต้องดีขึ้นกว่าปีที่ผ่านมา

## การส่งเสริมการประเมินการกำกับดูแลกิจการของสมาคมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ร่วมกันสนับสนุนโครงการประเมินการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน (โครงการ CG Report) ที่ดำเนินการโดยสมาคมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ต่อเนื่องนับเป็นปีที่ 5 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อประเมินการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และนำเสนอผลการประเมินให้บริษัทจดทะเบียนทั่วไปใช้เป็นแนวทางในการพัฒนาการกำกับดูแลกิจการของบริษัทต่อไป โดยหลักเกณฑ์ที่ใช้ในการประเมินเป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการขององค์กรเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา (OECD Principles)

ผลการประเมินในปี 2549 ปรากฏว่าบริษัทจดทะเบียน 216 บริษัทจาก 402 บริษัทที่ได้รับการประเมินโดย IOD ได้ผลการประเมินในระดับ "ดี" ถึง "ดีเลิศ" (ได้คะแนนร้อยละ 70 ขึ้นไป) ทั้งนี้

ในปี 2550 ก.ล.ต. ได้ประสานกับสมาคมบริษัทจดทะเบียนตั้งเป้าที่จะให้มีจำนวนบริษัทในกลุ่ม SET100 ผ่านระดับ "ดี" และ "ดีเลิศ" ให้มากขึ้น

### การติดตามการดำเนินการของบริษัทจัดการในการส่งเสริมการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน

เพื่อสนับสนุนบทบาทของผู้ลงทุนสถาบันในการผลักดันให้บริษัทจดทะเบียนมีการกำกับดูแลกิจการที่ดี ก.ล.ต. ได้กำหนดให้บริษัทจัดการในฐานะผู้แทนกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ต้องไปใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียน และต้องเปิดเผยแนวทางและรายละเอียดการใช้สิทธิของบริษัทจัดการไว้ด้วยเพื่อประโยชน์ใน 2 ทาง ได้แก่ (1) เป็น market force เพื่อให้บริษัทจดทะเบียนรู้ความคาดหวังของผู้ลงทุนสถาบัน ซึ่งจะส่งผลให้เกิดการปรับปรุงการดำเนินงานและการจัดการต่างๆ ให้ชัดเจน โปร่งใส และมีประสิทธิภาพมากขึ้น และ (2) เป็นตัวอย่างแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงให้แก่ผู้ถือหุ้นรายย่อยที่จะใช้ดุลยพินิจในการเรียกร้องสิทธิหรือข้อมูลที่พึงได้รับเพื่อใช้ประโยชน์ในการตัดสินใจเรื่องต่างๆ

ในปี 2549 ก.ล.ต. ได้ติดตามความคืบหน้าของการดำเนินการดังกล่าวของบริษัทจัดการแต่ละแห่ง ซึ่งพบว่าบริษัทจัดการทุกแห่งได้เปิดเผยแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงบนเว็บไซต์ของแต่ละบริษัทแล้ว โดยในปี 2550 ก.ล.ต. จะประสานความร่วมมือกับสมาคมบริษัทจัดการลงทุนเพื่อกระตุ้นให้บริษัทจัดการดำเนินการเรื่องนี้อย่างจริงจัง ครบถ้วนและชัดเจนมากขึ้น รวมทั้งได้ขอให้สมาคมฯ เป็นศูนย์กลางในการรวบรวมและแสดงข้อมูลเหล่านั้นเพื่อความสะดวกในการเข้าถึงของบริษัทจดทะเบียนและผู้ถือหุ้นรายย่อย

### การสร้างความรู้ความเข้าใจให้แก่บริษัทจดทะเบียน

ก.ล.ต. ให้ความสำคัญกับการรณรงค์และส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนตระหนักถึงความสำคัญและประโยชน์ของการกำกับดูแลกิจการที่ดี ทั้งประโยชน์ต่อบริษัท และประโยชน์ต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม เช่น ผู้ถือหุ้น คู่ค้า ลูกค้า พนักงาน เป็นต้น โดยตลอดปี 2549 ก.ล.ต. ได้ร่วมเป็นวิทยากรในหลักสูตรต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี ทั้งที่จัดโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย และสถาบันการศึกษาต่างๆ นอกจากนี้ ก.ล.ต. ยังเปิดโอกาสให้บริษัทจดทะเบียนที่ให้ความสนใจเกี่ยวกับการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี เข้าพบเพื่อปรึกษาและแลกเปลี่ยนข้อคิดเห็นในเรื่องดังกล่าวด้วย

### การส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนตระหนักถึงความสำคัญของการมีความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม

ก.ล.ต. ได้รับมอบหมายจากรองนายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง (หม่อมราชวงศ์ปรีดิยาธร เทวกุล) ให้เพิ่มความสำคัญในเรื่องความรับผิดชอบต่อสังคมของบริษัทยักษ์ใหญ่ต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมเช่นเดียวกับในต่างประเทศ ซึ่งกิจกรรมของบริษัทที่แสดงถึงความรับผิดชอบต่อสังคมหรือที่เป็นประโยชน์ต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมจะจัดเป็นด้านหนึ่งของการกำกับดูแลกิจการที่ดีด้วย ในเรื่องนี้ คณะกรรมการ ก.ล.ต. จึงได้มีมติแต่งตั้ง "คณะทำงานส่งเสริมความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมของบริษัทจดทะเบียน" ขึ้น โดยคณะทำงานดังกล่าวประกอบด้วยผู้แทนจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และผู้ทรงคุณวุฒิที่เป็นผู้เชี่ยวชาญในด้านนี้

หนุมาน: ชื่อสัตย์ จลاد กล้าหาญ และบากบั่นในการหน้าที่ ทหารเอกของพระราม  
มีความกล้าหาญกักดี รับผิดชอบต่อความซื่อสัตย์ เป็นนักรบที่ไม่เกรงกลัวความตาย  
เสียสละ สามารถทำงานยากที่ไม่มีใครกล้าอาสาและมีปฏิภาณไหวพริบดี รู้จักใช้เหตุผลให้เป็นประโยชน์ในหน้าที่ของตน





# หนุมาน

พญาวานรหน้าและกายสีขาวเพือก  
สวมมงกุฎยอดแหลม\* ปากอ้า มีตรีเป็นอาวุธ

\*หนุมานได้รับปูนบำเหน็จรางวัลให้เป็นพระยาอนุนิจิตจากพระราม เมื่อรบชนะทศกัณฐ์

# การออกและเสนอขายหลักทรัพย์

## บทบาทหน้าที่

- ส่งเสริมหลักการค้ากับดูแลกิจการที่ดีในการดำเนินการด้านต่างๆ ของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน และผู้ประกอบการวิชาชีพอิสระ
- ติดตามการบังคับใช้หลักเกณฑ์ไม่ให้เป็นการอุปสรรคต่อการระดมทุน และขณะเดียวกันต้องสามารถคุ้มครองผลประโยชน์ของผู้ลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- ติดตามการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน รวมทั้งติดตามพฤติกรรมที่ไม่เหมาะสมเพื่อป้องกันหรือระงับความเสียหายจากพฤติกรรมดังกล่าว
- กำกับดูแลผู้ประกอบการวิชาชีพอิสระ ได้แก่ ที่ปรึกษาทางการเงิน บริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ผู้สอบบัญชี และสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

## สรุปงานสำคัญ

- กลั่นกรองคุณภาพของบริษัทที่จะออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน
- ดูแลการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนอย่างเข้มงวด ทั้งข้อมูลในการรายงานต่างๆ และข้อมูลสำหรับการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นในการทำรายการที่เกี่ยวข้องหรือรายการระหว่างกัน
- ติดตามให้บริษัทจดทะเบียนชี้แจงข่าวที่มีความคลุมเครือ
- แก้ไขหลักเกณฑ์เพิ่มความคล่องตัวในการออกและเสนอขายตราสารหนี้ และเพิ่มความหลากหลายของสินค้าในตลาดตราสารหนี้
- ผลักดันการแก้ไขกฎหมายและประสานงานกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เพื่อสนับสนุนธุรกรรมการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (securitization)
- พัฒนารูกระบบการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ สนับสนุนการออกและเสนอขายตราสารหนี้ภาคเอกชน

## ผลงานในปีที่ผ่านมา

### ภาพรวมการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์

#### 1. การออกและเสนอขายตราสารทุน

แม้ว่าปี 2549 ภาวะเศรษฐกิจและการเมืองภายในประเทศจะมีความผันผวนซึ่งส่งผลกระทบต่อภาวะการลงทุนและการซื้อขาย

หลักทรัพย์ในตลาดทุนอย่างมาก แต่มูลค่ารวมของการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนกลับมีมูลค่าสูงถึง 117,258 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าในปี 2548 ที่มีมูลค่า 87,774 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นอย่างมากของมูลค่าการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering: IPO) และต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement: PP) ซึ่งสืบเนื่องมาจากในปี 2549 บริษัทหลายแห่งออกและเสนอขายหุ้น IPO ในมูลค่าสูง แม้ว่าจำนวนบริษัทที่ได้รับอนุญาตมีจำนวนน้อยกว่าปี 2548 ก็ตาม โดยในปี 2549 มีจำนวนบริษัทที่ได้รับอนุญาต 19 บริษัท ในขณะที่ปี 2548 มีจำนวนถึง 48 บริษัท ทั้งนี้บริษัทที่มีมูลค่าการออกและเสนอขายหุ้น IPO สูงสุด 3 อันดับแรกในปี 2549 คือ บริษัทไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน) (เสนอขายต่างประเทศ) 21,513 ล้านบาท บริษัทโรงกลั่นน้ำมันระยอง จำกัด (มหาชน) 9,360 ล้านบาท และ บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) 2,400 ล้านบาท ส่วนบริษัทออกและเสนอขายหุ้น PP ที่มีมูลค่าการเสนอขายหุ้นสูงสุด 3 อันดับแรก คือ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) 22,256 ล้านบาท บริษัทบางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) 5,993 ล้านบาท และบริษัททีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน) 4,100 ล้านบาท ดูตารางหน้า 43

#### 2. การออกและเสนอขายตราสารหนี้

การเสนอขายตราสารหนี้ที่ได้รับอนุญาตหรือยื่นเปิดเผยข้อมูลต่อ ก.ล.ต. ในปี 2549 มีมูลค่าทั้งสิ้น 1,354,886 ล้านบาท แบ่งเป็นการเสนอขายในประเทศและต่างประเทศ มูลค่า 1,294,509 ล้านบาท และ 60,377 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับการเสนอขายในประเทศส่วนใหญ่เป็นการออกหุ้นกู้ระยะสั้นโดยมีมูลค่าสูงถึง 594,887 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเกือบ 10 เท่าจากปี 2548 และในจำนวนนี้เกือบร้อยละ 90 เป็นการออกโดยธนาคารพาณิชย์เพื่อระดมเงินแทนเงินฝาก โดยธนาคารแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) ออกหุ้นกู้ระยะสั้นมากที่สุดถึง 223,923 ล้านบาท สำหรับตราสารหนี้ที่ออกโดยต่างประเทศ ในปีนี้ ธนาคารพัฒนาเอเชียได้ออกพันธบัตรเพิ่มอีก 2 รุ่น มูลค่ารวม 6,500 ล้านบาท และบริษัท ชิตี้กรุป อิงค์ จำกัด ได้ออกหุ้นกู้ 1 รุ่น มูลค่า 2,600 ล้านบาท

## การเสนอขายตราสารทุน

| ลักษณะการเสนอขาย                             | มูลค่าการเสนอขาย (ล้านบาท) <sup>1</sup> |                   |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|
|                                              | 2548                                    | 2549 <sup>2</sup> |
| ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) <sup>3</sup> | 24,004                                  | 39,360            |
| ประชาชนทั่วไป (PO)                           | 20,605                                  | 17,423            |
| กรรมการและพนักงาน (ESOP)                     | 1,753                                   | 4,081             |
| บุคคลในวงจำกัด (PP)                          | 41,412                                  | 56,394            |
| <b>รวม</b>                                   | <b>87,774</b>                           | <b>117,258</b>    |

หมายเหตุ: <sup>1</sup> รวมมูลค่าขายของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ

<sup>2</sup> ข้อมูลจากรายงานผลการขาย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549

<sup>3</sup> รวมการเสนอขายหุ้นให้กรรมการและพนักงาน แต่ไม่รวมมูลค่าการเสนอขายหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิมที่เสนอขายพร้อมกับ IPO

## การเสนอขายตราสารหนี้

| ประเภทเสนอขาย               | 2548         |                    | 2549*        |                    |
|-----------------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------------|
|                             | จำนวน (รุ่น) | มูลค่า (ล้านบาท)   | จำนวน (รุ่น) | มูลค่า (ล้านบาท)   |
| <b>เสนอขายในประเทศ</b>      | <b>128</b>   | <b>962,638.9</b>   | <b>98</b>    | <b>1,294,508.9</b> |
| ตั๋วเงิน                    | n.a.         | 683,388.5          | n.a.         | 535,273.1          |
| หุ้นกู้ระยะสั้น             | n.a.         | 61,248.7           | n.a.         | 594,886.5          |
| หุ้นกู้                     | 94           | 154,314.0          | 79           | 133,052.4          |
| หุ้นกู้แปลงสภาพ             | 6            | 3,342.4            | 0            | 0.0                |
| หุ้นกู้เพื่อ securitization | 8            | 16,300.1           | 9            | 18,480.0           |
| หุ้นกู้อนุพันธ์             | 13           | 3,645.3            | 6            | 516.9              |
| พันธบัตรของรัฐบาล           | 5            | 33,400.0           | 1            | 3,200.0            |
| พันธบัตร/หุ้นกู้ต่างประเทศ  | 2            | 7,000.0            | 3            | 9,100.0            |
| <b>เสนอขายต่างประเทศ</b>    | <b>6</b>     | <b>56,334.6</b>    | <b>8</b>     | <b>60,377.3</b>    |
| หุ้นกู้                     | 5            | 55,508.4           | 7            | 55,645.5           |
| หุ้นกู้แปลงสภาพ             | 1            | 826.2              | 1            | 4,731.8            |
| <b>รวม</b>                  | <b>134</b>   | <b>1,018,973.5</b> | <b>106</b>   | <b>1,354,886.2</b> |

หมายเหตุ: \* ข้อมูลจากรายงานผลการขาย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549

## การปรับปรุงและพัฒนาหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายหลักทรัพย์

### 1. ตราสารทุน

เนื่องจากข้อกำหนดของประกาศบางฉบับที่ใช้อยู่ในปัจจุบันอาจไม่สอดคล้องกับสภาพแวดล้อมที่มีการเปลี่ยนแปลงตลอดเวลา ในปี 2549 ก.ล.ต. จึงมีนโยบายและอยู่ระหว่างดำเนินการปรับปรุงหลักเกณฑ์ในเรื่องต่างๆ เช่น ข้อกำหนดและขั้นตอนเกี่ยวกับการอนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ในกรณีต่างๆ เพื่อให้มีความสะดวกรวดเร็วในการเสนอขายหลักทรัพย์ และเอื้อต่อการระดมทุนมากขึ้น รวมทั้งมีแผนที่จะแก้ไขหลักเกณฑ์เพื่อเพิ่มมาตรการในการรักษาสิทธิผู้ลงทุนรายย่อย เช่น การกำหนดหลักเกณฑ์ในการจัดสรรหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (right offering) ให้ชัดเจน และการปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยสามารถใช้สิทธิลงมติคัดค้าน (veto) ได้ง่ายขึ้นในกรณีที่ไม่เห็นด้วยกับการเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่กรรมการและพนักงาน

### 2. ตราสารหนี้

ด้านตลาดตราสารหนี้ได้มีการดำเนินการดังนี้

(1) อำนวยความสะดวกให้ผู้ออกตราสารหนี้สามารถออกและเสนอขายตราสารหนี้ได้คล่องตัวขึ้น และลดภาระด้านเอกสาร โดยแก้ไขหลักเกณฑ์ให้บริษัทที่มีคุณภาพดีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตั้งแต่ระดับ investment grade ขึ้นไป สามารถออกเสนอขายตราสารหนี้ทั้งระยะสั้นและระยะยาวโดยไม่ต้องยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลฉบับเต็มใหม่ทุกครั้งที่ออก หรือ เรียกว่า shelf filing ได้

(2) ปรับปรุงหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกโดยนิติบุคคลต่างประเทศ หรือที่เรียกว่า baht bond ให้คล่องตัวขึ้น โดยอนุญาตให้ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลเป็นภาษาอังกฤษได้ และให้ shelf filing ได้ภายในระยะเวลาโครงการ 3 ปี

(3) อำนวยความสะดวกให้ผู้ออกตราสารหนี้ภาคเอกชนให้สามารถระดมทุนจากตลาดทั้งในประเทศและต่างประเทศได้อย่างคล่องตัว จึงได้เปิดให้ผู้ออกตราสารหนี้มีทางเลือกมากขึ้นในการจัดให้ตราสารหนี้ที่ออกมีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่มาจากบริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (credit rating agency: CRA) ที่ได้รับการยอมรับในระดับสากลได้ด้วย

## การส่งเสริมการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน

### 1. การกำกับดูแลการเปิดเผยข้อมูล

#### (1) การตรวจสอบข้อมูล เอกสาร และแบบรายงาน

ต่างๆ

การเปิดเผยข้อมูลที่ดีเป็นปัจจัยที่สำคัญประการหนึ่งที่แสดงถึงการมี การกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทจดทะเบียน หากบริษัทเปิดเผยข้อมูลอย่างถูกต้องและครบถ้วนจะทำให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลที่เพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุน และยังช่วยให้ผู้ลงทุนสามารถแยกแยะบริษัทที่มีคุณภาพได้ชัดเจนขึ้น ดังนั้น ที่ผ่านมา ก.ล.ต. จึงให้ความสำคัญต่อการเปิดเผยข้อมูลที่ดี และได้ติดตามการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนและบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ให้มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างถูกต้องครบถ้วน ไม่ทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจผิดในสาระสำคัญและเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดรวมทั้งเป็นการกำกับดูแลเพื่อป้องกันการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อบริษัทจดทะเบียนอีกทางหนึ่งด้วย โดยในปี 2549 ก.ล.ต. ได้ดำเนินการดังต่อไปนี้

1.1 ติดตามการให้ข้อมูลในที่ต่างๆ ที่ไม่ตรงกับข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลหรือร่างหนังสือชี้ชวน ทั้งกรณี ที่บริษัทที่ออกหลักทรัพย์อยู่ระหว่างการยื่นแบบดังกล่าวต่อ ก.ล.ต. หรือกรณีที่เอกสารการเปิดเผยข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ มีผลใช้บังคับแล้ว ก.ล.ต. จะแจ้งให้บริษัทชี้แจงและเปิดเผยข้อมูลให้ถูกต้องตรงกัน และหากพบว่าบริษัทมีเจตนาให้ข้อมูลที่ เป็นเท็จหรือปกปิดข้อมูลที่ต้องเปิดเผยต่อผู้ลงทุน ก.ล.ต. จะดำเนินการตามกฎหมายกับบริษัทต่อไป

1.2 ดำเนินการสุ่มตรวจรายงานประจำปี (แบบ 56-2) และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2548 ของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งมีการเปิดเผยข้อมูลในปี 2549 เพื่อตรวจสอบความครบถ้วน และความชัดเจนของการเปิดเผยข้อมูล และจากการสุ่มตรวจพบว่า มีบริษัทจดทะเบียนหลายแห่งเปิดเผยข้อมูลยังไม่ครบถ้วน ก.ล.ต. จึงได้มีหนังสือเวียนชักชวนถึงบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทุกแห่งเกี่ยวกับแนวทาง การเปิดเผยข้อมูลที่ ดีเพื่อให้บริษัทใช้เป็นแนวทางในการเปิดเผยข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วนและเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในปีถัดไป

## (2) การตรวจทานงบการเงิน

2.1 การตรวจทานงบการเงินของบริษัทจดทะเบียนเนื่องจากบริษัทจดทะเบียนมีจำนวนเพิ่มขึ้นทุกปี ก.ล.ต. จึงต้องมีเกณฑ์ในการสุ่มเลือกงบการเงินที่ประเมินว่ามีความเสี่ยงสูงในการทำงานงบการเงินไม่เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีอย่างเป็นทางการ โดยเกณฑ์ในการสุ่มเลือกงบการเงินขึ้นตรงตามพิจารณาจากหลายปัจจัย เช่น

- (1) มีรายการค้า หรือให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเป็นจำนวนมาก
  - (2) ผู้สอบบัญชีลาออกระหว่างงวดบัญชี
  - (3) ผู้บริหารสำคัญลาออก
  - (4) มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี
  - (5) มีข้อร้องเรียนจากผู้ลงทุน
  - (6) มีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวนมาก
- โดยไม่มีการติดตามหนี้คืน และ

(7) มีข้อบ่งชี้จากการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่ผิดปกติ เช่น อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมมีแนวโน้มลดลง หรือต่างจากอุตสาหกรรม ระยะเวลาในการได้รับชำระหนี้มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น

เมื่อมีข้อสงสัยว่าอาจมีการจัดทำงบการเงินไม่ถูกต้อง ก.ล.ต. จะขอคำชี้แจงเพิ่มเติมจากบริษัทและผู้สอบบัญชี เพื่อนำมาประกอบการพิจารณา และอาจขอความเห็นเพิ่มเติมจาก "คณะทำงานเพื่อติดตามการปฏิบัติตามบัญชีและบรรษัทภิบาล" ซึ่งประกอบด้วยผู้ทรงคุณวุฒิด้านบัญชีและกฎหมายจากภายนอก ก่อนที่จะมีคำสั่งให้แก้ไขงบการเงิน หรือสั่งให้มีการตรวจสอบบางรายการเป็นกรณีพิเศษโดยผู้สอบบัญชีเนื่องจากมีความคลุมเครือไม่ชัดเจน หรือสั่งให้มีการชี้แจงข้อมูลเพิ่มเติมเพื่อให้ผู้ใช้งบการเงินได้รับข้อมูลที่เพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุน

## จำนวนงบการเงินของบริษัทจดทะเบียนที่สุ่มตรวจทาน

หน่วย: บริษัท

| การตรวจทานงบการเงินรายไตรมาสและงบการเงินประจำปี                        | 2548 | 2549 |
|------------------------------------------------------------------------|------|------|
| จำนวนบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาด เอ็ม เอ ไอ               | 504  | 517  |
| จำนวนบริษัทจดทะเบียนที่ ก.ล.ต. ตรวจทานงบการเงิน                        | 297  | 258  |
| คิดเป็นบริษัทที่ตรวจทาน/บริษัทจดทะเบียนทั้งหมด                         | 59%  | 50%  |
| งบการเงินที่เสนอต่อคณะทำงานเพื่อติดตามการปฏิบัติตามบัญชีและบรรษัทภิบาล | 10   | 5    |
| งบการเงินที่ ก.ล.ต. สั่งให้มีการตรวจสอบเป็นกรณีพิเศษ                   | 4    | 2    |
| งบการเงินที่ ก.ล.ต. สั่งให้แก้ไข                                       | 8    | 7    |

## สรุปการสั่งแก้ไขงบการเงินในปี 2549 แยกตามประเด็นที่สั่งแก้ไข

หน่วย: บริษัท

| มาตรฐานการบัญชีที่เกี่ยวข้อง                                      | 2548 | 2549 |
|-------------------------------------------------------------------|------|------|
| หนี้สงสัยจะสูญและหนี้สูญ                                          | 2    | 3    |
| ผู้สอบบัญชีถูกจำกัดขอบเขตการตรวจสอบหรือสอบทาน                     | 2    | 2    |
| การรับรู้รายได้                                                   | 2    | 2    |
| การรับรู้รายได้ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์                              | 1    | 1    |
| งบการเงินรวมและการบันทึกเงินลงทุนในบริษัทย่อย                     | 1    | 1    |
| ประมาณการหนี้สิน หนี้สินที่อาจเกิดขึ้น และสินทรัพย์ที่อาจเกิดขึ้น | 1    | -    |
| การด้อยค่าของสินทรัพย์                                            | 1    | -    |
| นิยามของสินทรัพย์และหนี้สินในแม่บทการบัญชี                        | 1    | -    |

2.2 การตรวจทานงบการเงินของบริษัทที่เสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นครั้งแรก ก.ล.ต. ตรวจทานงบการเงินของบริษัทที่จะทำ IPO ทุกบริษัท รวมทั้งตรวจทานกระดานทำการของผู้สอบบัญชีที่ใช้การตรวจสอบงบการเงินด้วย โดยให้ความสำคัญเป็นพิเศษในเรื่องการจัดให้มีระบบการควบคุมภายในที่ดีและมีประสิทธิภาพ เพื่อให้งบการเงินมีความถูกต้องเชื่อถือได้

2.3 เนื่องจากปี 2549 เป็นปีแรกที่ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดให้บริษัทจำกัดที่ขายหุ้นกู้ต่อประชาชนต้องจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่ใช้บังคับกับบริษัทมหาชนจำกัดด้วย<sup>1</sup> ก.ล.ต. จึงทำการตรวจทานงบการเงินของบริษัทที่ออกหุ้นกู้จำนวน 19 บริษัท โดยพบข้อบกพร่องในการเปิดเผยข้อมูลเล็กน้อยและได้แจ้งให้แก้ไขในงบการเงินประจำงวดบัญชีถัดไป โดยเรื่องที่ตรวจพบได้แก่ การไม่ปฏิบัติตามแนวปฏิบัติบัญชีเกี่ยวกับการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของธุรกิจ Consumer Finance การเปิดเผย aging อายุคงค้างของลูกหนี้ และการเปิดเผยข้อมูลจำแนกตามส่วนงาน เป็นต้น

2.4 ประเด็นจากการตรวจทานงบการเงิน จากการตรวจทานงบการเงินและจากข่าวที่บริษัทจดทะเบียนเผยแพร่ซึ่งทำให้เกิดประเด็นข้อสงสัย ก.ล.ต. จะติดต่อขอข้อมูลเพิ่มเติมจากบริษัทจดทะเบียนและผู้สอบบัญชี เพื่อให้มั่นใจว่างบการเงินมีการจัดทำเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชี และผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่เพียงพอต่อการตัดสินใจแล้วโดยในปี 2549 ประเด็นที่ตั้งข้อสงสัยและขอคำชี้แจงเพิ่มเติมเป็นส่วนใหญ่ ได้แก่

- (1) การซื้อธุรกิจที่ทำให้เกิดค่าความนิยมจำนวนมาก
- (2) คุณภาพของสินทรัพย์ เช่น ความเพียงพอของการตั้งด้อยค่าสินทรัพย์หรือค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและความเหมาะสมของการรับรู้ค่าใช้จ่ายต่างๆ เป็นสินทรัพย์

(3) การเปลี่ยนนโยบายการบัญชีกลับไปกลับมา (เช่น จาก Investment property เป็นที่ดินอาคารอุปกรณ์หรือกลับกัน)

(4) การเปิดเผยรายการระหว่างกัน เช่น เปิดเผยนโยบายราคาของการซื้อขายกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันไม่ชัดเจน หรือมีข้อสงสัยว่าอาจไม่เป็นธรรมต่อบริษัท และ

(5) การเปิดเผยลูกหนี้จัดชั้นแยกตามระยะเวลาคงค้าง เช่น ไม่เปิดเผยระยะเวลาคงค้างของลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องแยกจากลูกหนี้บุคคลภายนอก และลูกหนี้ปกติแยกจากลูกหนี้ที่เคยปรับโครงสร้างหนี้ การซื้อขายที่มีข้อสงสัยว่าอาจไม่ใช่ true sale ตามมาตรฐานการบัญชี

**(3) การเพิ่มคุณภาพของการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน**  
ก.ล.ต. ได้ดำเนินมาตรการต่างๆ เพื่อพัฒนาคุณภาพของการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน มาตรการดังกล่าวได้แก่

3.1 การสร้างความรู้ความเข้าใจเรื่องมาตรฐานและแนวปฏิบัติทางการบัญชี เมื่อพบว่าผู้ปฏิบัติส่วนใหญ่มีการตีความมาตรฐานการบัญชีคลาดเคลื่อนไม่ตรงกัน หรือมีคำถามเข้ามามาก ก.ล.ต. จะร่วมกับสภาวิชาชีพบัญชีออกแนวปฏิบัติทางบัญชีในเรื่องดังกล่าว เพื่อให้ทุกบริษัทถือปฏิบัติเหมือนกันและทำให้งบการเงินของแต่ละบริษัทสามารถเปรียบเทียบกันได้ ทั้งนี้ ในปี 2549 ก.ล.ต. ได้ร่วมกับสภาวิชาชีพบัญชีออกแนวปฏิบัติทางบัญชี 1 ฉบับ คือ วิธีการแก้ไขการบันทึกบัญชีลดทุนเพื่อล้างขาดทุนสะสมที่ไม่ถูกต้องตามหลักการบัญชี

3.2 การสื่อสารและประสานงานกับผู้สอบบัญชีและบริษัทจดทะเบียน ก.ล.ต. มีการติดต่อ สื่อสารอย่างใกล้ชิดกับผู้สอบบัญชีสม่ำเสมอ โดยเฉพาะการขอความร่วมมือจากผู้สอบบัญชีในการดูแลให้บริษัทจดทะเบียนบันทึกบัญชีหรือเปิดเผยข้อมูล ในเรื่องที่สำคัญต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน หรือในเรื่อง

<sup>1</sup> ประกาศ ก.บข. ฉบับที่ 47 (พ.ศ.2545) เรื่อง การยกเว้นการบังคับใช้มาตรฐานการบัญชี โดยยกเว้นการบังคับใช้มาตรฐานการบัญชีบางเรื่อง กับธุรกิจที่ไม่ใช่บริษัทมหาชนจำกัด ดังนี้

1. ฉบับที่ 24 เรื่อง การเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน
2. ฉบับที่ 25 เรื่อง งบกระแสเงินสด
3. ฉบับที่ 36 เรื่อง การด้อยค่าของสินทรัพย์
4. ฉบับที่ 44 เรื่อง งบการเงินรวมและการบัญชีสำหรับเงินลงทุนในบริษัทย่อย
5. ฉบับที่ 45 เรื่อง การบัญชีสำหรับเงินลงทุนในบริษัทร่วม
6. ฉบับที่ 47 เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
7. ฉบับที่ 48 เรื่อง การแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

ที่อาจมีความเข้าใจคลาดเคลื่อน ทั้งนี้ ในปี 2549 ก.ล.ต. ได้ขอความร่วมมือจากผู้สอบบัญชี 5 เรื่อง คือ

1. ประเมินการหนี้สินจากสัญญา profit/loss sharing ของธุรกิจสถาบันการเงิน
2. การบันทึกบัญชีค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้
3. การประมาณค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญของธุรกิจทั่วไป
4. การประมาณค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ และการตั้งค่างานของทรัพย์สินที่ยึดมาของธุรกิจ Consumer Finance
5. การเปิดเผยข้อมูลจำแนกตามส่วนงาน

## 2. การกำกับดูแลการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อบริษัทจดทะเบียน

ก.ล.ต. ได้ติดตามข้อมูลข่าวสารของบริษัทจดทะเบียนอย่างสม่ำเสมอ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง แผนงานของบริษัทที่จะทำรายการที่เกี่ยวข้องกันหรือรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์สำคัญของบริษัท เพื่อเป็นการป้องปรามมิให้บริษัทมีการทำรายการในลักษณะที่ไม่เหมาะสม ที่อาจก่อให้เกิดการถ่ายเทผลประโยชน์ออกจากบริษัทโดยมิชอบอันเป็นการเอื้อเปรียบบริษัทและผู้ถือหุ้นรายย่อย โดย ก.ล.ต. ได้กำหนดแนวทางการติดตามการทำรายการต่างๆ ของบริษัทจดทะเบียนทุกแห่งอย่างใกล้ชิด หากพบว่ามีการทำรายการในลักษณะไม่โปร่งใส มีเจตนาแจ้งข้อมูลที่บิดเบือนหรือปกปิดข้อมูลที่ต้องเปิดเผย ก.ล.ต. จะพิจารณาดำเนินมาตรการตามความร้ายแรงของเรื่อง กล่าวคือ หากบริษัทเปิดเผยข้อมูลไม่ชัดเจน ในเบื้องต้น ก.ล.ต. จะประสานงานกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งเป็นผู้ดูแลการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนให้ดำเนินการติดตามการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวให้มีความชัดเจนยิ่งขึ้นเพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลเพียงพอต่อการตัดสินใจ หากการทำรายการใดอาจมีข้อสงสัยว่าจะไม่โปร่งใส ก.ล.ต. จะขอให้ผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียนชี้แจงต่อ ก.ล.ต. ถึงความเหมาะสมของการทำรายการนั้น และให้เปิดเผยข้อมูลให้ชัดเจนยิ่งขึ้นหรือให้แก้ไขรายการ ซึ่งในบางกรณีเมื่อได้รับคำทักท้วงจาก ก.ล.ต. บริษัทจะยกเลิกการทำรายการดังกล่าว และ ก.ล.ต. ยังได้ดำเนินการเพิ่มเติม เช่น สนับสนุนให้มีการวิเคราะห์และวิพากษ์วิจารณ์ถึงความเหมาะสมและผลกระทบจากรายการดังกล่าว หรือหากพบว่า

ผู้บริหารบริษัทกระทำการทุจริต ก.ล.ต. จะดำเนินการตามกฎหมายกับผู้บริหารรายดังกล่าวต่อไป เป็นต้น

ในปี 2549 ก.ล.ต. ตรวจพบว่าบริษัทจดทะเบียนที่จะทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์โดยเปิดเผยข้อมูลไม่ชัดเจน ก.ล.ต. จึงได้ดำเนินการให้บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยข้อมูลให้ชัดเจนยิ่งขึ้น จำนวน 22 บริษัท คิดเป็นมูลค่ารายการ 10,342 ล้านบาท และมีบริษัทที่ยกเลิกรายการที่ไม่เหมาะสมจำนวน 3 บริษัท คิดเป็นมูลค่ารายการ 648 ล้านบาท เทียบกับปี 2548 ที่มีบริษัทที่ยกเลิกการทำรายการที่ไม่เหมาะสมจำนวน 5 บริษัท คิดเป็นมูลค่ารายการรวมประมาณ 400 ล้านบาท

นอกจากนี้ ก.ล.ต. ยังได้ตรวจสอบการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนทุกแห่งที่ได้ดำเนินการไปแล้วและเปิดเผยข้อมูลไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีและหมายเหตุประกอบงบการเงินปี 2548 จากนั้นได้กำหนดแนวทางในการคัดเลือกรายการของบริษัทจดทะเบียนที่มีการทำรายการระหว่างกันที่มีสัดส่วนสูงหรือผิดปกติ เพื่อดำเนินการตรวจสอบบริษัทในเชิงลึก และจากการตรวจสอบพบว่า บริษัทจดทะเบียนบางแห่งมีการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันโดยเปิดเผยข้อมูลไม่ชัดเจนหรือมีข้อสงสัยว่าการทำรายการระหว่างกันดังกล่าวมีความเหมาะสมในเรื่องต่างๆ แล้วหรือไม่ เช่น การกำหนดนโยบายราคาขายสินค้ากับบุคคลที่เกี่ยวข้อง การให้กู้ยืมเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องและโอกาสที่จะเกิดหนี้สูญจากรายการให้กู้ดังกล่าว การทำหน้าที่ของผู้บริหารหรือบริษัทในการติดตามทวงหนี้คืน เป็นต้น ซึ่ง ก.ล.ต. ได้ให้บริษัทชี้แจงข้อเท็จจริง และในกรณีที่บริษัทอาจเข้าข่ายปฏิบัติไม่เป็นไปตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ก.ล.ต. ได้ส่งเรื่องให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ พิจารณาดำเนินการต่อไป

## 3. ระบบทะเบียนกรรมการและผู้บริหาร

เพื่อให้มั่นใจว่ากรรมการและผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียนปฏิบัติหน้าที่ด้วยความระมัดระวังและซื่อสัตย์สุจริตเพื่อรักษาผลประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้น ก.ล.ต. ได้กำหนดให้ผู้บริหารของบริษัทที่จะออกและเสนอขายหลักทรัพย์และบริษัทจดทะเบียนจะต้องมีคุณสมบัติเป็นไปตามที่กฎหมายกำหนดและเป็นผู้ที่มี

รายชื่ออยู่ในระบบทะเบียนกรรมการและผู้บริหาร หากผู้ใดทุจริตหรือมีพฤติกรรมไม่เหมาะสมทำให้บริษัทหรือผู้ถือหุ้นเสียหาย ก.ล.ต. จะไม่รับขึ้นทะเบียนหรือเพิกถอนชื่อบุคคลดังกล่าวจากทะเบียน โดยปัจจุบันมีผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียนที่ได้ขึ้นทะเบียนในระบบข้อมูลรายชื่อผู้บริหารของ ก.ล.ต. แล้วประมาณ 8,400 ราย และในปี 2549 ก.ล.ต. มีการนำรายชื่อผู้บริหารบริษัทจดทะเบียนที่มีลักษณะต้องห้ามออกจากระบบทะเบียนกรรมการและผู้บริหารจำนวน 13 ราย

## การกำกับดูแลและพัฒนาคุณภาพของผู้ประกอบวิชาชีพอิสระ

### 1. ที่ปรึกษาทางการเงินและบริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สิน (1) การให้ความเห็นชอบ

ก.ล.ต. ได้คำนึงถึงความสำคัญของผู้ทำหน้าที่ที่ปรึกษาทางการเงินและผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สิน เนื่องจากบทบาทหน้าที่ของบุคคลดังกล่าวมีผลโดยตรงต่อการให้ข้อมูลเพื่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน โดย ก.ล.ต. มีขั้นตอนที่รอบคอบในการให้ความ

เห็นชอบแก่บุคคลหรือนิติบุคคลที่ทำหน้าที่นี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถมั่นใจในคุณภาพในงานของผู้ที่ได้รับความเห็นชอบได้ระดับหนึ่ง โดยคุณสมบัติที่สำคัญ ได้แก่ ไม่มีลักษณะต้องห้าม มีสายงานที่มีความพร้อมทั้งระบบงานและบุคลากร และต้องมีผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน/ผู้ประเมินหลัก (แล้วแต่กรณี) ที่ต้องผ่านการทดสอบและอบรม ทั้งนี้ การให้ความเห็นชอบได้กำหนดอายุไว้เพื่อให้สามารถทบทวนข้อมูลและคุณสมบัติของผู้ได้รับความเห็นชอบได้เป็นระยะๆ โดยข้อมูลที่น่ามาพิจารณาต่ออายุนอกเหนือจากการติดตามผลงานของผู้ได้รับความเห็นชอบแล้วยังมาจากเรื่องร้องเรียนและการชี้เบาะแสที่ ก.ล.ต. เข้าดำเนินการตรวจสอบด้วย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 มีที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. จำนวน 71 ราย และบริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สิน จำนวน 46 ราย สำหรับผลการพิจารณาให้ความเห็นชอบการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและบริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สินของปี 2549 สรุปได้ดังนี้

| ประเภทคำขอ                   | ลักษณะคำขอ   |         |                                                  | ผลการพิจารณา    |                   |
|------------------------------|--------------|---------|--------------------------------------------------|-----------------|-------------------|
|                              | ยื่นครั้งแรก | ต่ออายุ | โอนการได้รับความเห็นชอบไปบริษัทอื่น <sup>1</sup> | ให้ความเห็นชอบ  | ไม่ให้ความเห็นชอบ |
| ที่ปรึกษาทางการเงิน          | 1            | 13      | 3                                                | 17 <sup>2</sup> | -                 |
| บริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สิน | 6            | 14      | -                                                | 17              | 3                 |

หมายเหตุ: <sup>1</sup> การโอนการได้รับความเห็นชอบ หมายถึง กรณีที่ปรึกษาทางการเงินรายเดิมขอโอนการได้รับความเห็นชอบไปบริษัทใหม่ซึ่งมักจะเกิดจากที่ปรึกษาทางการเงินรายเดิมมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างภายในกลุ่มและได้โอนสายงานที่ปรึกษาทางการเงินรวมถึงบุคลากรที่เกี่ยวข้องไปบริษัทใหม่ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่มเดียวกัน

<sup>2</sup> ในจำนวนนี้รวมการโอนการได้รับความเห็นชอบของที่ปรึกษาทางการเงินรายเดิม 3 บริษัท

### (2) การกำกับดูแลและติดตามการปฏิบัติงาน

เพื่อให้การปฏิบัติหน้าที่ของผู้ประกอบวิชาชีพอิสระดังกล่าวเป็นไปอย่างมีมาตรฐาน ก.ล.ต. ได้กำหนดหน้าที่ที่บุคคลดังกล่าวต้องปฏิบัติ รวมทั้งกำหนดมาตรการลงโทษเมื่อพบการปฏิบัติหน้าที่บกพร่อง โดยได้จัดให้มี

- คณะผู้เชี่ยวชาญเพื่อเข้าร่วมประชุมในการพิจารณาความบกพร่องในการปฏิบัติหน้าที่ของที่ปรึกษาทางการเงิน และ
- คณะทำงานพิจารณาการปฏิบัติงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน เพื่อทำหน้าที่พิจารณาความเหมาะสมในการปฏิบัติ

หน้าที่ของที่ปรึกษาทางการเงินและบริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สิน โดยมีผู้ทรงคุณวุฒิและผู้เชี่ยวชาญจากหน่วยงานภายนอกร่วมเป็นองค์คณะในการพิจารณาด้วย

ทั้งนี้ เพื่อให้การพิจารณามีมาตรฐานที่ชัดเจน เป็นธรรม และมีความโปร่งใส โดยในปี 2549 ก.ล.ต. ได้ลงโทษทางบริหารที่ปรึกษาทางการเงินและบริษัท ประเมินมูลค่าทรัพย์สิน เนื่องจากพบว่ามี การปฏิบัติหน้าที่บกพร่องจำนวนรวม 4 ราย

ประเมินมูลค่าทรัพย์สิน เนื่องจากพบว่ามีการปฏิบัติหน้าที่บกพร่องจำนวนรวม 4 ราย

### (3) การส่งเสริมให้ธุรกิจประเมินมูลค่าทรัพย์สินเป็นวิชาชีพที่สามารถกำกับดูแลตนเองได้ (Self-Regulatory Organization: SRO)

ที่ผ่านมา ก.ล.ต. พยายามผลักดันให้การประกอบวิชาชีพการประเมินมูลค่าทรัพย์สินให้มีมาตรฐานและน่าเชื่อถือ โดยได้ร่วมกับสถาบันคีนันแห่งเอเชียจัดทำมาตรฐานและจรรยาบรรณวิชาชีพการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน เพื่อให้มีแนวทางปฏิบัติงานที่เป็นมาตรฐานเดียวกันเทียบเท่ากับมาตรฐานสากล ตลอดจนมีการติดตามการปฏิบัติงานของบริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สินเพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะอย่างต่อเนื่อง และจากการที่ในปี 2549 ก.ล.ต. ได้สนับสนุนโครงการพัฒนาวิชาชีพการประเมินราคาที่สามารถประเมินมูลค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทยและสมาคมนักประเมินราคาอิสระไทย (สมาคมวิชาชีพ) จัดทำ ซึ่งได้รับความร่วมมือจากโครงการธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ในการกลั่นกรองคุณสมบัติผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินเพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะ ด้วยการอบรมและจัดสอบความรู้ผู้ประเมินดังกล่าว ก.ล.ต. จึงได้เห็นชอบการใช้ผลการสอบความรู้ผู้ประเมินดังกล่าวของสมาคมวิชาชีพแทนการตรวจสอบผู้ประเมินหลักโดย ก.ล.ต.

นอกจากนี้ ก.ล.ต. ยังได้มีข้อตกลงในเบื้องต้นกับสมาคมวิชาชีพเพื่อยกระดับสมาคมวิชาชีพเป็นองค์กรกำกับดูแลตนเอง (SRO) โดยสมาคมวิชาชีพจะเป็นผู้พิจารณาให้ความเห็นชอบและควบคุมการปฏิบัติงานของบริษัทประเมินและผู้ประเมิน และ ก.ล.ต. จะกำกับดูแลการปฏิบัติงานของสมาคมวิชาชีพในฐานะ SRO อีกชั้นหนึ่ง ซึ่งขณะนี้สมาคมวิชาชีพอยู่ระหว่างยกร่างหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการให้ความเห็นชอบและการควบคุมการปฏิบัติงานของบริษัทประเมินและผู้ประเมินตามข้อตกลงดังกล่าว

### (4) การจัดทำคู่มือ due diligence สำหรับที่ปรึกษาทางการเงิน

เพื่อให้ที่ปรึกษาทางการเงินทำงานได้อย่างถูกต้องครบถ้วน โดยเฉพาอย่างยิ่งในส่วนของการทำ due diligence ก.ล.ต. จึงจัดทำคู่มือ due diligence เพื่อให้ที่ปรึกษาทางการเงินใช้เป็นแนวทางในการเตรียมความพร้อมบริษัทที่จะเสนอขายหุ้นต่อประชาชนและนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ซึ่งการทำงานอย่างมีคุณภาพของที่ปรึกษาทางการเงินจะช่วยทำให้ ก.ล.ต. สามารถกลั่นกรองคุณสมบัติของบริษัทที่ยื่น IPO และช่วยให้กระบวนการพิจารณาคำขออนุญาตของ ก.ล.ต. เป็นไปอย่างรวดเร็วและแล้วเสร็จภายในระยะเวลาไม่นานนัก

ทั้งนี้ ก.ล.ต. ได้จัดสัมมนาเกี่ยวกับคู่มือ due diligence ให้แก่ที่ปรึกษาทางการเงินในช่วงปลายปี 2549 โดยคู่มือดังกล่าวได้เน้นถึงแนวทางที่ที่ปรึกษาทางการเงินพึงปฏิบัติในการเข้าไปตรวจสอบความถูกต้องของข้อมูลของบริษัทในหัวข้อสำคัญ ดังนี้

- (1) โครงสร้างการถือหุ้นที่ชัดเจน ไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- (2) การทำรายการระหว่างบริษัทที่เสนอขายหลักทรัพย์และบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เป็นธรรม
- (3) ความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน
- (4) ความน่าเชื่อถือและความถูกต้องของงบการเงิน

### 2. ผู้สอบบัญชี

ประกาศการให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชีของ ก.ล.ต. กำหนดให้ผู้ที่จะยื่นขอความเห็นชอบเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ ก.ล.ต. (ได้แก่ บริษัทจดทะเบียน บริษัทหลักทรัพย์ และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน) ต้องผ่านการกลั่นกรองคุณสมบัติจากสภาวิชาชีพบัญชีก่อนว่าเหมาะสมที่จะเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทที่อยู่ในระบบตลาดทุน ซึ่งจำเป็นต้องมีความรู้เรื่องมาตรฐานการบัญชีที่ใช้บังคับกับบริษัทมหาชนจำกัดเป็นอย่างดี รวมทั้งต้องปฏิบัติตามมาตรฐานการสอบบัญชีด้วยความรอบคอบ ระมัดระวัง และมีความซื่อสัตย์สุจริตของผู้ประกอบวิชาชีพพึงกระทำ เนื่องจากผู้ใช้งบการเงินของบริษัทในระบบตลาดทุนมีจำนวนมาก ความบกพร่องในการปฏิบัติงานจึงก่อให้เกิดผลกระทบในวงกว้าง และส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นในระบบตลาดทุน

ทั้งนี้ ในปี 2549 มีผู้ยื่นขอความเห็นชอบเป็นผู้สอบบัญชีต่อ ก.ล.ต. จำนวน 28 ราย เป็นรายใหม่ 10 ราย และต่ออายุ 18 ราย ซึ่งทุกรายที่ยื่นต่อ ก.ล.ต. ได้ผ่านการกลั่นกรองจากสภาวิชาชีพบัญชีแล้ว และ ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นชอบทุกราย

ในกรณีสั่งการให้บริษัทแก้ไขงบการเงิน จะมีการพิจารณาการปฏิบัติงานของผู้สอบบัญชีของบริษัทด้วย หากพบว่าผู้สอบบัญชีปฏิบัติงานบกพร่องและมีผลกระทบต่อการเงินอย่างเป็นทางการ

สาระสำคัญ ก.ล.ต. จะตัดสินใจหรือสั่งพักการให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชีรายนั้น ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับระดับความร้ายแรงของข้อบกพร่อง อย่างไรก็ดี ในปี 2549 ก.ล.ต. ไม่มีการตัดสินใจหรือสั่งพักผู้สอบบัญชีรายใด ณ สิ้นปี 2549 มีผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. จำนวนทั้งสิ้น 102 ราย

### การกำกับดูแลการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

ปี 2549 เป็นปีที่คาดหมายกันในแวดวงการเงินว่า เป็นปีที่มีธุรกรรมการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (takeover) จำนวนมาก แต่จากภาวะการณต่างๆ ที่เปลี่ยนแปลงและความไม่แน่นอนทางการเมืองส่งผลให้จำนวนคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

เพื่อครอบงำกิจการไม่ต่างจากปีก่อนๆ มากนัก โดยมีวัตถุประสงค์ส่วนใหญ่เพื่อขยายฐานการผลิตและการลงทุน และมีบางกรณีที่เป็นกรณีการแลกเปลี่ยนหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิมกับกิจการอื่นเพื่อปรับปรุงโครงสร้างการประกอบธุรกิจ

การกำกับดูแลของ ก.ล.ต. ในเรื่องนี้ยังคงยึดหลักคุ้มครองผู้ลงทุนรายย่อยให้มีทางเลือกที่เป็นธรรม เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงอำนาจบริหารในกิจการโดยผู้ถือหุ้นจะต้องได้รับข้อมูลที่ถูกต้องเพียงพอเพื่อการตัดสินใจว่าจะตอบรับคำเสนอซื้อหรือไม่ โดยเฉพาะอย่างยิ่งข้อมูลเกี่ยวกับโอกาสและความเสี่ยงของแผนงานและนโยบายการดำเนินธุรกิจภายหลังการทำคำเสนอซื้อ

### สรุปข้อมูลการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

| การทำคำเสนอซื้อ                                    | 2548   | 2549    |
|----------------------------------------------------|--------|---------|
| เพื่อวัตถุประสงค์ในการครอบงำกิจการ                 |        |         |
| มูลค่าหุ้นที่เสนอซื้อ (ล้านบาท)                    | 26,965 | 315,524 |
| มูลค่าหุ้นที่เกิดรายการซื้อขายจริง (ล้านบาท)       | 8,253  | 86,561  |
| จำนวนบริษัทที่ถูกเสนอซื้อ                          | 14     | 15      |
| เพื่อออกจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ |        |         |
| มูลค่าหุ้นที่เสนอซื้อ (ล้านบาท)                    | 577    | 7,527   |
| มูลค่าหุ้นที่เกิดรายการซื้อขายจริง (ล้านบาท)       | 343    | 6,079   |
| จำนวนบริษัทที่ถูกเสนอซื้อ                          | 4      | 6       |
| <b>รวม</b>                                         |        |         |
| มูลค่าหุ้นที่เสนอซื้อ (ล้านบาท)                    | 27,542 | 323,051 |
| มูลค่าหุ้นที่เกิดรายการซื้อขายจริง (ล้านบาท)       | 8,596  | 92,640  |
| จำนวนบริษัทที่ถูกเสนอซื้อ                          | 18     | 21      |

### สรุปข้อมูลการฝ่าฝืนเกี่ยวกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

| ประเภทการฝ่าฝืน                                      | จำนวน (กรณี) |
|------------------------------------------------------|--------------|
| <b>การฝ่าฝืนการทำคำเสนอซื้อ</b>                      | <b>18</b>    |
| (1) ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอำนาจบริหาร                   | 7            |
| (2) เป็นการฟืนฟูกิจการ                               | 3            |
| (3) ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น (white wash) | 2            |
| (4) จำเป็นและสมควร                                   | 6            |
| <b>การฝ่าฝืนขั้นตอนหรือวิธีการในการทำคำเสนอซื้อ</b>  | <b>5</b>     |

# การกำกับดูแลตัวกลางในตลาดทุน

## บทบาทหน้าที่

- ส่งเสริมหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีในการบริหารงานและการให้บริการของตัวกลางในตลาดทุน
- ให้ใบอนุญาตและกำกับดูแลการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- ตรวจสอบความเสี่ยงด้านต่างๆ ในการประกอบธุรกิจของตัวกลางในตลาดทุน
- ให้ความเห็นชอบและกำกับดูแลผู้ทำหน้าที่ติดต่อกับผู้ลงทุน

## สรุปผลงานสำคัญ

- กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีกรรมการอิสระเพื่อสอบทานการบริหารงาน
- ปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์และตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีเงินกองทุนเพียงพอในการรองรับความเสี่ยงจากการทำธุรกรรม

- กำหนดหลักเกณฑ์เพิ่มเติมเกี่ยวกับการทำความรู้จักลูกค้าเพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์มีความโปร่งใสในระบบการซื้อขายและเพิ่มความเชื่อมั่นในตลาดทุน
- สนับสนุนให้บริษัทหลักทรัพย์และบริษัทหลักทรัพย์จัดการลงทุนปฏิบัติตามกฎหมายป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินและเตรียมออกกฎเกณฑ์ไม่ให้บริษัทหลักทรัพย์เป็นเครื่องมือในการฟอกเงิน
- พัฒนาช่องทางการประกอบธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้อง เช่น การทำธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ การประกอบธุรกิจการซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ เป็นต้น
- ปรับปรุงหลักเกณฑ์ และออกแนวทางปฏิบัติงานสำหรับผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน รวมถึงการให้ความรู้เกี่ยวกับกฎระเบียบต่างๆ

## ผลงานในปีที่ผ่านมา

### การให้ใบอนุญาต รับผิดชอบ และการให้ความเห็นชอบ

| ประเภท      |                                                | ณ 31 ธ.ค. 48 | ณ 31 ธ.ค. 49     |
|-------------|------------------------------------------------|--------------|------------------|
| ใบอนุญาต    | นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์                       | 41           | 41               |
|             | ค้าหลักทรัพย์                                  | 39           | 39               |
|             | จัดจำหน่ายหลักทรัพย์                           | 40           | 40               |
|             | ยืมและให้ยืมหลักทรัพย์                         | 11           | 13               |
|             | ให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์               | 1            | 1                |
|             | ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า              | 26           | 27               |
| รับผิดชอบ   | ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า <sup>1</sup> | 2            | 1                |
|             | ผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า                     | 18           | 21               |
| ความเห็นชอบ | ผู้บริหารของบริษัทหลักทรัพย์                   | 86           | 172 <sup>2</sup> |
|             | ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์           | 28           | 12 <sup>3</sup>  |

หมายเหตุ: <sup>1</sup> ให้บริการเฉพาะแก่ลูกค้าสถาบัน

<sup>2</sup> เป็นจำนวนที่ให้ความเห็นชอบในปี 2549 และส่วนหนึ่งเป็นการให้ความเห็นชอบกรรมการเดิมเป็นกรรมการอิสระ

<sup>3</sup> เป็นจำนวนที่ให้ความเห็นชอบในปี 2549

## การออกและพัฒนาหลักเกณฑ์

### 1. การกำหนดให้มีกรรมการอิสระ

เนื่องจากบริษัทหลักทรัพย์และตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีสินทรัพย์ของลูกค้าอยู่ในความดูแล มีการให้คำแนะนำและทำธุรกรรมกับลูกค้า ดังนั้น เพื่อให้มั่นใจว่าทรัพย์สินของลูกค้ามีความปลอดภัยและลูกค้าได้รับบริการที่ดีและเป็นธรรม ก.ล.ต. จึงกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต้องมีระบบสอบทานการบริหารงานอย่างเหมาะสม ซึ่งมาตรการหนึ่ง คือ ต้องจัดให้มีกรรมการอิสระเพื่อให้โครงสร้างของคณะกรรมการบริษัทมีความสมดุล และมีความเป็นอิสระจากฝ่ายจัดการในระดับหนึ่ง ไม่มีกรรมการคนใดหรือกลุ่มใดมีเสียงเด็ดขาดในการกำหนดนโยบาย โดยต้องจัดให้ดำเนินการให้แล้วเสร็จภายในปี 2549 อย่างไรก็ดี เนื่องจากปัจจุบันมีการทำธุรกิจในลักษณะกลุ่มบริษัท (conglomerate) มากขึ้น ก.ล.ต. จึงได้ผ่อนผันให้สำหรับกรณีของผู้ประกอบธุรกิจดังกล่าวเป็นบริษัทลูกของสถาบันการเงินที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานทางการ และต้องแสดงได้ว่าสถาบันการเงินที่เป็นบริษัทแม่มีระบบการกำกับดูแลด้านการประกอบธุรกิจและจรรยาบรรณอย่างรัดกุมแล้ว

### 2. การแก้ไขหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์และตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีเงินกองทุนเพียงพอรองรับความเสี่ยงจากการทำธุรกรรม ก.ล.ต. จึงได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์โดยให้บริษัทหลักทรัพย์และตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต้องดำรงเงินกองทุนที่เป็นเม็ดเงินขั้นต่ำเพิ่มเติมนอกเหนือจากที่ต้องดำรงในรูปอัตราส่วนที่แปรตามปริมาณธุรกิจตามที่หลักเกณฑ์เดิมกำหนดไว้

### 3. การแก้ไขหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการประกอบธุรกิจ

เพื่อเสริมสร้างความโปร่งใสในระบบการซื้อขายและความเชื่อมั่นในตลาดทุนโดยรวม โดยผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต้องมีมาตรการที่เพียงพอในการป้องกันพฤติกรรมการซื้อขายที่ไม่เป็นธรรม รวมทั้งมีมาตรการเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่ผู้ประกอบธุรกิจอาจต้องตกเป็นตัวการร่วมหรือผู้สนับสนุนในการกระทำความผิด จึงกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต้องมีการตรวจสอบเอกสารการเปิดบัญชี ตัวตนที่แท้จริง ผู้รับประโยชน์

ที่แท้จริง และผู้มีอำนาจควบคุมการซื้อขายของลูกค้าอย่างครบถ้วน รวมทั้งต้องมีการทำความรู้จักลูกค้าและทบทวนวงเงินเป็นประจำ นอกจากนี้ ผู้ประกอบธุรกิจดังกล่าวจะต้องจัดเก็บเอกสารข้างต้นเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 5 ปี นับตั้งแต่วันที่ปิดบัญชีหรือเลิกสัญญากับลูกค้า

### 4. การชักซ้อมแนวทางการปฏิบัติงานเกี่ยวกับวิธีติดต่อกับผู้ลงทุนและการบริหารความเสี่ยงด้านการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ (settlement risk)

เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์มีบทบาทในการป้องกันความเสี่ยงด้าน settlement risk ของระบบซื้อขาย ก.ล.ต. ได้กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องจัดให้มีระบบที่เหมาะสมในการบริหารและจัดการความเสี่ยงหากพบว่าสภาพการซื้อขายร้อนแรงหรือผิดไปจากสภาพปกติ โดยการติดตามการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าหรือกลุ่มลูกค้าที่

- มีรูปแบบหรือพฤติกรรมการซื้อขายไม่เหมาะสมตามที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด
- มีปริมาณการซื้อขายกระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่ง โดยเฉพาะในหลักทรัพย์ที่มีความเคลื่อนไหวของราคาที่ผิดปกติหรือมีการหมุนเวียนของการซื้อขายมากกว่าปกติ และ
- มีพฤติกรรมซื้อขายหลักทรัพย์เปลี่ยนแปลงจากเดิมอย่างมีสาระสำคัญ

บริษัทหลักทรัพย์ต้องจัดให้มีระบบการควบคุมวงเงินของลูกค้าที่รัดกุม และระบบดังกล่าวจะต้องมีความยืดหยุ่นเพียงพอที่บริษัทหลักทรัพย์จะสามารถนำไปปรับใช้ได้ตามนโยบายรูปแบบการประกอบธุรกิจ และไม่เป็นอุปสรรคต่อการซื้อขายโดยสุจริตของลูกค้า รวมทั้งต้องจัดบันทึกข้อมูลและความเห็นที่เกี่ยวข้องไว้เป็นหลักฐาน ทั้งนี้ ก.ล.ต. ได้ประสานงานให้สมาคมบริษัทหลักทรัพย์กำหนดแนวทางในการกำหนดวงเงินซื้อขายของลูกค้าและเกณฑ์การปรับลดวงเงินที่เหมาะสมเพื่อลดความร้อนแรงในกรณีเกิดสภาพซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผิดปกติ

นอกจากนี้ บริษัทหลักทรัพย์ต้องมีระบบการบันทึกเทปเพื่อให้แน่ใจว่าได้ทำการบันทึกหลักฐานการให้คำแนะนำ การรับคำสั่งซื้อขาย และการเจรจากับลูกค้าที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหลักทรัพย์ รวมถึงกรณีที่ถูกคำสั่งทางโทรศัพท์มือถือไว้ครบถ้วนแล้ว

## 5. การสนับสนุนการปฏิบัติตามกฎหมายป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน

เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์และบริษัทจัดการลงทุนมีระบบป้องกันมิให้ตนเองถูกใช้เป็นช่องทางในการฟอกเงิน ก.ล.ต. ได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง โดยเปิดรับฟังความคิดเห็น (hearing) เกี่ยวกับมาตรการป้องกันการใช้ธุรกรรมหลักทรัพย์เป็นช่องทางในการฟอกเงินและการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย และได้นำหลักการที่ได้รับฟังความคิดเห็นพร้อมกับข้อเสนอแนะที่ได้รับไปยกร่างประกาศ นอกจากนี้ ก.ล.ต. ได้จัดสัมมนาและร่วมเป็นวิทยากรกับสำนักงานป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน (ปปง.) เพื่อซักซ้อมความเข้าใจกับผู้บริหารและพนักงานที่เกี่ยวข้องของบริษัทหลักทรัพย์และบริษัทจัดการลงทุน และจะบรรจุเรื่องการป้องกันการใช้ธุรกรรมหลักทรัพย์เป็นช่องทางในการฟอกเงินและการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้ายเป็นหัวข้อหนึ่งในการตรวจสอบประจำปีบริษัทหลักทรัพย์และบริษัทจัดการลงทุน โดยมีแผนออกตรวจสอบเพื่อเตรียมความพร้อมที่จะเข้ารับการประเมินตามโครงการ Report on Observance of Standards and Codes: Anti-Money Laundering and Combating the Financing of Terrorism (ROSC: AML/CFT) ในช่วงต้นปี 2550

## การพัฒนาช่องทางการประกอบธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้องเนื่อง

### 1. การทำธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Borrowing & Lending: SBL)

หลังจากเปิดรับฟังความคิดเห็นจากผู้ประกอบธุรกิจในปี 2548 แล้ว ในไตรมาส 3 ปี 2549 ก.ล.ต. ได้ประชุมหารือร่วมกับผู้ประกอบธุรกิจถึงอุปสรรคและแนวทางการพัฒนาธุรกรรม การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ เพื่อนำความคิดเห็นมาปรับปรุงหลักเกณฑ์การกำกับดูแลให้ใช้อยู่ให้เหมาะสมยิ่งขึ้น โดยในปลายปี 2549 ก.ล.ต. ได้ยกร่างหลักการและประกาศที่เกี่ยวข้องและเปิดรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้องอีกครั้งหนึ่งก่อนที่จะใช้บังคับต่อไป

### 2. การอนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประกอบธุรกิจซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้าได้

ในไตรมาส 3 ปี 2549 ก.ล.ต. ได้เปิดรับฟังความคิดเห็นจากบริษัทหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เกี่ยวกับการเพิ่มช่องทางการประกอบธุรกิจให้กับกลุ่มผู้ประกอบธุรกิจ โดยจะอนุญาตให้ผู้ประกอบธุรกิจสามารถประกอบธุรกิจการซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้าได้ด้วย

### 3. การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศของบริษัทหลักทรัพย์

เพื่อเป็นการเตรียมการรองรับการเปิดเสรีใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2555 ก.ล.ต. ได้ประสานงานกับธนาคารแห่งประเทศไทยเพื่อพิจารณานุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์ไปลงทุนในต่างประเทศได้ ซึ่งการลงทุนดังกล่าวจะช่วยให้บริษัทหลักทรัพย์มีช่องทางในการแสวงหารายได้แทนการพึ่งพารายได้จากค่าธรรมเนียมการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แต่เพียงอย่างเดียว โดยปลายปี 2549 ธนาคารแห่งประเทศไทยได้อนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์ลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศได้ในวงเงินรวมจำนวนหนึ่ง ซึ่งรายละเอียดของแนวทางในการจัดสรรวงเงินลงทุน ประเภทหลักทรัพย์ที่จะลงทุน และมาตรฐานการปฏิบัติงานเกี่ยวกับการบริหารจัดการความเสี่ยง คาดว่า จะแล้วเสร็จในไตรมาส 1 ของปี 2550

### การตรวจสอบการประกอบธุรกิจ

ในปี 2549 ก.ล.ต. ได้เข้าตรวจสอบการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์ทั้งสิ้น 10 แห่ง ตามแนวทางประเมินความเสี่ยง (risk based approach: RBA) โดยส่วนใหญ่จะพบประเด็นเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายใน ระบบการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์และการป้องกันการใช้อิทธิพลภายในที่ยังไม่รัดกุมเพียงพอ การพิจารณาเงินซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่บริษัทกำหนดอย่างเคร่งครัด รวมถึงการปฏิบัติฝ่าฝืนกฎหมายในบางเรื่อง ซึ่ง ก.ล.ต. ได้สั่งการให้ปรับปรุงแก้ไขพร้อมทั้งส่งเรื่องให้คณะกรรมการเปรียบเทียบดำเนินการเปรียบเทียบปรับ และได้นำผลการตรวจสอบดังกล่าวมาประกอบการพิจารณาบทลงโทษของแต่ละบริษัท รวมทั้งวิเคราะห์ผลการตรวจสอบเพื่อใช้ปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการกำกับดูแลให้มีความเหมาะสมมากยิ่งขึ้นอีก

ในเดือนสิงหาคม 2549 ก.ล.ต. ได้เข้าตรวจสอบสาขาของบริษัทหลักทรัพย์ในต่างจังหวัด 2 จังหวัด ได้แก่ อำเภอมือง จังหวัดชลบุรี และอำเภอมือง จังหวัดเชียงใหม่ ซึ่งจากการตรวจสอบพบว่า โดยส่วนใหญ่สาขาของบริษัทหลักทรัพย์มีระบบการรักษา

| การตรวจสอบ                                                                          | จำนวน (บริษัท) |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| การตรวจสอบบริษัทหลักทรัพย์ตามแนวทางประเมินความเสี่ยง                                | 10             |
| • การตรวจสอบประจำ (routine inspection)                                              | 7              |
| • การตรวจสอบเพื่อติดตามผลการสั่งการ (follow-up inspection)                          | 3              |
| การตรวจสอบบริษัทหลักทรัพย์ทั้งระบบเป็นการทั่วไปในประเด็นที่กำหนด (theme inspection) | 11             |
| การตรวจสอบความพร้อมในการประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า        | 26             |
| การตรวจสอบตามข้อร้องเรียน                                                           | 3              |

ความปลอดภัยที่เพียงพอในการป้องกันมิให้บุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องเข้าถึงข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า อย่างไรก็ตาม ยังได้มีการแบ่งแยกพื้นที่ระหว่างลูกค้ากับผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนอย่างชัดเจน ก.ล.ต. จึงได้สั่งการให้บริษัทปรับปรุงแก้ไข

ก.ล.ต. ได้เข้าตรวจสอบความพร้อมของผู้ประกอบธุรกิจที่ได้รับใบอนุญาตเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 26 บริษัท ก่อนอนุญาตให้ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเริ่มประกอบธุรกิจได้ เพื่อสร้างความมั่นใจให้แก่ผู้ลงทุนเกี่ยวกับความพร้อมของระบบการปฏิบัติงานของตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 มีตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประกอบธุรกิจแล้วจำนวน 20 บริษัท

#### การให้ใบอนุญาตและการกำกับดูแลธุรกิจนายหน้าผู้ค้าหรือผู้จัดจำหน่ายหน่วยลงทุน (Limited Broker Dealer and Underwriter: LBDU)

ในปี 2549 ก.ล.ต. ได้ให้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้า คำ และจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน เพิ่มขึ้นอีก 3 ราย ได้แก่ ธนาครทิสโก้ จำกัด (มหาชน) บริษัทแอ็ดวานซ์ โพลี แอสเซิร์ฟส์ จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนฟินันซ่า จำกัด ทำให้จำนวนบริษัทที่ได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจประเภทนี้เพิ่มขึ้นจาก 16 บริษัท เมื่อปี 2548 เป็น 19 บริษัท

เนื่องจากธุรกิจ LBDU เป็นธุรกิจที่เกี่ยวกับการขายและรับซื้อสินทรัพย์หน่วยลงทุน โดย LBDU ถือเป็นส่วนหนึ่งของธุรกิจจัดการลงทุน ดังนั้น ในการกำกับดูแลธุรกิจ LBDU ก.ล.ต. ต้องดูแลให้หลักเกณฑ์ต่างๆ สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหน่วยลงทุนที่ใช้บังคับกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนโดยในปี 2549 ก.ล.ต. ได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์การปฏิบัติงาน

ของผู้ประกอบธุรกิจ LBDU ที่มีการซื้อขายหน่วยลงทุนแบบไม่เปิดเผยชื่อผู้ถือหน่วยลงทุน (omnibus account) ดังนี้

1. ห้ามธุรกิจ LBDU จัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ลูกค้ารายใดรายหนึ่งเกินจำนวน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม
2. ตรวจสอบและแจ้งให้บริษัทจัดการทราบในกรณีที่มีบุคคลถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมใดเกินกว่า 1 ใน 3 หรือลดสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนต่ำกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด แต่หากบุคคลดังกล่าวสามารถถือได้เกิน 1 ใน 3 เนื่องจากเป็นบุคคลที่ได้รับยกเว้น ให้ระบุให้บริษัทจัดการทราบด้วย
3. หากมีการขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุน LBDU จะต้องไม่นับคะแนนเสียงของบุคคลดังกล่าวในส่วนที่เกินกว่า 1 ใน 3 ด้วย

#### การให้ใบอนุญาตและการกำกับดูแลธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน

ในปี 2549 ก.ล.ต. ได้ให้ใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน จำนวน 2 บริษัท ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ที่ปรึกษาการลงทุนเครฟเวลลิง แอนด์ เครฟเวลลิง จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเอสซีบี ควอนท์ จำกัด ซึ่งมีผลให้ผู้ได้รับใบอนุญาตประเภทนี้เพิ่มขึ้นเป็น 27 ราย

##### • การกำกับดูแลการให้คำแนะนำผ่านสื่อ

ตั้งแต่ปี 2547 เป็นต้นมา ก.ล.ต. ได้มีแนวทางกำกับดูแลการให้คำแนะนำผ่านสื่อต่างๆ เช่น โทรศัพท์ วิทยุ หนังสือพิมพ์ และงานสัมมนา เป็นต้น โดยกำหนดให้ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนที่จะให้คำแนะนำผ่านสื่อต้องขออนุญาตจากบริษัทหลักทรัพย์ต้นสังกัดก่อน นอกจากนี้ ก.ล.ต. ได้ขอให้บริษัทหลักทรัพย์แจ้งรายชื่อผู้ที่ให้คำแนะนำผ่านสื่อให้แก่ ก.ล.ต. โดย ก.ล.ต. จะเผยแพร่รายชื่อบุคคลดังกล่าวไว้บนเว็บไซต์ เพื่อให้ประชาชนทั่วไปสามารถตรวจสอบข้อมูลได้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 มีจำนวนผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติในการให้คำแนะนำผ่านสื่อ จำนวน 198 คน จากบริษัทหลักทรัพย์ 42 แห่ง เพิ่มจากปลายปี 2548 ซึ่งมีจำนวน 185 คน จากบริษัทหลักทรัพย์ 40 แห่ง

ในปี 2549 ก.ล.ต. ได้ติดตามการให้คำแนะนำผ่านสื่อต่างๆ ได้แก่ โทรศัพท์ วิทยุ หนังสือพิมพ์ เว็บไซต์ โทรศัพท์มือถือ และงานสัมมนา จำนวนทั้งสิ้นกว่า 60 รายการ โดยหากเป็นการให้คำแนะนำโดยเจ้าหน้าที่ของบริษัทหลักทรัพย์ ก.ล.ต. จะสุ่มตรวจเช็คว่าการให้คำแนะนำนั้นมีบทวิเคราะห์รองรับหรือไม่ และรายงานการวิเคราะห์ดังกล่าวได้เผยแพร่ต่อลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์แล้ว เพื่อให้มั่นใจว่าคำแนะนำที่ผ่านสื่อมีหลักฐานรองรับและเป็นการให้ข้อมูลที่เสมอภาค ไม่ทำให้เกิดการได้เปรียบเสียเปรียบกัน และหากเป็นกรณีที่ ก.ล.ต. พบว่า เป็นการให้คำแนะนำโดยบุคคลที่ไม่ได้รับอนุญาตหรือไม่ได้รับความเห็นชอบ ก.ล.ต. จะติดต่อไปยังบุคคลดังกล่าวเพื่อทำความเข้าใจเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ และแจ้งให้ปฏิบัติให้ถูกต้อง ซึ่งในปีที่ผ่านมา ก.ล.ต.

เน้นการป้องปราม และกำชับ ตักเตือน โดยมีเพียงกรณีเดียวที่ ก.ล.ต. ลงโทษภาคทัณฑ์ผู้ให้คำแนะนำ ซึ่งเป็นการเผยแพร่คำแนะนำทางเว็บไซต์ โดยข้อมูลที่เผยแพร่มีลักษณะเป็นข่าวลือที่ปราศจากหลักฐานประกอบการให้คำแนะนำ

### การกำกับดูแลและการให้ความเห็นชอบผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน

#### 1. การให้ความเห็นชอบผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน

ในการขอความเห็นชอบผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน บุคคลธรรมดาสามารถขอความเห็นชอบได้ หากมีคุณสมบัติเป็นไปตามที่ ก.ล.ต. กำหนด แต่ในการปฏิบัติหน้าที่ ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนจะต้องได้รับมอบหมายจากบริษัทหลักทรัพย์ก่อน ดังนั้น จำนวนผู้ที่ได้รับความเห็นชอบจึงมีมากกว่าผู้ที่ปฏิบัติหน้าที่จริง

ในปี 2549 ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนด้านหลักทรัพย์ที่ปฏิบัติหน้าที่มีจำนวนเพิ่มขึ้น 669 ราย ซึ่งเกือบทั้งหมดเป็นการเพิ่มจำนวนผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนประเภท ข (ผู้ขาย)

| ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน            | 2548 <sup>1</sup> |                             | 2549 <sup>1</sup> |                | จำนวนผู้ปฏิบัติหน้าที่เปลี่ยนแปลงจากปี 2548 |
|---------------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|----------------|---------------------------------------------|
|                                 | ได้รับความเห็นชอบ | ปฏิบัติหน้าที่ <sup>2</sup> | ได้รับความเห็นชอบ | ปฏิบัติหน้าที่ |                                             |
| <b>ด้านหลักทรัพย์</b>           |                   |                             |                   |                |                                             |
| ประเภท ก (นักวิเคราะห์)         | 865               | 391                         | 1,016             | 397            | +6 (1.53%)                                  |
| ประเภท ข (ผู้ขาย)               | 23,478            | 18,677                      | 24,583            | 19,340         | +663 (3.55%)                                |
|                                 | <b>24,343</b>     | <b>19,068</b>               | <b>25,599</b>     | <b>19,737</b>  | <b>+669 (3.51%)</b>                         |
| <b>ด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า</b> |                   |                             |                   |                |                                             |
| ประเภท ก (นักวิเคราะห์)         | 2                 | 0                           | 108               | 71             | n.a.                                        |
| ประเภท ข (ผู้ขาย)               | 393               | 0                           | 3,543             | 2,643          | n.a.                                        |
|                                 | <b>395</b>        | <b>0</b>                    | <b>3,651</b>      | <b>2,714</b>   |                                             |

หมายเหตุ: <sup>1</sup> ยอดสะสม ณ วันที่ 31 ธันวาคม

<sup>2</sup> ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้ายังไม่เริ่มเปิดดำเนินการ

สำหรับผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในปี 2549 ซึ่งเป็นปีที่ตลาดอนุพันธ์เริ่มดำเนินการ มีผู้ปฏิบัติหน้าที่ 2,714 ราย เป็นผู้ขาย 2,643 ราย และนักวิเคราะห์ 71 ราย โดยผู้ที่ได้รับความเห็นชอบส่วนใหญ่เป็นผู้ที่ได้รับความเห็นชอบชั่วคราว ซึ่งผ่านการอบรมความรู้ทางธุรกิจและความรู้เกี่ยวกับกฎระเบียบ

อย่างไรก็ดี ก.ล.ต. ได้กำหนดให้ผู้ที่ต้องการปฏิบัติงานอย่างต่อเนื่อง จะต้องผ่านการทดสอบหลักสูตรดังกล่าว ภายใน 31 ธันวาคม 2549 ซึ่งวิธีนี้จะช่วยให้มีจำนวนบุคลากรได้เพียงพอในช่วงแรก และมีการยกระดับความรู้ในช่วงต่อมา

## 2. การออกและพัฒนาหลักเกณฑ์การกำกับดูแล

### • ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนด้านหลักทรัพย์

ก.ล.ต. ได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์สำหรับผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนด้านหลักทรัพย์ ดังนี้

1. กำหนดให้การให้ความเห็นชอบมีอายุ 2 ปี เพื่อให้ ก.ล.ต. ได้ทบทวนคุณสมบัติของผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนได้อย่างสม่ำเสมอ

2. ในการขอต่ออายุ ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนจะต้องไม่มีลักษณะต้องห้ามและแสดงได้ว่ายังมีความรู้ความสามารถในการปฏิบัติหน้าที่ ซึ่งเดิมผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนจะต้องผ่านการอบรมความรู้ (refresher course) จากสถาบันฝึกอบรมที่ ก.ล.ต. กำหนดเท่านั้น จึงจะสามารถรักษาสถานภาพได้ แต่ตามแนวทางที่ปรับปรุง ก.ล.ต. ได้เพิ่มทางเลือกที่ยืดหยุ่นขึ้น เช่น ผ่านการอบรมภายในบริษัท ผ่านการอบรมตามหลักสูตรที่ ก.ล.ต. เห็นชอบ เป็นต้น ทำให้บริษัทหลักทรัพย์มีโอกาสที่จะจัดหลักสูตรอบรมให้มีเนื้อหาเหมาะสมกับการให้บริการจริงของแต่ละแห่ง

3. ปรับปรุงหลักเกณฑ์การขอความเห็นชอบโดยใช้คุณสมบัติของการเป็นผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนในต่างประเทศ จากเดิมที่ผู้ขอความเห็นชอบสามารถยื่นคำขอรับความเห็นชอบได้เอง เป็นให้ยื่นคำขอความเห็นชอบผ่านบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์ติดตามดูแลสถานภาพการเป็นผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนในต่างประเทศได้อย่างต่อเนื่อง และใช้บุคลากรที่มีคุณสมบัติเหมาะสม เพราะการได้รับความเห็นชอบในไทยของบุคคลดังกล่าวจะสิ้นสุดลง หากสถานภาพในต่างประเทศสิ้นสุด

### • ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

1. เพื่อความชัดเจนเกี่ยวกับมาตรฐานการปฏิบัติงานของผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ก.ล.ต. จึงได้ออกแนวปฏิบัติงาน (guideline) เพื่อความสะดวกในการปฏิบัติงานของผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน โดยมาตรฐานที่สำคัญได้แก่

- (1) การปฏิบัติงานด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต
- (2) ปฏิบัติงานด้วยความรู้ความสามารถเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพ โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ
- (3) เปิดเผยหรือให้ข้อมูลที่มีความสำคัญและเพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน
- (4) รักษาความลับของผู้ลงทุน
- (5) ปฏิบัติงานด้วยความระมัดระวังไม่ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และ
- (6) ไม่สนับสนุน สั่งการ หรือให้ความร่วมมือแก่บุคคลใดๆ ในการปฏิบัติฝ่าฝืนกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขาย

ล่วงหน้า และกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ แนวปฏิบัติดังกล่าวสอดคล้องกับมาตรฐานการปฏิบัติงานของผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนด้านหลักทรัพย์

2. ก.ล.ต. ได้เพิ่มทางเลือกเกี่ยวกับคุณสมบัติของผู้ขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภท ก (นักวิเคราะห์อาวุโส) โดยเปิดโอกาสให้ผู้ที่มีวุฒิการศึกษาระดับปริญญาตรี ที่มีประสบการณ์ด้านวิเคราะห์หลักทรัพย์ 4 ปีใน 7 ปีย้อนหลัง และสอบผ่านความรู้ทางธุรกิจและความรู้เกี่ยวกับกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง สามารถยื่นคำขอรับความเห็นชอบได้

นอกจากนี้ ได้ขยายเวลาให้นักวิเคราะห์อาวุโสซึ่งได้รับความเห็นชอบแบบชั่วคราว จากเดิมสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 ออกไปจนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2550 ทั้งนี้ เพื่อให้ นักวิเคราะห์อาวุโสมีจำนวนเพียงพอกับธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และมีเวลาเตรียมพร้อมที่จะสอบตามเกณฑ์การให้ความเห็นชอบแบบปกติ

## 3. งานด้านพัฒนาผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน

### • การให้ความรู้ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน

ก.ล.ต. ได้ร่วมเป็นวิทยากรบรรยายหลักสูตรอบรม (refresher course) ในส่วนที่เกี่ยวกับกฎ ระเบียบ เพื่อสื่อสารให้ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนทราบถึงการปฏิบัติงานที่ ก.ล.ต. มีข้อสังเกต และความคาดหวังของ ก.ล.ต. ต่อการปฏิบัติหน้าที่ของผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน ซึ่งในปี 2549 มีผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนทั้งด้านหลักทรัพย์และด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเข้ารับการอบรมทั้งสิ้น 8,510 ราย

### • การพัฒนาคล้งข้อสอบ

เพื่อรองรับธุรกรรมและสินค้าใหม่ๆ ในตลาดทุน ก.ล.ต. ได้พัฒนาคล้งข้อสอบที่ใช้สำหรับทดสอบผู้ที่ต้องการขอความเห็นชอบเป็นผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนอย่างต่อเนื่อง โดยมีคณะทำงานพิจารณาหลักสูตรและข้อสอบสำหรับผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน ซึ่งประกอบด้วยผู้ทรงคุณวุฒิในอุตสาหกรรมและผู้แทนจากสถาบันการศึกษาเป็นผู้จัดทำข้อสอบ และมีผู้ทรงคุณวุฒิจากสถาบันการศึกษาอีกชุดหนึ่ง ทำหน้าที่ตรวจทาน และทบทวนคล้งข้อสอบ เพื่อให้ข้อสอบได้มาตรฐานและน่าเชื่อถือ ในปี 2549 คณะทำงานได้พัฒนาคล้งข้อสอบของผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนด้านหลักทรัพย์ โดยได้ออกข้อสอบเพิ่มขึ้น และจัดส่งข้อสอบที่มีอยู่ในคล้งข้อสอบในปัจจุบันให้ผู้ทรงคุณวุฒิจากสถาบันการศึกษาเป็นผู้ทบทวนเพื่อให้มั่นใจในความถูกต้องและความสอดคล้องของข้อสอบกับทฤษฎีและสถานการณ์ที่เกี่ยวข้อง

# การจัดการลงทุน

## บทบาทหน้าที่

- ส่งเสริมให้บริษัทจัดการมีการกำกับดูแลกิจการที่ดีในการบริหารงานและการจัดการลงทุนในกองทุนประเภทต่างๆ รวมทั้งให้มีบทบาทในการผลักดันให้เกิดการกำกับดูแลกิจการที่ดีในบริษัทจดทะเบียนและตลาดทุนโดยรวม
- ให้ใบอนุญาตและกำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการลงทุน ได้แก่ กองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล ผู้จัดการเงินทุนซื้อขายล่วงหน้า และการจัดการเงินร่วมลงทุน
- อนุมัติโครงการจัดการกองทุนรวมและพัฒนาารูปแบบโครงการใหม่ๆ ให้ตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุน
- ให้ความเห็นชอบและกำกับดูแลผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้รับฝากทรัพย์สิน ผู้จัดการกองทุนรวม ผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคล และผู้จัดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

## สรุปผลงานสำคัญ

- เพิ่มขีดความสามารถทางการแข่งขันของบริษัทจัดการในประเทศไทย โดยสนับสนุนให้บริษัทจัดการสามารถบริหารความเสี่ยงสำหรับการลงทุนของกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ด้วยการกระจายเงินลงทุนไปยังต่างประเทศ
- พัฒนาปรับปรุงหลักเกณฑ์ต่างๆ ในธุรกิจจัดการลงทุน ทั้งเงื่อนไข วิธีการจัดการกองทุน โครงสร้างผู้ถือหุ้นของกองทุนรวม หลักเกณฑ์ประเภทหลักทรัพย์และอัตราส่วนการลงทุน ข้อกำหนดเกี่ยวกับอายุโครงการของกองทุนรวมบางประเภท หลักเกณฑ์เกี่ยวกับระบบงาน ผู้จัดการกองทุนรวมถึงหลักเกณฑ์เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และการปรับปรุงการใช้ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุน

- เพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานของบริษัทจัดการ โดยการปรับปรุงแบบรายงานต่างๆ ประเมินระบบบริหารความเสี่ยงด้านจัดการลงทุน เพิ่มความยืดหยุ่นในการบังคับใช้กฎหมาย และร่วมหารือรับฟังความเห็นจากผู้ปฏิบัติงาน เพื่อก่อให้เกิดประสิทธิผลสูงสุดในภาคธุรกิจโดยรวม
- กำกับดูแลธุรกิจจัดการลงทุน ด้วยการตรวจสอบบริษัทหลักทรัพย์จัดการลงทุนตามแนวทางการประเมินความเสี่ยงหรือ risk based approach (RBA) ให้ครอบคลุมทุกเรื่องที่สำคัญ
- พัฒนาโครงสร้างพื้นฐานของธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในด้านต่างๆ เพื่อขยายฐานการลงทุนไปสู่ทุกภาคส่วนของสังคม ด้วยการเน้นการพัฒนาและการส่งเสริมความรู้ความเข้าใจที่ถูกต้องแก่ประชาชน

## ผลงานในปีที่ผ่านมา

### ภาพรวมธุรกิจจัดการลงทุน

การเติบโตของกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอยู่ในระดับที่น่าพอใจ แสดงให้เห็นถึงความรู้และความเข้าใจของประชาชนที่จะเลือกใช้กองทุนรวมเป็นหนึ่งในเครื่องมือการออมและการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนในระดับที่เหมาะสม ก.ล.ด. ในฐานะผู้กำกับดูแลการประกอบธุรกิจจัดการลงทุนจึงมีภารกิจที่จะต้องติดตามและรับฟังความคิดเห็นทั้งจากผู้ประกอบการและผู้ลงทุนเพื่อปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องให้คุ้มครองผู้ลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพและทบทวนหลักเกณฑ์ไม่ให้เป็นอุปสรรคต่อการขยายตัวหรือการริเริ่มคิดค้นรูปแบบการลงทุนใหม่ๆ เพื่อเพิ่มทางเลือกที่น่าสนใจให้แก่ผู้ลงทุน

| ประเภท                 | 2548           |                          | 2549           |                          |
|------------------------|----------------|--------------------------|----------------|--------------------------|
|                        | จำนวน (กองทุน) | ทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท) | จำนวน (กองทุน) | ทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท) |
| กองทุนรวม <sup>1</sup> | 584            | 775,392                  | 716            | 1,040,697                |
| กองทุนส่วนบุคคล        | 1,392          | 142,557                  | 1,235          | 147,534                  |
| กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ   | 542            | 345,896                  | 525            | 390,928                  |

หมายเหตุ: <sup>1</sup> ไม่รวมกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน (กอง 2) กองทุนรวมเพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน (กอง 3) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อสิทธิเรียกร้อง (กอง 4) และกองทุนรวมที่มีทุนมาจากต่างประเทศ

## การให้ใบอนุญาต/ความเห็นชอบด้านธุรกิจจัดการลงทุน

| ใบอนุญาต/ความเห็นชอบ                             | ณ 31 ธ.ค. 48 | ณ 31 ธ.ค. 49 |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|
| การจัดการกองทุนรวม                               | 18           | 20           |
| การจัดการกองทุนส่วนบุคคล*                        | 30           | 30           |
| ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า             | 6            | 9            |
| ผู้รับฝากทรัพย์สิน                               | 13           | 13           |
| ผู้รับรองมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ                    | 11           | 11           |
| ผู้ดูแลผลประโยชน์                                | 10           | 10           |
| กรรมการหรือผู้จัดการบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน | 562          | 611          |
| ผู้จัดการกองทุน                                  | 212          | 229          |
| ผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคล                         | 145          | 155          |
| ผู้จัดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า             | 2            | 27           |

หมายเหตุ: \* รวมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

## การจัดสรรวงเงินเพื่อลงทุนในต่างประเทศ

เพื่อสนับสนุนให้บริษัทจัดการสามารถบริหารความเสี่ยงสำหรับการลงทุนของกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ด้วยการกระจายเงินลงทุนไปยังต่างประเทศ ก.ล.ต. ได้ประสานงานกับธนาคารแห่งประเทศไทยในการอนุมัติวงเงินเพื่อการลงทุนในต่างประเทศของธุรกิจหลักทรัพย์ โดยในปี 2549 ธนาคารแห่งประเทศไทยได้อนุมัติวงเงิน 1,300 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งเมื่อรวมกับข้อปี 2548 แล้วเป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 1,800 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดย ก.ล.ต. ได้กำหนดแนวทางในการจัดสรรวงเงินดังกล่าวโดยมีรายละเอียดสรุปได้ ดังนี้

### (1) การจัดสรรวงเงิน

1.1 บริษัทจัดการที่เดิมเคยได้รับการจัดสรรวงเงินแล้ว ก.ล.ต. จะพิจารณาจากการใช้วงเงินเดิม ดังนี้

| ประเภทกองทุน         | สัดส่วนการใช้วงเงินเมื่อเทียบกับวงเงินเดิม | วงเงินที่ได้รับจัดสรร (ล้านเหรียญสหรัฐฯ) |
|----------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------|
| กองทุนรวม            | > 50%                                      | 25                                       |
|                      | 25%-50%                                    | 15                                       |
|                      | < 25%                                      | 10                                       |
| กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ | ≥ 50%                                      | 10                                       |

1.2 บริษัทจัดการที่ไม่ได้ขอรับการจัดสรรวงเงินในปีก่อนในปี 2549 ได้รับจัดสรรดังนี้ กองทุนรวม วงเงิน 25 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ วงเงิน 10 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

ทั้งนี้ บริษัทจัดการแต่ละแห่งสามารถนำวงเงินที่ได้รับจัดสรรสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมาใช้รวมกันได้

### (2) การขอวงเงินเพิ่มเติม

2.1 จัดสรรวงเงินเพิ่มเติมครั้งละ 10 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หากบริษัทจัดการนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศเกินกว่าร้อยละ 75 ของวงเงินทั้งหมดที่ได้รับจัดสรร

2.2 จัดสรรวงเงินเพิ่มเติมตามจำนวนที่ขอ หากบริษัทจัดการสามารถขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในต่างประเทศต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ได้เกินกว่าวงเงินทั้งหมดที่บริษัทจัดการนั้นได้รับจัดสรร

(3) กรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศ ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2549 ได้ถึงร้อยละ 50 ของวงเงินทั้งหมดที่ได้รับจัดสรร (วงเงินปี 2548 รวมกับวงเงินที่ได้รับจัดสรรตามแนวทางข้างต้น) ก.ล.ต. จะเรียกวงเงินที่เหลือคืนครึ่งหนึ่งของวงเงินที่ได้รับจัดสรรเพื่อรวบรวมนำมาจัดสรรใหม่

## การปรับปรุงหลักเกณฑ์ในธุรกิจจัดการลงทุน

### 1. หลักเกณฑ์ เจื่อนไซ และวิธีการจัดการกองทุน

ก.ล.ต. ได้จัดทำประกาศใหม่โดยประมวลหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดการกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพไว้ด้วยกัน เพื่อความสะดวกในการอ้างอิง ได้แก่ ประกาศรวมเรื่องหลักเกณฑ์การจัดการกองทุน ประกาศรวมเรื่องระบบงานการจัดการกองทุน ประกาศรวมเรื่องหลักเกณฑ์การลงทุน และประกาศรวมเรื่องการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

### 2. หลักเกณฑ์โครงสร้างผู้ถือหุ้นของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป (เกณฑ์ 1 ใน 3)

เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดการใช้กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป (retail fund) เป็นช่องทางรับสิทธิประโยชน์ทางภาษีโดยมิควรและเพื่อให้ retail fund เป็นกองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนรายย่อยอย่างแท้จริง ก.ล.ต. จึงกำหนดให้มีการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดๆ เกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

### 3. หลักเกณฑ์ประเภทหลักทรัพย์และอัตราส่วนการลงทุน

ก.ล.ต. ได้แก้ไขหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการลงทุนของกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยเพิ่มโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนมากขึ้นและมีความเสี่ยงที่เหมาะสม โดยอนุญาตให้กองทุนทั้งสามประเภทสามารถลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และ structured notes ได้ตามหลักเกณฑ์หรืออัตราส่วนที่กำหนด และเพิ่มเติมให้กองทุนส่วนบุคคลสามารถทำธุรกรรมการขายชอร์ต และการยืมหลักทรัพย์ได้

### 4. ข้อกำหนดเกี่ยวกับอายุโครงการของกองทุนรวมบางประเภท

ก.ล.ต. ได้ขยายระยะเวลาในการจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ เพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน (กอง 2) กองทุนรวมเพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน (กอง 3) และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิเรียกร้อง (กอง 4) และขยายระยะเวลาในการจำหน่ายทรัพย์สินประเภทที่กองทุนรวมไม่สามารถลงทุนในหรือมีไว้ได้ โดยกำหนดให้กอง 2 กอง 3 และกอง 4 ต้องกำหนดอายุโครงการไม่เกินวันที่ 31 ธันวาคม 2558 จากเดิมที่กำหนดให้อายุโครงการไม่เกิน 10 ปีนับแต่วันที่จดทะเบียนกองทุนรวม

และกำหนดให้กองทุนรวมต้องจำหน่ายทรัพย์สินประเภทที่กองทุนรวมไม่สามารถลงทุนในหรือมีไว้ได้ภายใน 5 ปีนับแต่วันที่ได้ทรัพย์สินนั้นมา จากเดิมที่กำหนดให้ต้องจำหน่ายออกภายใน 1 ปี

### 5. หลักเกณฑ์เกี่ยวกับระบบงาน

เพื่อให้บริษัทจัดการมีระบบงานเกี่ยวกับการจัดการกองทุนที่มีความพร้อมและมีความชัดเจนอันจะทำให้การจัดการกองทุนมีความน่าเชื่อถือและได้รับความไว้วางใจจากผู้ลงทุน ก.ล.ต. จึงได้ออกประกาศกำหนดให้บริษัทจัดการต้องจัดให้มีระบบงานอย่างน้อย 4 เรื่อง ดังนี้

(1) โครงสร้างของบริษัท ที่มีการแบ่งแยกหน้าที่ความรับผิดชอบของแต่ละหน่วยงานอย่างชัดเจน

(2) ความพร้อมด้านบุคลากร ที่เพียงพอและเหมาะสมกับงานที่จะได้รับมอบหมาย รวมทั้งมีระบบคัดเลือกและตรวจสอบการปฏิบัติงานของบุคลากร โดยมีการประเมินผลและพัฒนาบุคลากร

(3) ระบบงานด้านการปฏิบัติการจัดการกองทุน โดยจัดทำขั้นตอนและวิธีปฏิบัติที่ชัดเจน ได้แก่ ระบบการรับลูกค้าและการให้บริการลูกค้า และมีหลักปฏิบัติในการรับคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุน รวมทั้งมีระบบรับข้อร้องเรียน ระบบการจัดการลงทุน ระบบการปฏิบัติงานด้านงานสนับสนุน ระบบการกำกับดูแลการปฏิบัติงาน โดยต้องเป็นหน่วยงานที่มีความเป็นอิสระจากหน่วยงานอื่น และระบบการจัดทำและจัดเก็บเอกสารหลักฐานเกี่ยวกับการปฏิบัติงานซึ่งต้องจัดเก็บเอกสารไม่น้อยกว่า 5 ปี

(4) ระบบการควบคุมภายใน ที่ส่งเสริมให้มีการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยกำหนดเป้าหมายและภารกิจในการตรวจสอบภายในรวมทั้งการสอบทานอย่างเป็นระบบ ทั้งนี้ ระบบควบคุมภายในต้องได้รับความเห็นชอบจากผู้บริหารระดับสูง

### 6. หลักเกณฑ์เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ก.ล.ต. ได้ออกประกาศเกี่ยวกับการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์และหลักเกณฑ์ในการป้องกัน เพื่อป้องกันการกระทำใดที่อาจก่อให้เกิดเรื่องดังกล่าว โดยแบ่งเป็น 4 ส่วน ได้แก่

(1) การลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ (proprietary trading)

- (2) การทำธุรกรรมของกองทุนกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง (affiliated transaction)
- (3) การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (soft commission) และ
- (4) การลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของพนักงาน (staff dealing)

#### 7. หลักเกณฑ์เกี่ยวกับผู้จัดการกองทุน

เนื่องจากประกาศเกี่ยวกับผู้จัดการกองทุนได้ใช้บังคับมาตั้งแต่ปี 2544 ในขณะที่สิ่งแวดล้อมทางเศรษฐกิจและธุรกิจการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา ก.ล.ต. จึงได้ทำการแก้ไขประกาศ ทั้งในส่วนของผู้จัดการกองทุนรวม ผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคล และผู้จัดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับลักษณะต้องห้าม และวิธีการในการยื่นขอความเห็นชอบให้สอดคล้องกับบุคลากรในธุรกิจหลักทรัพย์อื่นที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ ก.ล.ต. และเพื่อยกระดับคุณสมบัติด้านความรู้ของผู้จัดการกองทุนให้มีความรู้ความสามารถในการบริหารจัดการตราสารทางการเงินที่มีความซับซ้อนมากขึ้น โดย ก.ล.ต. ได้เปิดรับฟังความคิดเห็นและนำหลักการพร้อมกับข้อเสนอแนะที่ได้รับไปยกร่างประกาศโดยคาดว่าจะมีผลบังคับใช้ในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2550

#### 8. การกำหนดลักษณะการให้บริการที่ไม่เป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคลและที่ปรึกษาการลงทุน

เพื่อเพิ่มความคล่องตัวของการลงทุนในต่างประเทศให้กับผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ ก.ล.ต. ได้กำหนดให้บริษัทต่างประเทศที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ในถิ่นที่ตั้งของตนเข้ามาติดต่อชักชวนผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ เพื่อให้ลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศได้ โดยไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคลและที่ปรึกษาการลงทุน ทั้งนี้ บริษัทดังกล่าวจะต้องมีคุณสมบัติและแนวทางในการชักชวนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

#### การเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานของบริษัทจัดการ

##### 1. ปรับปรุงแบบรายงาน

เพื่อเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพในการกำกับดูแลและลดภาระ

บริษัทจัดการในการจัดส่งรายงานต่างๆ ก.ล.ต. ได้ปรับปรุงรูปแบบและวิธีการรายงานข้อมูลกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทั้งในด้านปริมาณ รูปแบบ และข้อมูลที่ต้องรายงาน โดยคำนึงถึงการนำข้อมูลไปใช้ประโยชน์เป็นสำคัญ ทั้งนี้ แบบรายงานใหม่ได้กำหนดให้บริษัทจัดการรายงานข้อมูลการลงทุนแยกตามประเภททรัพย์สินและประเภทธุรกรรม เพื่อความชัดเจนในการประมวลและวิเคราะห์ บริษัทจัดการจะเริ่มส่งรายงานข้อมูลตามรูปแบบใหม่นี้ตั้งแต่เดือนมกราคม 2551 นอกจากนี้ ก.ล.ต. ได้ปรับปรุงรูปแบบรายงานการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง (affiliated transaction) และรายงานการทำธุรกรรมระหว่างกองทุน (crossing) เพื่อให้การเปิดเผยต่อผู้ลงทุนมีความชัดเจนและเข้าใจง่ายขึ้นด้วย

##### 2. จัดประเมินระบบบริหารความเสี่ยงด้านการจัดการกองทุน

จากการที่ ก.ล.ต. ได้จัดให้มีการประเมินระบบบริหารความเสี่ยงและการควบคุมภายในด้านการจัดการลงทุนของบริษัทจัดการ (self-assessment questionnaire: SAQ) เมื่อปลายปี 2548 ในปีที่ผ่านมาบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมทั้ง 18 แห่งได้จัดส่งข้อมูลของระบบงานดังกล่าวมายัง ก.ล.ต. เพื่อให้คณะทำงานพิจารณาระบบการบริหารความเสี่ยงในการลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซึ่งประกอบด้วยบุคคลที่มีความรู้และประสบการณ์ พิจารณาให้ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมเพียงพอของระบบงานดังกล่าวและให้ข้อเสนอแนะเพื่อให้บริษัทจัดการนำไปปรับปรุงและเตรียมความพร้อมสำหรับการเข้าตรวจสอบแบบ on-site theme inspection ของ ก.ล.ต. ในปี 2550

##### 3. เพิ่มความยืดหยุ่นในการบังคับใช้กฎหมาย

ก.ล.ต. ได้ปรับปรุงกระบวนการลงโทษกรณีที่มีการจัดการลงทุนไม่เป็นไปตามอัตราส่วนที่ลูกค้ายกกำหนดหรือตามที่ประกาศ ก.ล.ต. กำหนดให้มีความยืดหยุ่น เนื่องจากการกระทำผิดในลักษณะดังกล่าว บ่อยครั้งเป็นความผิดที่ไม่มีเจตนาหรือไม่มีผลกระทบที่นัยสำคัญ โดย ก.ล.ต. ได้กำหนดเป็นแนวทางที่จะให้โอกาสแก่บริษัทจัดการที่รู้ตัวว่ากระทำผิด สามารถแก้ไขความผิดและเยียวยาความเสียหายได้โดยให้ยึดหลักประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ

#### 4. ร่วมหารือและรับฟังความเห็นจากผู้ปฏิบัติงาน

สืบเนื่องจากความสำเร็จในปี 2548 ดังนั้นในปี 2549 ก.ล.ต. สมาคมบริษัทจัดการลงทุน และตัวแทนจากบริษัทจัดการได้ร่วมกันจัดประชุมผู้ดูแลการปฏิบัติงาน (Quarterly Compliance Meeting) ต่อเนื่องทุกไตรมาสตลอดทั้งปี โดยประโยชน์ที่ได้รับนอกเหนือจากได้สื่อสารให้บริษัทจัดการได้ทราบถึงความคาดหวังที่มีต่อผู้ปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวและชี้แจงทำความเข้าใจเกี่ยวกับกฎระเบียบต่างๆ เพื่อให้บริษัทจัดการสามารถปฏิบัติตามได้อย่างถูกต้องแล้ว ยังเป็นการเปิดโอกาสให้มีการแลกเปลี่ยนความรู้และเรียนรู้เกี่ยวกับระบบงานต่างๆ และการจัดทำแผนการตรวจสอบของผู้ดูแลการปฏิบัติงาน เพื่อส่งเสริมการสร้างการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทจัดการ และการเตรียมความพร้อมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนสำหรับแผนการตรวจสอบของ ก.ล.ต. ปี 2550 นอกจากนี้ ในการประชุมนี้ ก.ล.ต. ได้เปิดรับฟังความคิดเห็นจากผู้ดูแลการปฏิบัติงานของบริษัทจัดการ ซึ่งเป็นประโยชน์อย่างยิ่งในการปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้สอดคล้องกับการปฏิบัติและไม่เป็นอุปสรรคในการประกอบธุรกิจ



#### การตรวจสอบบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน

ก.ล.ต. ได้เข้าตรวจสอบบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตการจัดการกองทุนรวม และกองทุนส่วนบุคคล ซึ่งรวมถึงการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ตามแนวทางการประเมินความเสี่ยงหรือ risk based approach (RBA) ต่อเนื่องจากปี 2547 ครบถ้วนทุกบริษัทแล้วในปี 2549 (ไม่รวมบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่เพิ่งจัดตั้งใหม่จำนวน 2 แห่ง) โดยปี 2549 เป็นการตรวจสอบบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมที่เหลือ 2 แห่ง ธนาคารพาณิชย์ บริษัทหลักทรัพย์ และบริษัทประกันชีวิตที่ได้รับใบอนุญาตการจัดการกองทุนส่วนบุคคล รวมถึงการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทั้งหมดอีก 6 แห่ง ซึ่งครอบคลุมถึงการปฏิบัติฝ่าฝืนกฎหมายและความบกพร่องของระบบงานเกี่ยวกับ

การติดต่อลูกค้า ความน่าเชื่อถือของระบบบันทึกข้อมูล การกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ การดำรงฐานะการเงิน ระบบการควบคุมภายใน และการสร้างวัฒนธรรมองค์กรกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (compliance culture)

ทั้งนี้ ภายหลังการตรวจสอบ ก.ล.ต. ได้มีหนังสือสั่งการให้บริษัทจัดการแก้ไขหรือปรับปรุงระบบงานและระบบการควบคุมภายใน โดยให้มีการสอบทานในการปฏิบัติงานอย่างเพียงพอ ทำการประเมินความเสี่ยงของบริษัทในการจัดทำแผนการตรวจสอบและตรวจสอบให้ครอบคลุมทุกเรื่องที่สำคัญ รวมทั้งกำกับดูแลให้พนักงานปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด และให้เสนอรายงานการปฏิบัติงานและรายงานผลการตรวจสอบต่อคณะกรรมการบริษัทอย่างครบถ้วนด้วย

#### การพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานของธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ก.ล.ต. ในฐานะนายทะเบียนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ มีหน้าที่ในการรับจดทะเบียนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่จัดตั้งขึ้นใหม่ แก้ไขข้อบังคับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และให้ความเห็นและคำแนะนำเกี่ยวกับสิทธิและหน้าที่ของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามข้อบังคับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 มีบริษัทจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพภายใต้การกำกับดูแลจำนวน 19 ราย และผู้ทำหน้าที่รับรองความถูกต้องของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ จำนวน 11 ราย

ในปี 2549 ก.ล.ต. ได้ดำเนินงานด้านการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานของธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ดังนี้

##### 1. การปรับปรุงตัวชี้วัดผลการดำเนินงาน

ก.ล.ต. ร่วมกับสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ปรับปรุงตัวชี้วัดผลการดำเนินงาน (benchmark) ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนและสะท้อนความสามารถในการบริหารกองทุนที่แท้จริงของผู้จัดการกองทุน ซึ่งจะทำให้คณะกรรมการและสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสามารถติดตามผลการดำเนินงานของกองทุนและเลือกใช้บริการจากผู้ให้บริการได้อย่างถูกต้อง โดยให้เริ่มใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2550 เป็นต้นไป ซึ่งหลักเกณฑ์ตัวชี้วัดผลตอบแทนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่ปรับปรุงใหม่กำหนดแยกตามประเภททรัพย์สินที่ลงทุน ตามตารางตัวชี้วัดผลตอบแทนหน้า 62

## สถานะของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

|                                          | ณ 31 ธ.ค. 2548 | ณ 31 ธ.ค. 2549 | เปลี่ยนแปลง %    |
|------------------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)           | 345,899        | 390,928        | +45,029 (13.02%) |
| จำนวนกองทุน                              | 542            | 525            | -17 (-3.14%)     |
| จำนวนนายจ้าง                             | 6,792          | 7,519          | +727 (10.70%)    |
| จำนวนสมาชิก                              | 1,665,709      | 1,809,953      | +144,244 (8.66%) |
| มูลค่าเงินกองทุนเฉลี่ย/สมาชิก 1 คน (บาท) | 207,659        | 215,988        | +8,329 (4.01%)   |

## การลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

| รายละเอียดการลงทุน                                        | ณ 31 ธ.ค. 2548   |        | ณ 31 ธ.ค. 2549   |        |
|-----------------------------------------------------------|------------------|--------|------------------|--------|
|                                                           | มูลค่า (ล้านบาท) | %NAV   | มูลค่า (ล้านบาท) | %NAV   |
| เงินฝากธนาคาร บัตรเงินฝาก                                 | 78,596           | 20.58  | 71,468           | 18.28  |
| พันธบัตร ตัวเงินคลัง ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน | 100,200          | 26.24  | 108,737          | 27.82  |
| ตั๋วแลกเงิน ตั๋วสัญญาใช้เงิน                              | 74,651           | 19.55  | 73,168           | 18.72  |
| หุ้นกู้                                                   | 83,285           | 21.81  | 91,952           | 23.52  |
| หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ และใบสำคัญแสดงสิทธิ              | 36,727           | 9.62   | 37,258           | 9.53   |
| หน่วยลงทุน                                                | 6,213            | 1.63   | 6,861            | 1.76   |
| อื่นๆ                                                     | 2,156            | 0.56   | 1,484            | 0.38   |
| มูลค่าทรัพย์สินสุทธิทั้งหมด                               | 381,828          | 100.00 | 390,928          | 100.00 |

## ตัวชี้วัดผลตอบแทนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แยกตามประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

| ประเภททรัพย์สิน                                   | ตัวชี้วัด                                                                                                                                                                                         |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ตราสารทุน                                         | ดัชนีราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index Return)                                                                                                                                     |
| ตราสารหนี้ภาครัฐ                                  | ดัชนีอัตราผลตอบแทนของการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA Government Bond Index)                                                                            |
| ตราสารหนี้ทั่วไป                                  | ดัชนีอัตราผลตอบแทนของการลงทุนในตราสารหนี้ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA Composite Bond Index)                                                                                 |
| เงินฝากประจำ                                      | อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี วงเงิน 1 ล้านบาท เฉลี่ยของ 4 ธนาคาร ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) และ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) |
| ลงทุนในทรัพย์สินหลายประเภท ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน | ตัวชี้วัดผสม (composite benchmark) ซึ่งถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักด้วยทรัพย์สินแต่ละประเภท                                                                                                              |

## 2. มาตรฐานการคิดค่าธรรมเนียมและต้นทุนในการจัดการ

เพื่อให้บริษัทจัดการมุ่งเน้นการให้บริการที่มีคุณภาพมากกว่าการแข่งขันด้านราคา ก.ล.ต. จึงมีนโยบายให้บริษัทจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพคิดค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนไม่ต่ำกว่าต้นทุนของบริษัท ทั้งนี้ สมาคมบริษัทจัดการลงทุนได้เสนอวิธีการจัดสรรต้นทุนทางอ้อมเพื่อให้ใช้มาตรฐานเดียวกันในการคิดต้นทุนและสามารถเปรียบเทียบกันได้ และในกรณีที่บริษัทจัดการคิดค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนใดต่ำกว่าต้นทุนเฉลี่ยที่คำนวณตามแนวทางของสมาคมฯ บริษัทจัดการจะต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัทก่อนดำเนินการ และต้องระบุเหตุผลไว้เป็นลายลักษณ์อักษร และรายงานต่อ ก.ล.ต. เป็นรายปี เริ่มตั้งแต่วันที่ 31 พฤษภาคม 2550 เป็นต้นไป

## 3. การเข้าร่วมในคณะกรรมการเตรียมการจัดตั้งกองทุนบำเหน็จบำนาญแห่งชาติ

สืบเนื่องจากกระทรวงการคลังมีนโยบายจัดตั้งกองทุนบำเหน็จบำนาญแห่งชาติ (กบข.) เป็นกองทุนภาคบังคับที่มีวัตถุประสงค์ในการส่งเสริมให้คนทำงานทั่วประเทศได้ออมเงินไว้ใช้ภายหลังเกษียณ ซึ่งเมื่อเดือนมกราคม 2549 กระทรวงการคลังได้แต่งตั้ง "คณะกรรมการเตรียมการจัดตั้งกองทุนบำเหน็จบำนาญแห่งชาติ" ทำหน้าที่พิจารณากำหนดองค์ประกอบโครงสร้างของ กบข. และต่อมาในเดือนเมษายน 2549 ได้มีการแต่งตั้ง "คณะทำงานแผนปฏิบัติการโครงการกองทุนบำเหน็จบำนาญแห่งชาติ" เพื่อศึกษารายละเอียดและจัดทำข้อสรุปเสนอต่อคณะกรรมการฯ ในการนี้ ก.ล.ต. ได้รับเชิญให้ส่งผู้แทนเข้าร่วมในคณะกรรมการฯ และคณะทำงานฯ ข้างต้น นอกจากนี้ ก.ล.ต. อยู่ระหว่างศึกษาผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เพื่อรองรับการมี กบข. ด้วย

## 4. การเผยแพร่ความรู้แก่สมาชิกและผู้เกี่ยวข้องกับธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

### (1) การปรับปรุงเว็บไซต์ [www.thaipvd.com](http://www.thaipvd.com)

เว็บไซต์ [www.thaipvd.com](http://www.thaipvd.com) เป็นสื่อกลางในการเผยแพร่ข่าวสารและสาระน่ารู้เกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเปิดตัวตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2546 และในช่วงกลางปี 2549 ได้มีการปรับปรุงโดยเปลี่ยนรูปแบบและเพิ่มเนื้อหาที่น่าสนใจหลายเรื่อง เช่น โปรแกรมช่วยคำนวณภาษี ข้อมูลกองทุนและบริษัทจัดการ

10 อันดับแรก รายชื่อ pooled fund รายชื่อกรรมการกองทุนที่ได้รับวุฒิบัตรจากการอบรมหลักสูตร FC Course และคอลัมน์เกาะติดสถานการณ์ที่นำเสนอเรื่องที่อยู่ในความสนใจ เช่น การแก้ไขกฎหมายที่เกี่ยวข้อง โครงการจัดตั้ง กบข. รวมทั้งกำหนดการอบรมหลักสูตรมาตรฐานสำหรับคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ตลอดจนคอลัมน์ International Pensions ที่มีการนำเสนอข่าวสารใหม่ๆ เกี่ยวกับการออมเพื่อเกษียณอายุของต่างประเทศ

### (2) โครงการ FC Contact Person

ก.ล.ต. ได้ริเริ่มโครงการ FC Contact Person เพื่อเป็นช่องทางให้กองทุนสำรองเลี้ยงชีพทุกแห่งได้รับข้อมูลข่าวสารต่างๆ จาก ก.ล.ต. ผ่านกรรมการกองทุนที่เป็นตัวแทนในการรับข้อมูล อันจะช่วยให้สมาชิกสามารถติดตามข่าวสารได้อย่างครบถ้วนและรวดเร็ว และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 นายจ้างกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้แจ้งรายชื่อ FC Contact Person แล้ว 3,957 ราย หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 50 ของจำนวนนายจ้างกองทุนสำรองเลี้ยงชีพทั้งหมด

### (3) โครงการแบบทดสอบประเมินความรู้ด้านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ก.ล.ต. ได้จัดทำ "โปรแกรมประเมินความรู้ด้านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ" หรือ Provident Fund Assessment Program (PAP) ในรูปแบบที่กรรมการและสมาชิกสามารถทำการทดสอบได้ด้วยตนเอง แบ่งเป็น 2 ระดับ คือ

- ระดับกรรมการกองทุน (advance level) เน้นการปฏิบัติหน้าที่ที่ดีของกรรมการกองทุน และ
- ระดับสมาชิกกองทุน (basic level) เน้นความรู้ทั่วไปที่มีผลกระทบต่อสมาชิก โดยเริ่มเปิดให้ผู้สนใจเข้าทำแบบทดสอบได้ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2549 และจนถึงสิ้นปี 2549 มีผู้เข้าทำแบบทดสอบ 790 ราย แบ่งเป็นระดับกรรมการ 240 ราย และระดับสมาชิก 550 ราย

### (4) การจัดทำหลักสูตร FC Fundamental Course

ก.ล.ต. ได้จัดทำหลักสูตรความรู้มาตรฐานสำหรับคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (FC Fundamental Course) เพื่อให้คณะกรรมการกองทุนมีความรู้ความเข้าใจในบทบาทหน้าที่ของตน

รวมทั้งกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนความรู้ในการลงทุน เพื่อให้มีความเข้าใจในการบริหารจัดการกองทุนและเข้าใจหน้าที่ของผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่ายโดยได้มอบหมายให้สมาคมบริษัทจัดการลงทุน สมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และสถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน เป็นผู้จัดอบรมสำหรับคณะกรรมการกองทุนและผู้สนใจทั่วไป ซึ่งในปี 2549 ได้จัดอบรมไปแล้ว 11 รุ่น มีผู้เข้ารับการอบรมจำนวน 1,008 คน

#### (5) โครงการโปสเตอร์เผยแพร่ความรู้การออมกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

เพื่อเสริมสร้างความรู้ ความเข้าใจ ให้แก่สมาชิกของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และกระตุ้นให้สมาชิกมีความตื่นตัวในเรื่องการ

ออมเงินไว้ใช้หลังเกษียณ รวมทั้งรู้จักรักษาผลประโยชน์ของตน ก.ล.ต. จึงได้จัดทำโปสเตอร์เผยแพร่ความรู้เกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บอกเล่าความรู้ต่อเนื่อง 6 แผ่น โดยได้แจกจ่ายให้แก่ นายจ้างทุกรายที่จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตั้งแต่เดือน ธันวาคม 2549

- แผ่นที่ 1 เริ่มออมพร้อมรับอนาคต
- แผ่นที่ 2 ออม 1 แต่ได้ถึง 2
- แผ่นที่ 3 เป็นหูเป็นตาแทนคุณ
- แผ่นที่ 4 เสี่ยงน้อย เสี่ยงมาก คุณเลือกได้
- แผ่นที่ 5 ตรวจสอบทุกชั้น มั่นใจทุกตอน และ
- แผ่นที่ 6 ยิ้ม..หลังเกษียณ



# การตรวจสอบและการบังคับใช้กฎหมาย

## บทบาทหน้าที่

- ป้องปรามและตรวจสอบการกระทำผิดที่อาจเข้าข่ายฝ่าฝืนพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ และพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546
- ดำเนินการกับผู้กระทำความผิดด้วยการดำเนินการทางบริหารและดำเนินคดีอาญา

## สรุปผลงานสำคัญ

- ดำเนินการตรวจสอบการกระทำความผิดที่เข้าข่ายฝ่าฝืนพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ จำนวน 50 เรื่อง เป็นกรณีที่ยกมาจากการปี 2548 จำนวน 27 เรื่อง และเป็นกรณีที่ตั้งขึ้นในปี 2549 จำนวน 23 เรื่อง
- เสนอเรื่องต่อคณะกรรมการเปรียบเทียบจำนวน 84 เรื่อง มีผู้กระทำความผิดรวม 75 ราย คิดเป็นค่าปรับจำนวนเงินทั้งสิ้น 48.4 ล้านบาท
- กล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวนจำนวน 4 เรื่อง จำแนกเป็นกรณีการทุจริต/กระทำความผิดของผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียน/บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ การกระทำผิดเกี่ยวกับบัญชีหรือเอกสาร และกรณีขัดขวาง/ไม่ปฏิบัติตามคำสั่งพนักงานเจ้าหน้าที่

## ผลงานที่ผ่านมา

### การเฝ้าระวังการซื้อขายหลักทรัพย์

1. การซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในรอบปี 2549 ที่ผ่านมา ก.ล.ต. ได้ให้ความสำคัญกับการป้องกันปัญหาการสร้างราคาหลักทรัพย์หรือปั่นหุ้นอย่างต่อเนื่อง ไม่ว่าจะเป็นการซื้อขายหลักทรัพย์ในลักษณะสร้างราคา หรือการแพร่ข่าวลือหรือข่าวเท็จ ที่มีวัตถุประสงค์ให้ราคาหลักทรัพย์เพิ่มสูงขึ้น โดย ก.ล.ต. ได้หารือร่วมกับตลาดหลักทรัพย์ฯ หลายครั้ง และได้เห็นชอบร่วมกันกำหนดมาตรการในการป้องปรามหลายด้านเพิ่มเติมจากเดิม เพื่อใช้เป็นเครื่องมือยับยั้งสภาพการซื้อขายที่กำลังเกิดสภาพผิดปกติให้ได้โดยเร็ว มาตรการดังกล่าว ได้แก่
  - มาตรการลดทอนวงเงินที่จะใช้ในการซื้อขายหลักทรัพย์ที่อาจจะนำไปสู่สภาพการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผิดปกติ โดยกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ติดตามและตรวจสอบสถานะของลูกค้า ตลอดจนทบทวนวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า ซึ่งนอกจากจะช่วยลดความร้อนแรงของสภาพ

ซื้อขายแล้วยังช่วยให้บริษัทหลักทรัพย์สามารถบริหารความเสี่ยงด้านการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์อย่างมีประสิทธิภาพดีขึ้น

- การยับยั้งการส่งคำสั่งซื้อขายที่ไม่เหมาะสมเข้าไปในระบบซื้อขายหลักทรัพย์ โดยกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ควบคุมดูแลการปฏิบัติหน้าที่การรับและส่งคำสั่งซื้อขายของเจ้าหน้าที่การตลาด เจ้าหน้าที่รับอนุญาต และเพิ่มบทบาทให้หน่วยงานกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (compliance unit) ติดตามสอดส่องและกำหนดแนวทางป้องกันคำสั่งซื้อขายที่ไม่เหมาะสม รวมทั้งกำชับและซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการบันทึกเทปโทรศัพท์การส่งซื้อขายหลักทรัพย์จากลูกค้าที่ต้องกระทำอย่างครบถ้วนและสามารถตรวจสอบได้ตลอดเวลาทุกกรณี
- การเร่งให้เปิดเผยสารสนเทศที่อาจกระทบต่อสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน/บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ เช่น ข่าวลือ ข้อมูลที่ยังมิได้เปิดเผยผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่อาจมีผลกระทบต่อตลาดหุ้นของนักลงทุน โดย ก.ล.ต. จะประสานงานกับตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างต่อเนื่อง เพื่อติดตามให้บริษัทจดทะเบียน/บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องเปิดเผยข้อมูลที่ถูกต้องให้ผู้ลงทุนได้ทราบอย่างทั่วถึงกัน ซึ่งในปี 2549 มีการประสานงานกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ในเรื่องนี้จำนวน 115 ครั้ง
- ก.ล.ต. ได้ทำการเปิดเผยรายชื่อบริษัทหลักทรัพย์ที่มี turnover สูง หรือ Turnover List เพื่อเตือนผู้ลงทุนให้ใช้ความระมัดระวังในการซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายร้อนแรงโดยอาจไม่มีปัจจัยมารองรับอันมีส่วนเร่งให้เกิดสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผิดปกติจนส่งผลเสียหายต่อสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์โดยรวมรวมทั้งข้อมูลดังกล่าวยังเป็นประโยชน์ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ สามารถใช้เป็นข้อมูลเบื้องต้นเพื่อประกอบการติดตามสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วย

นอกจากนี้ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ร่วมกันติดตามดูแล แลกเปลี่ยนข้อมูลเพื่อให้การซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นไปอย่างมีระบบ ระเบียบ และเป็นธรรม โดยตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังคงนำมาตราการห้ามซื้อขายในลักษณะ

หักกลบราคาซื้อกับราคาขายหลักทรัพย์ในวันเดียวกัน หรือ net settlement และการจำกัดวงเงินสินเชื่อเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือ margin trading ในหลายหลักทรัพย์ ที่เกิดสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผิดปกติ เพื่อลดความร้อนแรงของสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์ให้กลับเข้าสู่ปกติโดยเร็ว ซึ่งในรอบปีที่ผ่านมาตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ใช้มาตรการดังกล่าวกับหลักทรัพย์ทั้งหมด 8 หลักทรัพย์ และในกรณีที่สภาพการซื้อขายยังคงมีความผิดปกติต่อไปอีก และ ก.ล.ต. ได้รับการประสานงานจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ก.ล.ต. ก็พร้อมที่จะเข้าช่วยเหลือลดความร้อนแรง โดยการเข้าตรวจสอบบริษัทหลักทรัพย์ในลักษณะเฉพาะกิจ เพื่อสอบทานข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า สอบทานการปฏิบัติงานของบริษัทหลักทรัพย์ในการพิจารณา วงเงินซื้อขายหลักทรัพย์หรือวงเงินสินเชื่อเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้า รวมทั้งกำชับและกระตุ้นให้ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ของบริษัทหลักทรัพย์สอดส่องดูแลพฤติกรรมการซื้อขายของลูกค้าและการให้บริการของเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง

อนึ่ง ในรอบปี พ.ศ. 2549 เกิดเหตุการณ์สำคัญที่กระทบต่อสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์อย่างรุนแรง ได้แก่ การเปลี่ยนแปลงการปกครองเมื่อวันที่ 19 กันยายน 2549 และการประกาศมาตรการดำรงเงินสำรองเงินนำชำระระยะสั้นของธนาคารแห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 18 ธันวาคม 2549 ซึ่ง ก.ล.ต. ได้ประสานงานใกล้ชิดกับตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อให้มั่นใจและมีความพร้อมสำหรับการดำเนินการตามมาตรการ Circuit Breaker หากดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับตัวลดลงอย่างรุนแรง และได้หาทางแก้ไขและประสานงานกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องเพื่อฟื้นความมั่นใจในการลงทุน อันจะมีผลให้สภาพการซื้อขายกลับเข้าสู่สภาวะปกติโดยเร็ว

## **2. การซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในตลาดอนุพันธ์**

จากการเปิดซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของตลาดอนุพันธ์เมื่อเดือนเมษายน 2549 โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เราเริ่มทำการซื้อขายเป็นลำดับแรกในปี 2549 ได้แก่ ฟิวเจอร์สของดัชนี

SET50 (SET50 Index Futures) ก.ล.ต. ภายใต้กรอบอำนาจหน้าที่ตามที่กำหนดในพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า มีภารกิจในการกำกับดูแลการปฏิบัติงานของตลาดอนุพันธ์ เพื่อให้การซื้อขายเป็นระเบียบเรียบร้อย ในลักษณะเดียวกับการกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ฯ ในเรื่องเดียวกันนี้ โดยนอกจากตรวจสอบความพร้อมของตลาดอนุพันธ์ก่อนที่จะเปิดให้บริการแล้ว ก.ล.ต. ยังกำหนดให้บริษัทตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จัดส่งรายงานติดตามสภาพการซื้อขายรายวัน รายเดือน และรายงานการตรวจสอบที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนข้อมูลสถานะของผู้ค้ารายใหญ่ในตลาด (Large Open Positions Report) และข้อมูลรายการซื้อขายในแต่ละวัน เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทตลาดอนุพันธ์ฯ ได้ทำหน้าที่ดังกล่าวอย่างมีประสิทธิภาพแล้ว และเพื่อประโยชน์ในการเฝ้าระวังและตรวจสอบกรณีการซื้อขายที่มีลักษณะผิดปกติไปด้วยอีกทางหนึ่ง

อนึ่ง เมื่อวันที่ 19 ธันวาคม 2549 หลังจากที่ธนาคารแห่งประเทศไทยประกาศมาตรการดำรงเงินสำรองเงินนำชำระระยะสั้น เป็นผลให้ปริมาณการซื้อขาย SET50 Index Futures สูงถึง 8,504 สัญญา จากปริมาณเฉลี่ยวันละประมาณ 1,078 สัญญา และมูลค่าของ SET50 Index Futures ปรับตัวลดลงอย่างมาก ก.ล.ต. ได้มีการประสานงานกับบริษัทตลาดอนุพันธ์ฯ อย่างใกล้ชิดเพื่อเรียกความมั่นใจของผู้ลงทุน โดยบริษัทตลาดอนุพันธ์ฯ ได้นำมาตรการ Circuit Breaker ออกใช้เป็นครั้งแรกเพื่อลดความร้อนแรงของสภาพการซื้อขาย ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวเป็นไปอย่างราบรื่นทำให้บรรยากาศในการลงทุนกลับคืนสู่สภาพปกติโดยเร็ว

## **การตรวจสอบ**

จากระบบการเฝ้าระวังสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ของ ก.ล.ต. ประกอบกับข่าวที่ปรากฏตามสื่อต่างๆ เรื่องร้องเรียน รวมทั้งเรื่องที่แจ้งโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ และองค์กรภายนอกทั้งในและต่างประเทศ ในระหว่างปี 2549 ก.ล.ต. ได้ดำเนินการตรวจสอบรวม 50 เรื่อง สรุปได้ดังนี้

| ประเภทการกระทำผิด                                                                                              | จำนวนเรื่องที่ตรวจสอบ |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| การสร้างราคาหลักทรัพย์                                                                                         | 23                    |
| การใช้ข้อมูลภายใน                                                                                              | 12                    |
| การแพร่ข่าว/บอกกล่าวข่าวเท็จ                                                                                   | 1                     |
| การทุจริต/กระทำผิดของผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียน/บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ และการกระทำผิดเกี่ยวกับบัญชีหรือเอกสาร | 12                    |
| การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยไม่ได้รับอนุญาต                                            | 2                     |
| รวม                                                                                                            | 50                    |

### 1. การกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์

#### • การสร้างราคาหลักทรัพย์

ในปี 2549 ก.ล.ต. ดำเนินการตรวจสอบกรณีที่เกี่ยวข้องการสร้างราคาหลักทรัพย์จำนวน 23 เรื่อง เป็นเรื่องที่ดัดขึ้นระหว่างปี 2549 จำนวน 11 เรื่อง และเป็นเรื่องตรวจสอบต่อเนื่องจากปีก่อนจำนวน 12 เรื่อง ในจำนวนนี้มี 4 เรื่องที่จำเป็นต้องยุติการดำเนินการ เนื่องจากพยานหลักฐานไม่เพียงพอที่จะพิสูจน์ความผิด หรือการกระทำไม่เข้าลักษณะความผิด และมี 3 เรื่องที่สามารถดำเนินการทางกฎหมาย โดยเสนอเรื่องให้คณะกรรมการเปรียบเทียบพิจารณาเปรียบเทียบผู้กระทำผิด (ดูตาราง 3 ประกอบ)

#### • การใช้ข้อมูลภายใน

ในปี 2549 ก.ล.ต. ได้ดำเนินการตรวจสอบกรณีสงสัยว่าอาจมีการใช้ข้อมูลภายในซื้อขายหลักทรัพย์ ที่ดัดขึ้นระหว่างปี 2549 จำนวน 7 เรื่อง และเป็นเรื่องตรวจสอบต่อเนื่องจากปีก่อนจำนวน 5 เรื่อง โดยส่วนใหญ่เป็นเรื่องที่แจ้งโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ และมี 1 เรื่องที่ ก.ล.ต. ตรวจพบเองจากระบบคอมพิวเตอร์สังเกตการณ์ซื้อขายหลักทรัพย์ของ ก.ล.ต. (Securities Alert System) ในจำนวนเรื่องที่ตรวจสอบทั้งหมดมี 4 เรื่องที่จำเป็นต้องยุติการดำเนินการ เนื่องจากพยานหลักฐานไม่เพียงพอที่จะพิสูจน์ความผิด หรือการกระทำไม่เข้าลักษณะความผิด และมีจำนวน 3 เรื่องที่ ก.ล.ต. ได้เสนอเรื่องให้คณะกรรมการเปรียบเทียบพิจารณาเปรียบเทียบผู้กระทำผิด (ดูตาราง 4 ประกอบ)

### 2. การทุจริต/การกระทำผิดของผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียน

สืบเนื่องจากนโยบายของ ก.ล.ต. ที่เน้นความสำคัญเรื่องการมีการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทจดทะเบียน/บริษัทที่ออก

หลักทรัพย์ ในปี 2549 ก.ล.ต. จึงได้ทำการตรวจสอบเรื่องที่เข้าข่ายเป็นการทุจริต/การกระทำผิดของผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียน/บริษัทที่ออกหลักทรัพย์อย่างต่อเนื่อง โดยเป็นการตรวจสอบเรื่องที่ดัดขึ้นระหว่างปี 2549 จำนวน 3 เรื่อง และตรวจสอบต่อเนื่องจากปีก่อนจำนวน 9 เรื่อง โดยในกรณีนี้ ก.ล.ต. ได้ดำเนินการกล่าวโทษเกี่ยวกับการกระทำที่อาจเข้าข่ายเบียดบังแสวงหาผลประโยชน์ที่มีควรได้ของบริษัท และการจัดทำบัญชีหรือเอกสารไม่ถูกต้อง ตรงต่อความเป็นจริง จำนวน 3 เรื่อง (ดูตาราง 5 ประกอบ)

### 3. การกระทำผิดอื่น

ในปี 2549 ก.ล.ต. ได้ตรวจสอบกรณีการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยไม่ได้รับอนุญาตจำนวน 1 เรื่อง และกรณีการประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยไม่ได้รับใบอนุญาตตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อีก 1 เรื่อง ซึ่ง ก.ล.ต. ได้ร่วมกับกรมสอบสวนคดีพิเศษ เข้าดำเนินบริษัทที่สงสัยว่าอาจประกอบธุรกิจดังกล่าว โดยทั้ง 2 เรื่องนี้อยู่ระหว่างขั้นตอนการตรวจสอบ

### การบังคับใช้กฎหมาย

#### 1. การดำเนินการทางบริหาร

ในการดำเนินการทางบริหารกับผู้ที่เกี่ยวข้องปฏิบัติหน้าที่บกพร่อง ไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์ หรือขาดคุณสมบัติ ก.ล.ต. จะสั่งการให้มีการแก้ไข ปรับปรุงข้อบกพร่อง ภาคทัณฑ์ สั่งพักการให้ความเห็นชอบ หรือเพิกถอนการให้ความเห็นชอบ ตามระดับความรุนแรงของความผิด และได้เปิดเผยข้อมูลดังกล่าวต่อสาธารณะผ่านทาง ข่าว ก.ล.ต. และเว็บไซต์ ทั้งนี้ ในปี 2549 ก.ล.ต. ได้ดำเนินการทางบริหารดังนี้

## ตาราง 1: การดำเนินการทางบริหาร

| ประเภทผู้ได้รับความเห็นชอบ | การกระทำผิด                                                        | กำชับ/ตักเตือน | ภาคทัณฑ์  | สั่งพัก   | เพิกถอน/ไม่ให้ความเห็นชอบ |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------|----------------|-----------|-----------|---------------------------|
| ผู้บริหารบริษัทหลักทรัพย์  | ขาดจรรยาบรรณ/ไม่ปฏิบัติตามมาตรฐานการปฏิบัติงาน                     |                | 5         |           |                           |
|                            | ร่วมมือ/สนับสนุนการสร้างราคาหลักทรัพย์                             |                |           |           | 1                         |
|                            | จัดหาเงินทุนจูงจูงให้ลูกค้าเพื่อชำระค่าซื้อขายหลักทรัพย์           |                |           |           | 1                         |
| <b>รวม</b>                 |                                                                    |                | <b>5</b>  |           | <b>2</b>                  |
| ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน       | ไม่ปฏิบัติตามมาตรฐานการปฏิบัติงาน                                  |                |           |           |                           |
|                            | 1. ทูจิด ฉ้อโกง ไม่ซื่อสัตย์สุจริต                                 |                |           |           | 4                         |
|                            | 2. ไม่ใช้ความรู้ความสามารถเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพ                |                |           |           |                           |
|                            | - ตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์แทนผู้ลงทุน                             | 14             | 3         | 4         |                           |
|                            | - รู้เห็น/จัดหาเงินทุนจูงจูงให้ลูกค้าเพื่อชำระค่าซื้อขายหลักทรัพย์ |                | 6         | 1         |                           |
|                            | - ให้คำแนะนำไม่เหมาะสม/ขาดหลักวิชา                                 | 2              | 1         |           |                           |
|                            | - ร่วมมือ/สนับสนุนในการสร้างราคาหลักทรัพย์                         |                |           | 2         | 2                         |
|                            | - เรียกส่วนแบ่งผลกำไรจากผู้ลงทุน                                   |                |           | 1         |                           |
|                            | - ส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ไม่เหมาะสม                             | 2              |           |           |                           |
|                            | 3. ไม่รักษาความลับของลูกค้า                                        |                |           |           |                           |
|                            | - เปิดเผยข้อมูลของผู้ลงทุน                                         | 2              |           |           |                           |
|                            | - ยอมให้บุคคลอื่นเข้าถึงข้อมูลลูกค้า                               |                | 1         |           |                           |
|                            | ขาดคุณสมบัติเนื่องจากมีลักษณะต้องห้าม                              |                |           |           |                           |
|                            | 1. ก.ล.ต. ลงโทษในการปฏิบัติหน้าที่ผู้จัดการกองทุน                  |                |           | 1         |                           |
|                            | 2. ตลาดหลักทรัพย์ฯ ลงโทษ                                           |                |           |           |                           |
|                            | - เปิดเผยแพร่สปรจั่วตัวเจ้าหน้าที่รับอนุญาต (Trader ID)            |                | 18        |           |                           |
|                            | - ส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ไม่เหมาะสม                             |                |           | 1         |                           |
|                            | - ให้ประโยชน์อื่นที่มีการให้บริการตามปกติแก่ลูกค้า (rebate)        |                |           | 1         |                           |
| <b>รวม</b>                 |                                                                    | <b>20</b>      | <b>29</b> | <b>11</b> | <b>6</b>                  |
| ที่ปรึกษาทางการเงิน        | บกพร่องในการปฏิบัติหน้าที่                                         | 2              |           |           |                           |
| ผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สิน  | บกพร่องในการปฏิบัติหน้าที่                                         |                |           |           | 2 <sup>1</sup>            |
| <b>รวมจำนวนทั้งสิ้น</b>    |                                                                    | <b>22</b>      | <b>34</b> | <b>11</b> | <b>10</b>                 |

หมายเหตุ: <sup>1</sup> มีการกำหนดระยะเวลาห้ามยื่นคำขอความเห็นชอบด้วย

## 2. การดำเนินคดีอาญา

### • การดำเนินการเปรียบเทียบ

การดำเนินการเปรียบเทียบตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ ในปี 2549 สรุปได้ดังนี้

**ตาราง 2: การดำเนินการเปรียบเทียบ แยกตามประเภทความผิด**

| ประเภทความผิด                                       | เปรียบเทียบปรับ |                      |
|-----------------------------------------------------|-----------------|----------------------|
|                                                     | จำนวนเรื่อง     | จำนวนเงิน (บาท)      |
| การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์                           |                 |                      |
| การไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดเกี่ยวกับ          |                 |                      |
| - การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์                   | 9               | 2,816,775.00         |
| - การค้าหลักทรัพย์                                  | -               | -                    |
| - การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์                           | 3               | 190,875.00           |
| - การดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้า                    | 4               | 384,250.00           |
| - ฐานการเงิน                                        | 3               | 435,550.00           |
| <b>รวม</b>                                          | <b>19</b>       | <b>3,827,450.00</b>  |
| การประกอบธุรกิจจัดการลงทุน                          |                 |                      |
| การไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดเกี่ยวกับ          |                 |                      |
| - กองทุนรวม                                         | 18              | 2,440,712.50         |
| - กองทุนส่วนบุคคล                                   | 2               | 332,400.00           |
| - กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ                              | 3               | 184,450.00           |
| <b>รวม</b>                                          | <b>23</b>       | <b>2,957,562.50</b>  |
| การกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ |                 |                      |
| - การสร้างราคาหลักทรัพย์ (ดูตาราง 3)                | 15              | 6,333,333.31         |
| - การใช้ข้อมูลภายใน (ดูตาราง 4)                     | 4               | 20,459,391.25        |
| <b>รวม</b>                                          | <b>19</b>       | <b>26,792,724.56</b> |
| การออกและเสนอขายหลักทรัพย์                          | 18              | 953,655.00           |
| การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ               | 5               | 13,889,200.00        |
| <b>รวม</b>                                          | <b>23</b>       | <b>14,842,855.00</b> |
| <b>รวมจำนวนทั้งสิ้น</b>                             | <b>84</b>       | <b>48,420,592.06</b> |

หมายเหตุ: 1. บางคดีมีการกระทำความผิดหลายความผิด

2. ข้อมูลข้างต้นไม่ได้เป็นการแสดงจำนวนผู้กระทำความผิด

3. ผู้กระทำความผิดมีจำนวน 75 ราย โดยบางรายถูกเปรียบเทียบในหลายความผิด

4. จำนวนเงินค่าปรับคิดตามการกำหนดค่าปรับของคณะกรรมการเปรียบเทียบ แต่ยังมีผู้กระทำความผิดบางรายที่ผ่อนชำระค่าปรับ (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 มีจำนวนเงินคงค้าง 2,867,833.36 บาท)

ตาราง 3: การเปรียบเทียบกรณีสร้างราคาหลักทรัพย์

| หลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง                                 | พฤติกรรม                                                                                                                                                       | จำนวนผู้กระทำผิด                                 | ค่าปรับ (บาท) |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------|
| หุ้นของบริษัทผลิตภัณฑ์คอนกรีตชลบุรี จำกัด (มหาชน) (CCP) | ใช้บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของตนและบุคคลอื่นสร้างปริมาณการซื้อขายและทำให้ราคาหุ้นสูงขึ้น โดยมีลักษณะจับคู่กันเอง เพื่ออำพรางให้บุคคลทั่วไปหลงผิดในสภาพการซื้อขาย | ผู้กระทำผิด 1 รายและผู้สนับสนุนการกระทำผิด 1 ราย | 833,333.33    |
| หุ้นของบริษัทเงินทุนกรุงเทพธนธร จำกัด (มหาชน) (BFIT)    | ซื้อขายหุ้น BFIT ในลักษณะพยองและผลักดันราคา และมีการซื้อขายในลักษณะจับคู่ซื้อขายกันเอง เพื่ออำพรางเพื่อให้นักลงทุนทั่วไปหลงผิดในสภาพการซื้อขาย                 | ผู้กระทำผิด 4 รายและผู้สนับสนุนการกระทำผิด 2 ราย | 2,666,666.66  |
| หุ้นของบริษัทซี.ไอ.กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (CIG)            | ใช้บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของบุคคลอื่นซื้อขายหุ้น CIG ในลักษณะที่ทำให้ บุคคลทั่วไปหลงผิดเกี่ยวกับสภาพการซื้อขายของหุ้นเพื่อชักจูงให้นักลงทุนทั่วไป เข้าซื้อขาย  | ผู้กระทำผิด 3 รายและผู้สนับสนุนการกระทำผิด 4 ราย | 2,833,333.32  |

ตาราง 4: การเปรียบเทียบกรณีการใช้ข้อมูลภายใน

| หลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง             | ผู้กระทำผิดและพฤติกรรม                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | ค่าปรับ (บาท) |
|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| หุ้นของบริษัท {หนึ่ง} จำกัด (มหาชน) | เลขานุการของบริษัท {หนึ่ง} จำกัด (มหาชน) รายหนึ่งได้ซื้อขายหุ้นบริษัท {หนึ่ง} จำกัด (มหาชน) โดยอาศัย ข้อเท็จจริงที่ว่า BPB Gypsum B.V. ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท {หนึ่ง} จำกัด (มหาชน) ประสงค์จะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท {หนึ่ง} จำกัด (มหาชน) เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ก่อนที่ข้อมูลจะเปิดเผยต่อประชาชน โดยมีผู้กระทำผิดอีก 1 รายเป็นผู้ช่วยเหลือ ในการเปิดบัญชีซื้อขาย หลักทรัพย์และสนับสนุนให้การซื้อขายหุ้นกระทำสำเร็จ | 2,129,400.00  |
| หุ้นของบริษัท {สอง} จำกัด (มหาชน)   | กรรมการบริษัท {สอง} จำกัด (มหาชน) รายหนึ่ง ได้ล่วงรู้ข้อเท็จจริงเกี่ยวกับความจำเป็น และแผนการของบริษัท {สอง} จำกัด (มหาชน) ที่จะเพิ่มทุนจดทะเบียนจากการเข้าร่วม ประชุมคณะกรรมการบริหาร และได้ทำการขายหุ้นดังกล่าวก่อนที่ข้อมูลจะเปิดเผยต่อประชาชน                                                                                                                                                                                                                    | 13,456,000.00 |
| หุ้นของบริษัท {สาม} จำกัด (มหาชน)   | ผู้บริหารของบริษัท {สาม} จำกัด (มหาชน) รายหนึ่ง ได้ล่วงรู้และอาศัยข้อเท็จจริงเกี่ยวกับการที่บริษัท {สาม} จำกัด (มหาชน) จะมีรายได้จากการขายสินทรัพย์ ซึ่งจะส่งผลให้ผลการดำเนินงานประจำปีเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ และได้ซื้อขาย หุ้นบริษัท {สาม} จำกัด (มหาชน) และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ ก่อนที่ข้อมูลดังกล่าวจะเปิดเผยต่อประชาชน                                                                                                                          | 4,873,991.25  |

• การกล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวน

ในปี 2549 ก.ล.ต. ได้กล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวนจำนวน 4 เรื่อง ดังนี้

ตาราง 5: การกล่าวโทษ

| ประเภทความผิด                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | มาตราที่ฝ่าฝืน               | จำนวนผู้ถูกกล่าวโทษ (ราย) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------|
| กรรมการและผู้บริหารบริษัทเซอร์คิตอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน) (CIRKIT) รวม 5 ราย และด้วยความช่วยเหลือสนับสนุนจากบุคคลอื่นอีก 1 ราย ได้ร่วมกันกระทำการหรือยินยอมให้มีการเบียดบังยกยอกเงินที่ลูกค้าชำระค่าขายสินค้าให้แก่บริษัท เป็นเหตุให้บริษัทได้รับความเสียหายและได้ร่วมกันกระทำการหรือยินยอมให้บริษัทจัดทำเอกสารและลงบัญชีลูกหนี้การค้าต่างประเทศไม่ถูกต้องหรือไม่ตรงต่อความเป็นจริง โดยรู้ว่าไม่ใช่ลูกค้าที่แท้จริง และจำนวนเงินที่บันทึกบัญชีไม่ถูกต้อง อันเป็นการลวงผู้สอบบัญชี ผู้ลงทุน และบุคคลทั่วไปที่ใช้เงินการเงิน                                                                                 | 307, 308, 311, 312, 313, 315 | 6                         |
| อดีตผู้บริหารบริษัทบริษัท {สี่} จำกัด (มหาชน) 2 ราย และผู้สนับสนุนการกระทำผิดอีก 3 ราย ได้กระทำความผิดหน้าที่โดยเบียดบังทรัพย์สินของบริษัท และแสวงหาประโยชน์โดยมิชอบ เพื่อตนเองหรือบุคคลอื่น ทำให้บริษัทได้รับความเสียหาย โดยปรากฏพยานหลักฐานที่น่าเชื่อว่ารายการจะซื้อจะขายและซื้อขายถึงเปล่าสำหรับเก็บแก๊สขนาดใหญ่ และรายการสั่งซื้อแก๊สขนาดเล็ก เป็นรายการทางบัญชีที่จัดทำขึ้นเพื่อเป็นเหตุในการจ่ายเงิน ออกจากบริษัทเพื่อประโยชน์ของอดีตผู้บริหารและบุคคลอื่น นอกจากนี้ ยังมี การจัดทำเอกสารหลักฐานและบัญชีที่เกี่ยวข้องกับรายการดังกล่าวไม่ถูกต้อง ไม่ตรงต่อ ความเป็นจริง และมีลักษณะเป็นการลวงบุคคลอื่น* | 307, 308, 311, 312, 313, 315 | 5                         |
| ผู้บริหารของบริษัทบริษัท {ห้า} จำกัด (มหาชน) จำนวน 3 ราย และบุคคลที่เกี่ยวข้องร่วมกันกระทำการหรือยินยอมให้มีการจัดทำบัญชีของบริษัทไม่ถูกต้อง ไม่ตรงต่อ ความเป็นจริง เพื่อลวงบุคคลใดๆ โดยรับรู้รายได้ค่าบริการในงบการเงินของบริษัท โดยที่มิได้มีการให้บริการดังกล่าวจริง ซึ่งไม่เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ทำให้งบการเงินแสดงฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานดีกว่าความเป็นจริง                                                                                                                                                                                                                       | 312, 315                     | 4                         |
| ชุดคำสั่งพนักงานเจ้าหน้าที่ที่ให้มาพบและไม่ส่งเอกสารหลักฐานตามคำสั่งพนักงานเจ้าหน้าที่                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 303                          | 5                         |

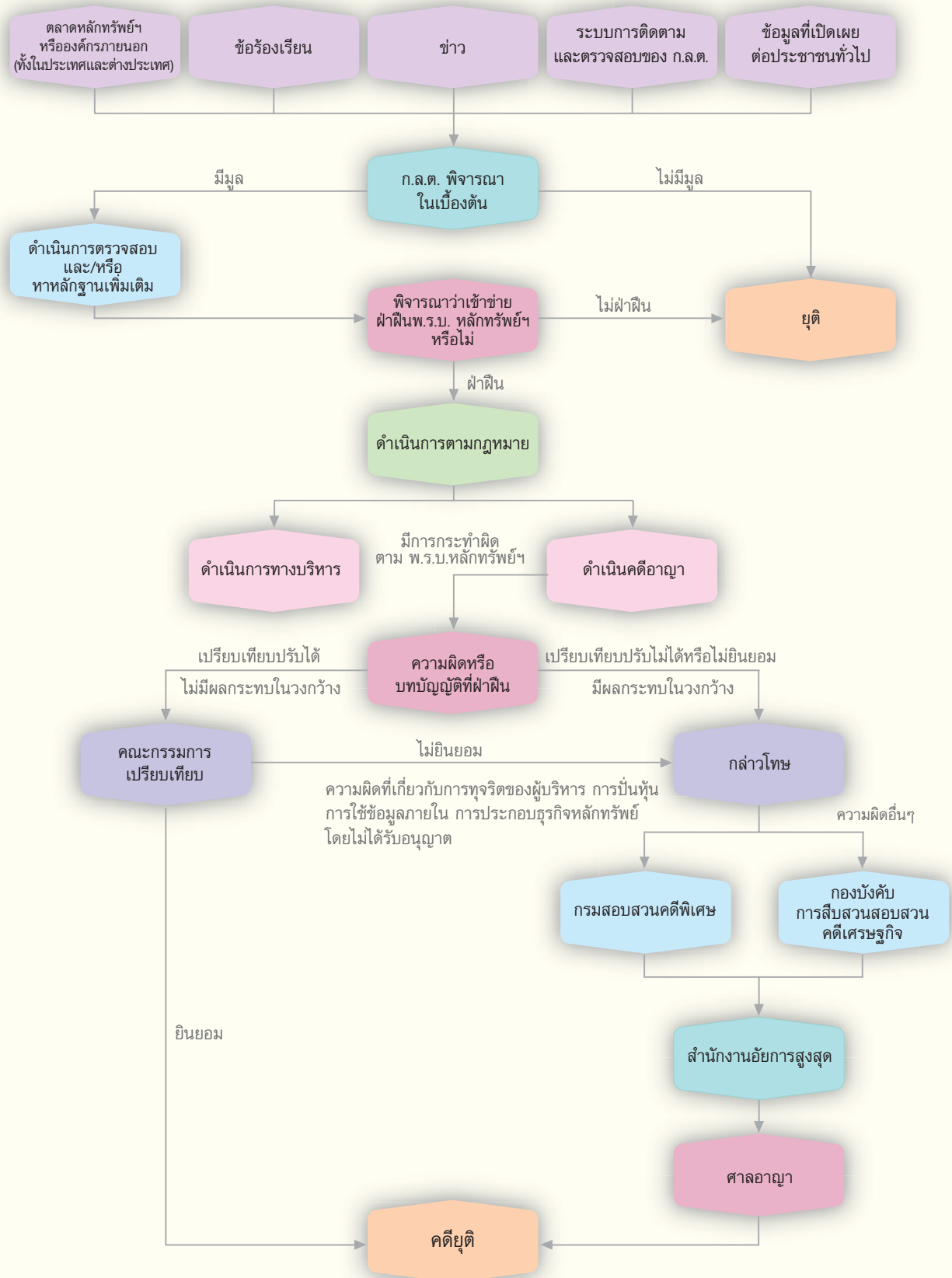
หมายเหตุ: \* เป็นการกล่าวโทษอีกคดีหนึ่ง หลังจากที่ได้ ก.ล.ต. ได้เคยกล่าวโทษอดีตผู้บริหาร 2 รายนี้ ไปเมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2548 (ดูผลของคดีที่กล่าวโทษในปี 2548 ได้ในตาราง 6)

สำหรับผลจากการดำเนินการกล่าวโทษของ ก.ล.ต. ต่อพนักงานสอบสวนในปีก่อนๆ เมื่อถึงการพิจารณาในชั้นศาลแล้วได้มีคำพิพากษาในปี 2549 จำนวน 4 คดี ดังนี้

#### ตาราง 6: ผลการดำเนินคดี

| ลักษณะความผิดที่ส่งกล่าวโทษ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | คำพิพากษา                                                                                                                                                                              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ในนามบริษัทเตอร์เรด แอสเซท แมนเนจเม้นท์ จำกัด โดยไม่ได้รับอนุญาต อันเข้าข่ายเป็นการฝ่าฝืนมาตรา 90 (กล่าวโทษเมื่อวันที่ 9 มีนาคม 2547)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | วันที่ 27 มกราคม 2549 ศาลอาญากรุงเทพใต้พิพากษาลงโทษปรับ บริษัท {หก} จำกัด 100,000 บาท และสั่งจำคุก {บ} เป็นเวลา 1 ปี (ให้รอลงอาญามีกำหนดเวลา 2 ปี) และปรับ 100,000 บาท                 |
| ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ในนาม บริษัท {เจ็ด} จำกัด โดยไม่ได้รับอนุญาต อันเข้าข่ายเป็นการฝ่าฝืนมาตรา 90 (กล่าวโทษเมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2546)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | วันที่ 2 พฤษภาคม 2549 ศาลอาญาธนบุรีพิพากษาลงโทษจำคุก {ค} และ {ม} เป็นเวลา 1 ปี (ให้รอลงอาญามีกำหนดเวลา 2 ปี) และปรับเป็นเงิน 145,000 บาท และ 173,000 บาท ตามลำดับ รวมทั้งให้ริบของกลาง |
| สร้างราคาหลักทรัพย์ของบริษัททกฤษตามทานคร จำกัด (มหาชน) (KMC) (กล่าวโทษเมื่อวันที่ 22 เมษายน 2536)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | วันที่ 31 สิงหาคม 2549 ศาลอาญากรุงเทพใต้พิพากษาลงโทษ {ง} และ {จ} โดยสั่งจำคุกคนละ 1 ปี 12 เดือน และปรับคนละ 700,000 บาท                                                                |
| อดีตผู้บริหารบริษัท {สี่} จำกัด (มหาชน) จัดทางการเงินอันเป็นเท็จ โดยได้ร่วมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องทำสัญญาเช่าถึงแก๊ส เพื่อเป็นเหตุอ้างให้บริษัทสามารถรับรู้รายได้ที่ไม่มีอยู่จริง และทำให้รายได้และกำไรจากการดำเนินงานในปี 2547 ของบริษัทสูงเกินกว่าความเป็นจริง อันเข้าข่ายเป็นการปฏิบัติฝ่าฝืนมาตรา 312 นอกจากนี้ พบการทำหน้าที่โดยทุจริต และจัดทำเอกสารและบัญชีไม่ถูกต้องเกี่ยวกับการทำสัญญาให้กู้ยืมแก่นิติบุคคลอื่น อันเข้าข่ายเป็นการฝ่าฝืนมาตรา 307 308 311 และ 312 อีกกรณีหนึ่งด้วย (กล่าวโทษเมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2548) | วันที่ 21 ธันวาคม 2549 ศาลอาญากรุงเทพใต้พิพากษายกฟ้อง อดีตผู้บริหาร 2 ราย และจำเลยทั้งหมดในทุกข้อกล่าวหา ซึ่งโจทก์ได้อุทธรณ์คดีนี้ไปยังศาลอุทธรณ์เมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2550             |

## ขั้นตอนการตรวจสอบและการพิจารณาดำเนินคดีอาญา





# สุครีพ

พญาวานรหน้าและกายสีแสดขาว สวมมงกุฎยอดนาค  
ปากอ้า มีพระบรรทัดเป็นอาวุธ

สุครีพ: รอบคอบ รับพิณชอบ ถือความยุติธรรมและหน้าที่เป็นใหญ่  
เป็นนักรบที่กล้าหาญ รอบคอบ เมื่อทำผิดก็รับผิดชอบโดยทันที เป็นผู้ที่มีความเป็นธรรม  
เป็นที่ปรึกษาที่ดี รู้จักผูกมิตร จงรักภักดี และกตัญญูต่อเจ้านาย



# การกำกับและพัฒนาตลาดทุน

## บทบาทหน้าที่

- สร้างความมั่นใจและความน่าเชื่อถือให้แก่ผู้ลงทุน ด้วยการติดตามและกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์และบริษัทในเครืออย่างสม่ำเสมอ
- ประสานงานกับสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อทบทวนกฎเกณฑ์ที่เป็นอุปสรรคต่อการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์

## สรุปผลงานสำคัญ

- การอนุญาตให้ศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และศูนย์บริการปฏิบัติการบริษัทหลักทรัพย์ เปิดดำเนินการให้บริการด้านธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- ให้ความเห็นชอบข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับการคิดอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ทั้งประเภทการซื้อขายทั่วไปและการซื้อขายผ่านอินเทอร์เน็ตและการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด
- ให้ความเห็นชอบข้อบังคับบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เกี่ยวกับการบังคับซื้อหลักทรัพย์กรณีผิพนัดส่งมอบหลักทรัพย์ การเป็นศูนย์กลางรับฝาก ชำระราคา และส่งมอบตราสารหนี้ภาครัฐ รวมทั้งอนุญาตให้บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ฯ ขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการชำระราคาสำหรับธุรกรรมในตลาดอนุพันธ์

## ผลงานในปีที่ผ่านมา

### การพัฒนาโครงสร้างตลาดทุนและการปรับปรุงหลักเกณฑ์

#### 1. ตลาดตราสารทุน

ก.ล.ต. ได้พัฒนาโครงสร้างด้านตลาดตราสารทุนอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2549 ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นชอบหลักเกณฑ์และข้อบังคับต่างๆ เพื่อให้มีความแข็งแกร่ง เตรียมพร้อมการแข่งขันกับต่างชาติในอนาคต ยกกระดานการดำเนินการให้เทียบเท่ากับสากล รวมทั้งพัฒนาปรับปรุงระบบที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายให้มีความคล่องตัวมากขึ้น ดังนี้

(1) ในเดือนธันวาคม 2549 ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบการแก้ไขข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับหลักเกณฑ์และ

วิธีเรียกค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าหรือตัวแทนซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนและการกำกับดูแลกิจการที่ดีของสมาชิกในส่วนของการคิดอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ทั้งประเภทการซื้อขายทั่วไป และการซื้อขายผ่านอินเทอร์เน็ต เพื่อนำไปสู่การต่อรองค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์แบบเสรีในอนาคต โดยแบ่งออกเป็น 3 ช่วง ดังนี้

- ช่วงที่ 1 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2550 การซื้อขายทั่วไปให้คิดค่าธรรมเนียมขั้นต่ำร้อยละ 0.25 และการซื้อขายแบบอินเทอร์เน็ตขั้นต่ำร้อยละ 60 ของค่าธรรมเนียมการซื้อขายทั่วไป
- ช่วงที่ 2 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553 ให้คิดค่าธรรมเนียมแบบขั้นบันได โดยแปรผันลดลงตามปริมาณธุรกรรม เริ่มจากขั้นต่ำร้อยละ 0.25 และเมื่อปริมาณธุรกรรมเพิ่มขึ้นถึงระดับหนึ่ง อัตราค่าธรรมเนียมต้องเปลี่ยนเป็นแบบต่อรองได้ ส่วนการซื้อขายแบบอินเทอร์เน็ตให้คิดค่าธรรมเนียมขั้นต่ำร้อยละ 60 ของค่าธรรมเนียมแบบขั้นบันได
- ช่วงที่ 3 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 เป็นต้นไป ให้ใช้การคิดค่าธรรมเนียมแบบต่อรองอย่างเสรี

(2) ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ แก้ไขหลักเกณฑ์การซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ซึ่งกำหนดให้ลูกค้าบุคคลธรรมดาทุกรายชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบัญชีเงินฝากธนาคารอัตโนมัติ (Automatic Transfer System: ATS) เพื่อลดความเสี่ยงด้านการชำระราคาและลดโอกาสการทำทุจริตต่อทรัพย์สินของลูกค้า รวมถึงเป็นการรองรับนโยบายการลดระยะเวลาการชำระราคาจาก T+3 เป็น T+2 ที่จะนำมาใช้ในอนาคต

(3) ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบให้ศูนย์บริการปฏิบัติการบริษัทหลักทรัพย์ (Back Office Service Bureau: BSB) ของบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ฯ ขยายการให้บริการชำระราคาครอบคลุมถึงการชำระราคาสำหรับธุรกรรมในตลาดอนุพันธ์ เพื่อลดต้นทุนในการพัฒนาระบบในตลาดโดยรวม

(4) ก.ล.ต. เห็นชอบให้บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ฯ ในฐานะสำนักหักบัญชี แก่ไขหลักเกณฑ์การบังคับซื้อหลักทรัพย์ กรณีที่ลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ผิดนัดส่งมอบหลักทรัพย์ โดยให้สำนักหักบัญชีต้องทำการซื้อหลักทรัพย์ที่ลูกค้าผิดนัดในวันทำการแรกถัดจากวันที่ผิดนัด เพื่อให้มีหลักทรัพย์สำหรับการส่งมอบ และจะปรับให้เป็นซื้อหลักทรัพย์ที่ผิดนัดภายในวันที่ผิดนัดในปลายปี 2550 จากเดิมที่ให้ซื้อภายใน 2 วันทำการถัดจากวันที่ผิดนัด ทั้งนี้ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพด้านการบริหารความเสี่ยงต่อระบบการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ และให้เป็นไปตามมาตรฐานสากล

นอกจากนี้ ในเดือนตุลาคม 2549 ก.ล.ต. ได้เข้าตรวจสอบบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ฯ ในประเด็นเกี่ยวกับมาตรการดำเนินการกรณีที่มีการผิดนัดส่งมอบหลักทรัพย์ งานด้านนายทะเบียนหลักทรัพย์และงานปฏิบัติการซื้อขายสำหรับธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์ และธุรกรรมการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดย ก.ล.ต. ได้ตรวจดูขั้นตอนการปฏิบัติงานและการป้องกันความผิดพลาดจากการดำเนินงานรวมทั้งแผนฉุกเฉินกรณีที่ระบบงานที่เกี่ยวข้องไม่สามารถปฏิบัติงานได้ ทั้งนี้ ผู้ลงทุนและผู้ให้บริการสามารถมั่นใจในบริการของบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ฯ ได้

## 2. ตลาดตราสารหนี้

ในส่วนของการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ให้มีความน่าสนใจสำหรับการระดมทุนและการลงทุนมากขึ้น ก.ล.ต. ได้ดำเนินการปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

(1) จัดกลุ่มผู้ลงทุนให้เหมาะสมกับความสามารถและความเสี่ยงที่จะยอมรับได้ โดยจัดกลุ่มผู้ลงทุนรายใหญ่ (high net worth: HNW) ให้เทียบเท่าผู้ลงทุนสถาบัน เพื่อให้สามารถลงทุนในตราสารที่มีคุณสมบัติ high risk high return ได้มากขึ้น โดยกำหนดลักษณะผู้ลงทุนรายใหญ่ ได้แก่ บุคคลธรรมดาที่มีสินทรัพย์ตั้งแต่ 40 ล้านบาทขึ้นไป หรือบริษัทที่มีสินทรัพย์ตั้งแต่ 200 ล้านบาทขึ้นไป

(2) เพิ่มความหลากหลายของสินค้าในตลาดตราสารหนี้ให้ภาคเอกชนได้พัฒนาความรู้ความสามารถเตรียมความพร้อมรองรับการเปิดเสรีในอนาคต และเพิ่มทางเลือกในการกระจายความเสี่ยงการลงทุนในตลาดตราสารที่มี exposure ในหลักทรัพย์ต่างประเทศ ทั้งนี้ ได้เพิ่มประเภทปัจจัยอ้างอิงในการออกหุ้นกู้อนุพันธ์ให้รวมถึงราคาหรือผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์หรือดัชนีหลักทรัพย์ต่างประเทศที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่จัดตั้งขึ้นอย่างเป็นทางการ (organized market)

(3) พัฒนาด้านการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (securitisation) โดย

- ผลักดันการแก้ไขกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ พระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พระราชบัญญัติหลักประกันทางธุรกิจเพื่อสร้างความมั่นใจทางกฎหมาย (legal certainty) และรองรับการใช้สินทรัพย์ประเภท future cash flow
- ประสานงานกับกรมสรรพากรในการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลแก่นิติบุคคลเฉพาะกิจ (Special Purpose Vehicle: SPV) เพื่อลดภาระภาษีซ้ำซ้อน โดย SPV ที่ได้รับยกเว้นภาษี จะต้องไม่จ่ายเงินปันผลตลอดอายุโครงการ และต้องมีอัตราการจัดสรรกระแสรายได้ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 60 ต่อปี และไม่ต่ำกว่าร้อยละ 70 เฉลี่ยตลอดอายุโครงการ

นอกจากนี้ ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นชอบการแก้ไขหลักเกณฑ์ของบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ฯ เพื่อรองรับการโอนเงินจากธนาคารแห่งประเทศไทย ในการเป็นศูนย์กลางรับฝาก ชำระราคาและส่งมอบตราสารหนี้ภาครัฐ ซึ่งจะทำให้ระบบที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายตราสารหนี้มีการรวมศูนย์ การดำเนินการต่างๆ รวมถึงการรวบรวมข้อมูลและวิเคราะห์สถานะสามารถทำได้สะดวกและเป็นภาพรวมมากขึ้น

### 3. ตลาดอนุพันธ์

ก.ล.ต. ได้เข้าตรวจสอบความพร้อมในการประกอบธุรกิจเป็นศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัทตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทสำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด และศูนย์บริการปฏิบัติการบริษัทหลักทรัพย์ของบริษัทยุโรปหลักทรัพย์ฯ ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อเดือนมีนาคม 2549 ก่อนที่ทุกหน่วยงานข้างต้นจะเปิดให้บริการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและบริการที่เกี่ยวข้องเมื่อวันที่ 28 เมษายน 2549 หลังจากที่ตลาดอนุพันธ์ได้เริ่มเปิดทำการซื้อขายโดยมีสินค้าประเภทแรกคือ SET50 Index Futures ซึ่งถือว่าได้รับความนิยมจากผู้ลงทุนอย่างมาก มีปริมาณการซื้อขายโดยเฉลี่ยต่อวันที่ 1,204 สัญญา หรือคิดเป็นมูลค่าที่ 593 ล้านบาท สูงกว่าที่ได้คาดการณ์ไว้ถึงร้อยละ 20 ดังนั้น ในปี 2550 บริษัทตลาดอนุพันธ์ฯ จึงกำหนดเป็นแผนงานว่าจะเปิดให้มีการซื้อขายสินค้าตัวใหม่เพิ่มขึ้น คือ SET50 Index Option ซึ่งคาดว่าผู้ลงทุนจะสามารถนำสินค้าประเภทนี้ไปใช้ประโยชน์ได้อย่างมากเช่นเดียวกับ SET50 Index Futures ไม่ว่าจะเป็นเรื่องของการซื้อขายหรือการบริหารความเสี่ยง ในช่วงที่ผ่านมา บริษัทตลาดอนุพันธ์ฯ ได้เริ่มหารือประเด็นต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับ ก.ล.ต. บ้างแล้ว โดยก่อนที่จะนำ SET50 Index Option ไปซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ได้นั้น บริษัทตลาดอนุพันธ์ฯ จะต้องได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. ก่อน

#### การสร้างแรงผลักดันจากผู้ประกอบธุรกิจ

ก.ล.ต. ได้ผลักดันให้สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ เพิ่มบทบาทในการดูแลและพัฒนาสมาชิก ด้วยตระหนักว่าการดูแลและพัฒนาตนเองในภาคเอกชน นอกจากจะทำให้กฎระเบียบที่กำหนดขึ้นสอดคล้องกับการปฏิบัติทางธุรกิจแล้ว ยังเป็นโอกาสในการระดมความคิด เพื่อนำเสนอแนวทางที่เป็นประโยชน์ในการพัฒนาที่เป็นรูปธรรมได้ชัดเจนกว่าการริเริ่มโดยทางการ ในปี 2549 ก.ล.ต. ได้ประชุมหารือกับสมาคมฯ อย่างต่อเนื่องเพื่อขอให้สมาคมฯ เน้นบทบาทใน 3 ด้าน คือ

(ก) เป็นตัวกลางในการประสานงานและรวบรวมข้อสังเกตเกี่ยวกับกฎเกณฑ์ที่อาจเป็นอุปสรรคต่อสมาชิกในการพัฒนา

(ข) กระตุ้นให้สมาชิกพิจารณาถึงการปรับโครงสร้างรายได้ เพื่อลดการพึ่งพิงรายได้ค่าธรรมเนียมจากการประกอบธุรกิจนายหน้าเพียงทางเดียว ซึ่งจะช่วยเพิ่มความแข็งแกร่งและเตรียมความพร้อมของสมาชิกในการปรับตัวเข้าสู่การเปิดเสรีใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ในระยะเวลา 5 ปี ข้างหน้า นอกจากนี้ ยังให้สมาคมฯ กระตุ้นสมาชิกให้คิดพัฒนาผลิตภัณฑ์และการบริการทางการเงินใหม่ๆ และนำเสนอต่อ ก.ล.ต.

(ค) ให้สมาคมฯ ทำงานในลักษณะการกำกับดูแลตนเอง (self regulation) มากยิ่งขึ้น โดยมี ก.ล.ต. เป็นผู้กำกับดูแลนโยบายหลัก เช่น ในเรื่องการอนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์ลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศเพื่อบัญชีของบริษัทได้ ซึ่งในเรื่องนี้ ก.ล.ต. ได้ให้สมาคมฯ เป็นผู้กำหนดแนวทางในการจัดสรรวงเงินลงทุนให้บริษัทหลักทรัพย์แต่ละราย ประเภทหลักทรัพย์ที่จะลงทุน และมาตรฐานการปฏิบัติงานเกี่ยวกับการบริหารจัดการความเสี่ยง และเสนอมายัง ก.ล.ต. ต่อไป

#### การพัฒนามาตรฐานการบัญชี และมาตรฐานของวิชาชีพสอบบัญชี

ปัจจุบันตลาดทุนของประเทศต่างๆ ได้ประกาศใช้มาตรฐานการบัญชีสากล หรือ International Financial Reporting Standards (IFRS) ในการจัดทำงบการเงินของบริษัทในตลาดทุนแล้ว และในบางประเทศมีแผนที่จะใช้ IFRS ในอนาคตอันใกล้เพื่อดึงดูดนักลงทุนจากต่างประเทศให้มาลงทุนในประเทศนั้นๆ ประเทศไทยจึงไม่อาจหลีกเลี่ยงได้หากยังคงต้องการรักษาระดับความสามารถในการแข่งขันกับตลาดทุนประเทศอื่น ที่ผ่านมา ก.ล.ต. ให้ความสำคัญกับการที่ประเทศไทยต้องปรับปรุงมาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการสอบบัญชี และจรรยาบรรณของผู้สอบบัญชี ให้ทันกับมาตรฐานสากลที่มีการเปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา โดยได้ร่วมกับสภาวิชาชีพบัญชี ดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) จัดประชุมร่วมกันเป็นประจำไตรมาส เพื่อหารือเรื่องการพัฒนามาตรฐานการบัญชี และการยกระดับมาตรฐานของผู้ประกอบวิชาชีพสอบบัญชีให้เป็นสากล ตลอดจนหาวิธีแนวทางความร่วมมือระหว่างกันเกี่ยวกับการพัฒนาคุณภาพของงบการเงินและผู้สอบบัญชีของบริษัทจดทะเบียน

(2) ก.ล.ต. ได้ส่งผู้แทนเข้าร่วมเป็นกรรมการหรือที่ปรึกษาในคณะกรรมการชุดต่างๆ ของสภาวิชาชีพบัญชีจำนวนทั้งหมด 7 คณะ ซึ่งได้แก่ คณะกรรมการกลั่นกรองมาตรฐานการบัญชี คณะกรรมการกำหนดมาตรฐานการบัญชี คณะกรรมการมาตรฐานการสอบบัญชี คณะกรรมการจรรยาบรรณ คณะกรรมการกำหนดจรรยาบรรณ คณะอนุกรรมการด้านพัฒนาวิชาชีพบัญชี และคณะกรรมการวิชาชีพด้านการวางระบบบัญชี

(3) ในปี 2549 ก.ล.ต. และสภาวิชาชีพบัญชี ได้ร่วมลงนามในบันทึกความเข้าใจ "โครงการให้เงินสนับสนุนสภาวิชาชีพบัญชีในการยกร่างมาตรฐานการบัญชีมาตรฐานการสอบบัญชีและจรรยาบรรณวิชาชีพบัญชีของไทยให้สอดคล้องกับมาตรฐานสากล" โดย ก.ล.ต. ได้สนับสนุนเงินทุนให้แก่สภาวิชาชีพบัญชีในการจัดทำมาตรฐานและจรรยาบรรณเป็นจำนวนเงิน 9,234,075 บาท

นอกจากนี้ ในปี 2549 ก.ล.ต. ยังได้ตั้ง "คณะที่ปรึกษาเพื่อศึกษาและติดตามมาตรฐานการบัญชีสากลและมาตรฐานการสอบบัญชีสากล" ซึ่งประกอบด้วย นายกสภาวิชาชีพบัญชี อาจารย์และผู้ทรงคุณวุฒิด้านบัญชีและการสอบบัญชี ผู้ทรงคุณวุฒิจากภาคธุรกิจต่างๆ และผู้แทนจากหน่วยงานกำกับดูแลอื่นๆ เพื่อให้ความเห็นและข้อเสนอแนะต่อ ก.ล.ต. เกี่ยวกับ

หลักการที่เปลี่ยนแปลงไปในร่างมาตรฐานการบัญชีสากล และมาตรฐานการสอบบัญชีสากล ซึ่งหน่วยงานที่ออกมาตรฐานสากล ได้แก่ International Accounting Standards Board (IASB) และ International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) ได้เสนอแก้ไขและอยู่ระหว่างรับฟังความคิดเห็น รวมถึงผลกระทบต่อการนำมาใช้ปฏิบัติในไทย เพื่อ ก.ล.ต. จะได้แสดงความเห็นต่อร่างมาตรฐานที่แก้ไขใหม่ และส่งไปยัง IASB และ IAASB ต่อไป

ในปี 2549 ก.ล.ต. ได้มีหนังสือแสดงความคิดเห็นต่อการแก้ไขมาตรฐานการบัญชีสากลและการตีความมาตรฐานการบัญชีสากล จำนวน 9 ฉบับ ตามตารางหน้า 80

ทั้งนี้ การแสดงความคิดเห็นดังกล่าว ถือเป็นการแสดงบทบาทที่สำคัญของ ก.ล.ต. ในระดับสากล โดย ก.ล.ต. ได้สะท้อนถึงปัญหาจากการปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในมุมของประเทศในกลุ่ม Emerging Market ตลอดจนได้ให้ข้อสังเกตและเสนอแนะสิ่งที่ IASB/IAASB ควรดำเนินการเพิ่มเติม เช่น ควรกำหนดนิยามหรือใช้ถ้อยคำที่ชัดเจนเพื่อป้องกันการตีความที่ไม่ตรงกับเจตนารมณ์ของมาตรฐานและควรกำหนดตัวอย่างเพื่อให้มีความเข้าใจที่ตรงกัน และป้องกันปัญหาในการปฏิบัติเมื่อนำมาตรฐานดังกล่าวมาใช้

## การส่งความคิดเห็นไปยัง IASB และ IAASB

| ลำดับ | วันที่      | เรื่อง                                                                                                                                                                                                                                |
|-------|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1     | 26 เม.ย. 49 | Comments on IFRIC D18: Interim Financial Reporting and Impairment                                                                                                                                                                     |
| 2     | 2 มิ.ย. 49  | Comments on Exposure Draft 8: Operating Segments                                                                                                                                                                                      |
| 3     | 10 ก.ค. 49  | Comments on IAS27 Consolidated and Separate Financial Statements - Cost VS Equity Method                                                                                                                                              |
| 4     | 9 ส.ค. 49   | Comments on Exposure Draft of Proposed Amendments to IAS1 Presentation of Financial Statements - A Revised Presentation                                                                                                               |
| 5     | 17 ต.ค. 49  | Comments on Exposure Draft of Proposed Amendments to IAS23 Borrowing Costs                                                                                                                                                            |
| 6     | 31 ต.ค. 49  | Comments on Exposure Draft of Proposed Amendments to IAS32 Financial Instruments: Presentation and IAS1 Presentation of Financial Statements: Financial Instruments Puttable at Fair Value and Obligation Arising on Liquidation      |
| 7     | 19 ธ.ค. 49  | Comments on IFRIC Draft Interpretation D19 IAS19 - The Asset Ceiling: Availability of Economic Benefits and Minimum Funding Requirements                                                                                              |
| 8     | 19 ธ.ค. 49  | Comments on IFRIC Draft Interpretation D20 Customer Loyalty Programmes                                                                                                                                                                |
| 9     | 19 ธ.ค. 49  | Comments on Discussion Paper Preliminary Views on an Improved Conceptual Framework for Financial Reporting: The Objective of Financial Reporting and Qualitative Characteristics of Decision - Useful Financial Reporting Information |

# การบริหารงานภายในองค์กร

## บทบาทหน้าที่

- บริหารงบประมาณสอดคล้องกับแผนกลยุทธ์
- พัฒนาความสามารถของพนักงาน
- จัดการบริการด้านต่างๆ เพื่อให้ผู้ติดต่อได้รับความพึงพอใจ
- จัดกิจกรรมให้ความรู้แก่ประชาชนในวงกว้าง

## สรุปผลงานสำคัญ

- บริหารงบประมาณรายได้และรายจ่ายได้ตามเป้าหมาย
- พัฒนาศักยภาพของพนักงานด้วยการวิเคราะห์ ประเมินขีดความสามารถ และพฤติกรรมการทำงานของพนักงานด้วยเครื่องมือที่เป็นมาตรฐาน
- พัฒนาการให้บริการด้วยเทคโนโลยี เพื่อเพิ่มความสะดวกรวดเร็วในการติดต่อและค้นหาข้อมูล
- เผยแพร่ข้อมูลและสร้างสรรค์กิจกรรมให้ความรู้เกี่ยวกับตลาดทุน ด้วยการประชาสัมพันธ์เชิงรุกผ่านสื่อต่างๆ

## ผลงานในปีที่ผ่านมา

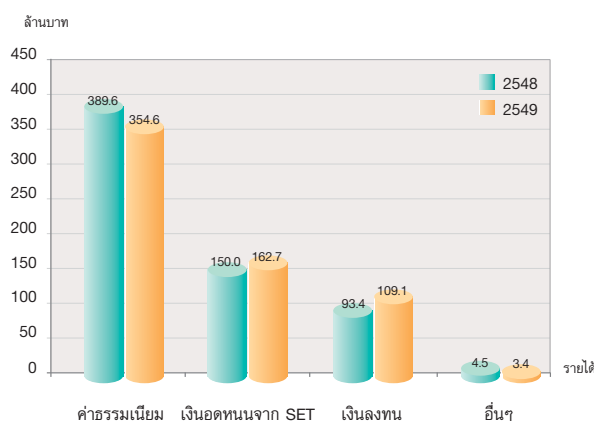
### การบริหารงานด้านการเงิน

ก.ล.ต. จัดทำงบประมาณประจำปีโดยกำหนดงบประมาณรายได้และรายจ่ายให้สอดคล้องและรองรับแผนกลยุทธ์ เพื่อให้มั่นใจว่าการดำเนินงานของ ก.ล.ต. จะบรรลุเป้าหมายและวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้

ในปี 2549 ก.ล.ต. มีรายได้รวม 630.4 ล้านบาท ลดลงจากปีที่ผ่านมา 8.1 ล้านบาท โดยรายได้หลักมาจากค่าธรรมเนียม 354.6 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 56 ของรายได้ทั้งหมดและมีรายจ่ายรวม 548.1 ล้านบาท ต่ำกว่างบประมาณที่ตั้งไว้ 87.1 ล้านบาท แต่หากเปรียบเทียบกับปี 2548 รายจ่ายปี 2549 จะสูงกว่าเป็นจำนวนเงิน 63.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.1 เนื่องจากมีการจัดทำระบบงานใหม่ที่ต้องใช้เทคโนโลยีขั้นสูงหลายระบบ เช่น ระบบ Enterprise Content Management และระบบ Email Management เป็นต้น

โดยสรุปแล้วในปี 2549 ก.ล.ต. มีรายได้สูงกว่ารายจ่ายเป็นจำนวนเงิน 118.8 ล้านบาท

ที่มาของรายได้เปรียบเทียบกับปี 2548-2549



## บุคลากรและการพัฒนาองค์กร

ก.ล.ต. ให้ความสำคัญกับการบริหารงานบุคลากร โดยเห็นว่าบุคลากรคือพลังสำคัญในการขับเคลื่อนองค์กรสู่เป้าหมาย การคัดเลือก การสรรหา การพัฒนา และการประเมินผลงานพนักงาน จะพิจารณาอย่างรอบคอบบนหลักแห่งความสามารถ (competency-base) โดยคำนึงถึงผลการปฏิบัติงานและศักยภาพในการปฏิบัติงาน นอกจากนี้ ก.ล.ต. ยังให้ความสำคัญกับการพัฒนาและฝึกอบรมพนักงานในด้านต่างๆ ให้มีความพร้อมสำหรับปฏิบัติงานในหน้าที่ที่ได้รับมอบหมาย และสนับสนุนให้พนักงานได้ใช้ความรู้ความสามารถของตนอย่างเต็มที่ รวมถึงการมีโอกาสดำเนินงานในหน้าที่การงานและเติบโตไปพร้อมกับองค์กร โดยการส่งเสริมและพัฒนาที่สำคัญ ได้แก่

### 1. การพัฒนาศักยภาพของพนักงาน

ในปี 2549 ก.ล.ต. ได้ดำเนินโครงการ Human Potential Leverage for Organizational Capabilities ต่อเนื่องจากปี 2548 เพื่อเป็นการพัฒนาศักยภาพของพนักงานเป็นรายบุคคลด้วยวิธีการวิเคราะห์และประเมินขีดความสามารถของพนักงาน (talent factors) อย่างละเอียด ก่อนที่จะกำหนดโปรแกรมการพัฒนาเฉพาะบุคคลต่อไป

## 2. การพัฒนาความรู้ด้านการกำกับดูแล

ก.ล.ต. ได้ส่งพนักงานเข้าร่วมสัมมนา ฝึกอบรม และดูงานกับองค์กรด้านกำกับดูแลในต่างประเทศ เพื่อเปิดโลกทัศน์ด้านการกำกับดูแลตลาดทุนให้กว้างขวางยิ่งขึ้น อาทิ Australian Securities & Investments Commission, U.S. Securities and Exchange Commission, Commodity Futures Trading Commission, Financial Services Authority - U.K., Monetary Authority of Singapore, Securities Commission - Malaysia และ Asia-Pacific Finance and Development Center เป็นต้น โดยปี 2549 เน้นการพัฒนาเกี่ยวกับการกำกับดูแลการประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับตราสารอนุพันธ์ เพื่อรองรับการเติบโตของตลาดอนุพันธ์

## 3. การจัดกิจกรรมเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงาน

ก.ล.ต. ได้เปิดโอกาสให้แต่ละฝ่ายงานจัดกิจกรรมเพื่อพัฒนาพนักงานในหัวข้อที่เหมาะสมและสอดคล้องกับสภาพการทำงาน ของฝ่ายงาน โดยในปี 2549 รูปแบบของกิจกรรมมีความหลากหลาย และมีหัวข้อที่ใช้ฝึกอบรม ได้แก่ การทำงานอย่างมีความสุขภายใต้ภาวะกดดัน • สร้างพลังชีวิต สร้างพลังการทำงาน • การทำงานร่วมกันอย่างมีประสิทธิภาพ เป็นต้น ซึ่งผลของการร่วมทำกิจกรรมดังกล่าว ทำให้เกิดความรัก ความสามัคคี และความมุ่งมั่นในการทำงาน อันจะนำไปสู่การปฏิบัติงานอย่างมีประสิทธิภาพ บรรลุเป้าหมายขององค์กร



อนึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ก.ล.ต. มีพนักงานจำนวน 418 คน ประกอบด้วยผู้บริหาร 95 คน และพนักงาน 323 คน โดยจำแนกเป็นผู้บริหารและพนักงานในหน่วยงานหลัก 270 คน และหน่วยงานสนับสนุน 148 คน

## การพัฒนาด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ

ในปี 2549 ก.ล.ต. พัฒนางานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ตามแผนกลยุทธ์ (ปี 2549-2551) ในการเป็น e-agency ให้มากที่สุด และได้พัฒนางานด้านการรักษาความปลอดภัยข้อมูล รวมทั้งปรับปรุงกระบวนการทำงานตามแนวทาง IT Governance ดังนี้

### 1. การดำเนินงานตามนโยบาย e-agency ได้แก่

- การรับแบบคำขอ/รับลงทะเบียน/รับแบบรายงานอิเล็กทรอนิกส์ พัฒนาระบบการรับแบบรายงานการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ของกิจการ (246-2) ผ่านสื่อออนไลน์ และระบบการแจ้งผู้ปฏิบัติงาน Compliance Unit ของบริษัทหลักทรัพย์ผ่านสื่อออนไลน์โดยใช้ลายมือชื่อดิจิทัล ซึ่งจะสามารใช้งานได้ในปี 2550

- การเผยแพร่ข้อมูลบนอินเทอร์เน็ต จัดทำ ดูแล และพัฒนาเว็บไซต์ที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน 3 เว็บไซต์ ได้แก่ [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th) • [www.thaipvd.com](http://www.thaipvd.com) • [www.cgthailand.org](http://www.cgthailand.org) โดยได้ปรับปรุงให้มีเนื้อหาภาษาอังกฤษมากขึ้น มีรูปแบบที่ใช้งานง่าย และข้อมูลทันสมัย

- การลดขั้นตอนการทำงาน อยู่ระหว่างการนำเทคโนโลยี Enterprise Content Management มาจัดการ

สารสนเทศแบบครบวงจร โดยบูรณาการระบบต่างๆ ให้สามารถทำงานร่วมกันได้อย่างต่อเนื่อง ลดความซ้ำซ้อนในการทำงาน ก่อให้เกิดการบริหารจัดการสารสนเทศอย่างมีธรรมาภิบาลที่ดี และลดปริมาณการใช้กระดาษ รวมทั้งสร้างและรวบรวมองค์ความรู้ที่เกิดขึ้นภายในองค์กรให้อยู่ในฐานข้อมูลกลางเพื่อการประยุกต์ใช้ได้อย่างมีประสิทธิภาพสูงสุด

- การตรวจสอบตลาดทุน จัดทำฐานข้อมูลกลางในการกล่าวโทษผู้กระทำความผิดตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ เพื่อใช้ติดตามการดำเนินคดีจนกว่าจะหมดอายุความ
- การบริหารบุคลากร จัดทำระบบรายงานการถือครองหลักทรัพย์ของพนักงาน และนำซอฟต์แวร์สำเร็จรูป Human Resource มาใช้งานเพื่อพัฒนาการบริหารจัดการภายในองค์กรให้มีความทันสมัย รวดเร็ว

## 2. การรักษาความปลอดภัยข้อมูล

ก.ล.ต. ได้จัดตั้งศูนย์สำรองคอมพิวเตอร์ (Disaster Recovery Center) และใช้เป็นที่ทำการสำรอง กรณีเกิดเหตุการณ์ฉุกเฉินที่พนักงานไม่สามารถเข้าไปปฏิบัติงานในอาคารที่ทำการได้ โดยศูนย์สำรองคอมพิวเตอร์จะมีระบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ที่ได้สำรองไว้กลับคืนมาใช้งานได้ ได้แก่ ระบบข้อมูลเกี่ยวกับการกำกับและตรวจสอบตลาดทุน บริการบนเว็บไซต์ และอีเมล เป็นต้น ทั้งนี้ ในกรณีที่เครือข่ายอินเทอร์เน็ตของศูนย์คอมพิวเตอร์หลักไม่สามารถใช้งานได้เป็นเวลานาน ก็จะสามารถสลับให้บริการเว็บไซต์ไปใช้ระบบที่ศูนย์คอมพิวเตอร์สำรองได้

นอกจากนี้ ก.ล.ต. มีนโยบายในการจำกัดการเข้าถึงเว็บไซต์ที่ไม่เหมาะสม การกำหนดขอบเขตการใช้งาน e-mail address และวิธีการใช้งานอย่างปลอดภัย การจัดทำวิธีปฏิบัติในการพัฒนาโปรแกรมคอมพิวเตอร์ให้ปลอดภัย รวมถึงการจัดทำระบบ Identity Management ที่ช่วยในการจัดการระบบบัญชีผู้ใช้งานให้เข้าถึงระบบคอมพิวเตอร์ต่างๆ ได้อย่างมีประสิทธิภาพตามนโยบายรักษาความปลอดภัยของ ก.ล.ต. และยังได้มีการเผยแพร่การเตือนภัยร้ายจากคอมพิวเตอร์อย่างต่อเนื่อง และจัดอบรม IT Security Awareness แก่บุคลากรทุกคนด้วย

## 3. งาน IT Governance

ก.ล.ต. ได้นำ COBIT (Control Objectives for Information Related Technology) ซึ่งเป็นมาตรฐานสากลด้านการปฏิบัติงานเทคโนโลยีสารสนเทศที่นำไปสู่การมี IT Governance มาใช้ โดยจัดทำขั้นตอนการปฏิบัติงานประกันคุณภาพงาน (quality assurance) มาตรฐานและขั้นตอนการพัฒนากระบวนการ และขั้นตอนการปฏิบัติงานในเรื่องต่างๆ เช่น กรอบและขั้นตอนการประเมินความเสี่ยง การบริหารโครงการการจัดทำ Infrastructure Plan การบริหารอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ (configuration management) เป็นต้น

## กิจกรรมการให้ความรู้และเผยแพร่ข้อมูลตลาดทุน

### 1. โครงการ "ให้เงินทำงานผ่านกองทุนรวม"

ตั้งแต่ปี 2546 ถึงปี 2549 ก.ล.ต. ร่วมกับมูลนิธิกองทุนพัฒนาระบบตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์ฯ และสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ดำเนินโครงการ "ให้เงินทำงานผ่านกองทุนรวม" โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อขยายฐานผู้ลงทุนให้มีการลงทุนผ่านกองทุนรวม ในโครงการมีการจัดกิจกรรมผ่านสื่อต่างๆ ได้แก่ รายการโทรทัศน์ รายการวิทยุ สิ่งพิมพ์ หนังสือพิมพ์ บทความ งานสัมมนา และนิทรรศการ ซึ่งการดำเนินการของโครงการในช่วงที่ผ่านมาได้ผลเป็นที่น่าพอใจและมีส่วนช่วยให้ธุรกิจกองทุนรวมมีการเติบโตอย่างรวดเร็ว และยังช่วยให้ประชาชนรู้จักใช้ช่องทางการออมผ่านกองทุนรวมเป็นทางเลือกนอกเหนือจากการออมผ่านระบบธนาคารพาณิชย์ทั่วไป

### 2. โครงการรายการโทรทัศน์ "Inside ก.ล.ต."

ในปี 2549 ก.ล.ต. ได้ริเริ่มจัดทำรายการโทรทัศน์ "Inside ก.ล.ต." ออกอากาศทางช่อง Money Channel (UBC 97) และ F.M. 101 Inn News Channel เป็นประจำทุกสองสัปดาห์ เพื่อนำเสนอข่าวสารเกี่ยวกับมาตรการการกำกับดูแลตลาดทุน ข่าวการดำเนินงานของ ก.ล.ต. และให้ความรู้และคำเตือนเกี่ยวกับการลงทุนที่เป็นประโยชน์แก่ผู้ลงทุน

รายการ Inside ก.ล.ต. ได้รับความสนใจจากผู้ชมเป็นอย่างมาก โดยมีผู้ชมติดตามและสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมมายัง ก.ล.ต. เป็นประจำ ทั้งนี้ ผู้สนใจสามารถติดตามชมและรับฟังรายการ

ได้ทุกวันพุธ สัปดาห์เว้นสัปดาห์ เวลา 15.00-15.30 น. และอ่านสคริปต์รายการที่ได้ออกอากาศไปแล้วได้ทาง [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)



### 3. โครงการเผยแพร่ความรู้ตลาดทุนให้แก่แก่นักเรียนนักศึกษา

ก.ล.ด. ได้เริ่มต้นวางรากฐานความรู้เกี่ยวกับการลงทุนและบทบาทหน้าที่ของผู้ที่เกี่ยวข้องในตลาดทุนให้แก่เยาวชนมาตั้งแต่ปี 2543 และในปี 2549 นี้ ก.ล.ด. ยังคงเดินหน้าโครงการเผยแพร่ความรู้ตลาดทุนอย่างต่อเนื่องเป็นปีที่ 7 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเสริมสร้างความรู้ ความเข้าใจที่ถูกต้องด้านตลาดทุนให้แก่อาจารย์และนักศึกษาจากสถานการศึกษาระดับภาคีรัฐและเอกชน รวมถึงองค์กรทั้งในและต่างประเทศ โดยถือว่าบุคคลเหล่านี้เป็นผู้ที่จะเกี่ยวข้องและเป็นกำลังสำคัญในการพัฒนาตลาดทุนในอนาคต โครงการนี้ออกจากจะจัดบรรยายในหัวข้อเฉพาะตามความสนใจของผู้เข้าอบรมแล้ว ยังได้ให้ความรู้ในหัวข้อมาตรฐานที่น่าสนใจ ได้แก่ (1) บทบาทหน้าที่ ก.ล.ด. (2) การออมการลงทุน (3) กฎหมายที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน และ (4) บัญชีตลาดทุน ให้แก่ผู้เข้าอบรมด้วย

ในปี 2549 มีหน่วยงานภายในประเทศให้ความสนใจเข้าร่วมโครงการ 5 หน่วยงาน รวมจำนวนบุคลากรทั้งสิ้น 118 ราย และสถาบันการศึกษาทั้งในเขตกรุงเทพฯ และภูมิภาค จำนวน 10 สถาบัน รวมนักศึกษาที่เข้าร่วมอบรมและเยี่ยมชม ก.ล.ด. ทั้งสิ้น 789 คน

### 4. การเผยแพร่บทความและเอกสารเผยแพร่ต่างๆ

ก.ล.ด. ได้เผยแพร่ความรู้เกี่ยวกับการลงทุนผ่านสื่อสิ่งพิมพ์อย่างต่อเนื่อง อาทิ ลงพิมพ์บทความในหนังสือพิมพ์ ได้แก่

#### • คอลัมน์ "หน้าต่าง ก.ล.ด."

นำเสนอข้อมูลความเคลื่อนไหวในตลาดทุน ให้คำแนะนำเกี่ยวกับการออมและการลงทุน เพื่อส่งเสริมให้ผู้ลงทุน ประชาชนทั่วไปสามารถดูแลตนเองและพร้อมที่จะเป็นผู้ลงทุนสุภาพดีผ่านทางหนังสือพิมพ์โพสต์ทูเดย์ เป็นประจำทุกวันอังคาร สัปดาห์เว้นสัปดาห์ และสามารถติดตามอ่านบทความย้อนหลังได้ทาง [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)

#### • คอลัมน์ "สรรหามาเล่า"

นำเสนอความรู้เกี่ยวกับการออมเพื่อวัยเกษียณผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ภายใต้สโลแกน "ออมวันนี้ เพื่อชีวิตที่ดีในวันหน้า" โดยนำเสนอผ่านทางหนังสือพิมพ์โพสต์ทูเดย์ เป็นประจำทุกวันพฤหัสบดี

#### • คอลัมน์ "เปิดโลก ก.ล.ด."

นำเสนอหลากหลายเรื่องราวในตลาดทุน เหมาะสำหรับนักลงทุน ผู้สนใจ หรือประชาชนทั่วไปที่ต้องการเริ่มเรียนรู้เกี่ยวกับการลงทุน โดยนำเสนอผ่านทางหนังสือพิมพ์สยามธุรกิจ (ราย 3 วัน) เป็นประจำทุกวันพุธ

นอกจากนี้ ยังได้จัดส่งเอกสารความรู้ด้านตลาดทุนให้แก่ผู้สนใจ และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และเข้าร่วมงาน Money Expo 2006 ซึ่งจัดโดยวารสารการเงินธนาคาร และตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อเผยแพร่เอกสารความรู้ พบปะและรับฟังความคิดเห็นจากผู้ลงทุนทั่วไปโดยตรง

สำหรับการจัดทำวารสารภาษาอังกฤษรายไตรมาส ก.ล.ด. ได้ปรับปรุงโฉมวารสาร "Capital Thailand" ให้ดูน่าสนใจมากยิ่งขึ้น โดยเนื้อหา ยังคงเน้นการนำเสนอข้อมูลข่าวสารความเคลื่อนไหวต่างๆ ในตลาดทุนไทย โดยเฉพาะอย่างยิ่งการส่งเสริมการกำกับดูแลกิจการที่ดี และความคืบหน้าการดำเนินงานด้านต่างๆ ของ ก.ล.ด.

## 5. ศูนย์รับเรื่องร้องเรียน หรือ SEC Help Center

ในปี 2549 ก.ล.ต. ได้รับการติดต่อจากประชาชนและผู้ลงทุนผ่านศูนย์รับเรื่องร้องเรียน (SEC Help Center) จำนวน 3,031 ราย จำแนกเป็นการสอบถามข้อมูลทั่วไป 2,488 ราย และเรื่องร้องเรียน 543 ราย โดยประเด็นการร้องเรียนส่วนใหญ่เกี่ยวกับการออกหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน การปฏิบัติงานไม่เหมาะสมของผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน และการให้บริการของบริษัทหลักทรัพย์

สำหรับขั้นตอนในการดำเนินการนั้น เมื่อได้รับเรื่องร้องเรียน ศูนย์รับเรื่องร้องเรียนจะพิจารณาในเบื้องต้นว่ามีความเกี่ยวข้องกับอำนาจหน้าที่ของ ก.ล.ต. หรือไม่ จากนั้นจะส่งเรื่องไปยังฝ่ายงานที่เกี่ยวข้องเพื่อพิจารณาดำเนินการต่อไป

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถติดต่อศูนย์รับเรื่องร้องเรียนได้หลายช่องทาง ได้แก่ โทรศัพท์ (หมายเลข 0-2263-6000) โทรสาร (หมายเลข 0-2256-7755) อีเมล: [complain@sec.or.th](mailto:complain@sec.or.th) หรือให้ข้อมูลทางอินเทอร์เน็ต ผ่านเว็บไซต์ของ ก.ล.ต. ([www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)) รวมทั้งสามารถพบเจ้าหน้าที่หรือส่งเรื่องมายัง ก.ล.ต. เลขที่ 93/1 อาคารจีทีเอฟ วิทยุ ชั้น 15 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 ได้อีกทางหนึ่งด้วย

## 6. การเผยแพร่ข้อมูลผ่านเว็บไซต์ [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)

เนื่องจากข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับการกำกับดูแลและข้อมูลจากแบบรายงานต่างๆ รวมทั้งหลักเกณฑ์และวิธีปฏิบัติตามกฎหมายหลักทรัพย์เป็นข้อมูลที่จำเป็นสำหรับผู้ลงทุน ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้อง ก.ล.ต. จึงให้ความสำคัญกับการพัฒนาและปรับปรุงเว็บไซต์อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ข้อมูลที่แสดงบนเว็บไซต์มีความทันสมัย เข้าถึงและค้นหาได้ง่าย ตรงตามความต้องการของผู้ใช้ นอกจากนี้ ยังเปิดรับสมัครสมาชิกข่าวอิเล็กทรอนิกส์ หรือ e-subscribe ผ่านทางเว็บไซต์ด้วย ซึ่งปัจจุบันมีผู้สนใจสมัครเป็นสมาชิกเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในปัจจุบันมีสมาชิกเป็นจำนวน 1,567 ราย

ในปี 2549 ก.ล.ต. ยังคงได้ให้ความสำคัญต่อการรับฟังความคิดเห็นของประชาชนและผู้ที่เกี่ยวข้อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งการออกและแก้ไขหลักเกณฑ์เรื่องต่างๆ ที่อาจเกิดผลกระทบต่อผู้ที่เกี่ยวข้อง โดย ก.ล.ต. ได้เพิ่มช่องทางการรับฟังความคิดเห็นผ่านทางเว็บไซต์ เพื่อให้สามารถเข้าถึงผู้ที่เกี่ยวข้องได้ทั่วถึงและผู้ที่ต้องการแสดงความคิดเห็นสามารถตอบกลับทางหน้าเว็บไซต์ได้โดยสะดวก ซึ่งในปี 2549 ก.ล.ต. ได้มีการรับฟังความคิดเห็นผ่านทางเว็บไซต์เป็นจำนวนทั้งสิ้น 22 เรื่อง



# ความสัมพันธ์ระหว่างประเทศ

## บทบาทหน้าที่

- เสริมสร้างบทบาทและความร่วมมือระหว่างประเทศ
- สนับสนุนการเชื่อมโยงตลาดทุนภูมิภาคเพื่อเพิ่มบทบาทของประเทศไทยในเวทีโลก
- เสริมสร้างความเชื่อมั่นว่าตลาดทุนไทยให้การสนับสนุนและปฏิบัติตามมาตรฐานการกำกับดูแลที่เป็นสากล

## ผลงานในปีที่ผ่านมา

### บทบาทในฐานะสมาชิก IOSCO และการพัฒนาตลาดทุนตามมาตรฐานสากล

#### 1. บทบาทการเป็นประธาน IOSCO APRC

นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล เลขาธิการ ก.ล.ต. ได้รับเลือกจากประเทศสมาชิกในภูมิภาคเอเชีย-แปซิฟิก ให้ดำรงตำแหน่งประธานกลุ่ม ก.ล.ต. ในภูมิภาคเอเชีย-แปซิฟิก หรือ IOSCO Asia-Pacific Regional Committee (IOSCO APRC) เป็นสมัยที่สองติดต่อกันในการประชุมประจำปีของ IOSCO เมื่อวันที่ 6-8 มิถุนายน 2549 ที่เขตบริหารพิเศษฮ่องกง โดยในปีที่ผ่านมา ก.ล.ต. ได้แสดงให้เห็นถึงศักยภาพในการผลักดันให้เกิดความร่วมมือระหว่างองค์กรกำกับดูแลตลาดทุนในระดับภูมิภาค

สำหรับปี 2549 นั้น ในฐานะประธาน IOSCO APRC ก.ล.ต. ได้ผลักดันการประสานความร่วมมือและแลกเปลี่ยนประสบการณ์การกำกับดูแลตลาดทุนระหว่างสมาชิกในกลุ่มอย่างต่อเนื่อง โดยการประชุมประจำปี IOSCO APRC ที่ประเทศเวียดนามเป็นเจ้าภาพ เมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2549 ที่ประชุมได้หารือเกี่ยวกับ

(1) การผลักดันให้ประเทศสมาชิกเข้าร่วมลงนามระดับพหุภาคีระหว่างสมาชิกเพื่อการแลกเปลี่ยนข้อมูลและความร่วมมือด้านการบังคับใช้กฎหมาย หรือ IOSCO Multilateral Memorandum of Understanding Concerning Consultation and Cooperation and the Exchange of Information (IOSCO MMoU)

(2) การกระตุ้นให้ประเทศสมาชิกดำเนินการให้การกำกับดูแลตลาดทุนของตนเป็นไปตามมาตรฐาน IOSCO

(3) การประสานความร่วมมือระหว่างกันเพื่อการพัฒนาบุคลากรในหน่วยงานกำกับดูแลตลาดทุน และ

(4) การศึกษาแนวทางที่จะทำให้ประเทศสมาชิกยอมรับกฎเกณฑ์ซึ่งกันและกัน อันจะนำไปสู่โอกาสในการระดมทุนและลงทุนในหลักทรัพย์ข้ามประเทศได้

ในการประชุมดังกล่าว ก.ล.ต. ได้ริเริ่มให้มีการจัดอภิปรายโต๊ะกลม (Roundtable Discussion) เพื่อให้สมาชิกได้มีโอกาสปรึกษาหารือกันอย่างใกล้ชิดและแลกเปลี่ยนประสบการณ์เชิงลึกในเรื่องต่างๆ ของแต่ละประเทศ ซึ่งมีความหลากหลายและเป็นประโยชน์ต่อประเทศอื่นในการเตรียมตัวและรับมือ หากประสบเหตุการณ์ทำนองเดียวกัน

#### 2. IOSCO MMoU

ก.ล.ต. ได้รับอนุมัติจาก IOSCO ให้เข้าร่วมเป็นภาคีใน IOSCO MMoU ประเภท Appendix B ซึ่งเป็นกลุ่มประเทศที่มีข้อกำหนดในด้านกฎหมายบางประการในการที่จะให้ความร่วมมือต่อองค์กรกำกับดูแลของต่างประเทศในการบังคับใช้กฎหมายได้อย่างเต็มรูปแบบ แต่ได้ผูกพันตนไว้แล้วว่าจะดำเนินการแก้ไขอุปสรรคดังกล่าวให้แล้วเสร็จภายในเวลาที่กำหนด ซึ่งการที่ประเทศไทยเข้าอยู่ใน Appendix B นี้ นับเป็นความก้าวหน้าที่สำคัญในการยกระดับมาตรฐานการกำกับดูแลตลาดทุนไทยที่ได้รับการยอมรับมากขึ้นในระดับสากล และจากความสำเร็จดังกล่าว ก.ล.ต. ได้แจ้งความจำนงค์ต่อ IOSCO ว่ายินดีที่จะจัดส่งผู้เชี่ยวชาญเพื่อช่วยเหลือประเทศสมาชิกในการดำเนินการแก้ไขอุปสรรคในการเข้าร่วมลงนาม ตลอดจนการยื่นใบสมัครเข้าเป็นภาคีใน IOSCO MMoU

#### 3. Implementation Task Force

ก.ล.ต. ได้ให้ความสำคัญต่อการเข้าไปมีส่วนร่วมในการออกกฎเกณฑ์และมาตรฐานต่างๆ ของ IOSCO ในส่วนที่เกี่ยวข้องการกำกับดูแลตลาดทุน โดยในปี 2549 ก.ล.ต. ได้ส่งผู้แทนเข้าร่วมใน Implementation Task Force ซึ่งเป็นหนึ่งในคณะทำงานที่สำคัญของ IOSCO มีหน้าที่ประสานงานระหว่าง IOSCO และประเทศสมาชิกในการปรับปรุงมาตรฐานต่างๆ เกี่ยวกับการกำกับดูแลตลาดทุนให้เป็นไปตามมาตรฐานสากล

#### 4. Risk-Based Inspection Methodologies Working Group Meeting (RBIM)

ก.ล.ต. เป็นเจ้าภาพจัดประชุม RBIM ครั้งที่ 5 ในเดือนพฤษภาคม 2549 โดยคณะทำงานชุดนี้ประกอบด้วยสมาชิก IOSCO APRC 5 ประเทศ คือ จีน (China Securities Regulatory Commission) สิงคโปร์ (Monetary Authority of Singapore) มาเลเซีย (Securities Commission, Malaysia) อินเดีย (Securities and Exchange Board of India) และไทย (ก.ล.ต.) การประชุม RBIM จัดขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการศึกษาแนวทางเรื่อง Risk-Based Inspection Methodologies สำหรับประเทศสมาชิกในกลุ่ม IOSCO APRC ทั้งนี้ ที่ประชุมได้มีการหารือถึงความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องในการทำธุรกิจของผู้ประกอบการ ซึ่งจะส่งผลต่อการกำหนดหลักเกณฑ์ของผู้กำกับดูแล เช่น ความมั่นคงทางการเงิน ความโปร่งใสและเป็นธรรม และการคุ้มครองผู้ลงทุน เป็นต้น

#### การเสริมสร้างบทบาทและความร่วมมือระหว่างประเทศ

##### 1. ASEAN Capital Market Forum (ACMF)

ก.ล.ต. เป็นเจ้าภาพการจัดประชุม ACMF ครั้งที่ 5 เมื่อวันที่ 5 สิงหาคม 2549 โดยวาระการประชุมยังคงเน้นการยอมรับกฎเกณฑ์และมาตรฐานระหว่างกันระหว่างประเทศในกลุ่มอาเซียน เพื่อปูทางสำหรับการระดมทุนและการซื้อขายหลักทรัพย์ข้ามชาติ โดยเรื่องที่มีการศึกษาเพื่อเตรียมความพร้อม ได้แก่

- (1) การเปิดเผยข้อมูล
- (2) มาตรฐานการบัญชีและการสอบบัญชี
- (3) การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ
- (4) การกระจายหลักทรัพย์ และ
- (5) คุณสมบัติของผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนในการเสนอขายหลักทรัพย์

ทั้งนี้ ในปี 2549 ก.ล.ต. ได้ทำการเปรียบเทียบหลักสูตรทดสอบสำหรับผู้ติดต่อผู้ลงทุนของประเทศสมาชิก 4 ประเทศ คือ สิงคโปร์ มาเลเซีย อินโดนีเซีย และไทย เพื่อหาแนวทางในการยอมรับหลักสูตรทดสอบระหว่างประเทศสมาชิกเพื่อให้สามารถขอความเห็นชอบในประเทศสมาชิกได้ ซึ่งจากการประชุม ACMF ครั้งที่ 5 นี้

ได้ผลสรุปเกี่ยวกับการกำหนดขอบเขต และแนวทางการยอมรับผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนที่สามารถขายหลักทรัพย์ระหว่างประเทศสมาชิกว่า ในขั้นแรกอาจพิจารณาทำความเข้าใจแบบทวิภาคีกับประเทศที่มีความพร้อมก่อนแล้วจึงกระจายวงกว้างต่อไป

##### 2. การลงนามบันทึกความเข้าใจแบบทวิภาคี (Bilateral MoU)

ก.ล.ต. ได้ให้ความสำคัญกับการให้ความร่วมมือกับองค์กรกำกับดูแลต่างประเทศ เพื่อส่งเสริมการแลกเปลี่ยนข้อมูลและความร่วมมือในการพัฒนาตลาดทุน โดยในปี 2549 ได้ทำการลงนามบันทึกความเข้าใจแบบทวิภาคีกับองค์กรกำกับดูแลของ 3 ประเทศ/เขตเศรษฐกิจ ดังนี้

- 12 มีนาคม 2549 ลงนามบันทึกความเข้าใจกับ Dubai Financial Authority เนื่องจากเล็งเห็นโอกาสความสำเร็จของ Dubai Financial Services Centre ในการเป็นศูนย์กลางทางการเงินของภูมิภาคเอเชียตะวันออกกลาง

- 17 กรกฎาคม 2549 ลงนามบันทึกความเข้าใจกับ Israel Securities Authority ซึ่งมีจุดเด่นในการเป็นตลาดทุนที่มีระบบการดำเนินงานด้านการจัดการระบบข้อมูลที่ดีทันสมัยและมีประสิทธิภาพ อันเป็นปัจจัยสำคัญในการติดตามตรวจสอบรายการซื้อขายเพื่อประโยชน์ในการบังคับใช้กฎหมาย

- 24 พฤศจิกายน 2549 ลงนามบันทึกความเข้าใจกับ State Securities Commission of Vietnam เพื่อเสริมสร้างความร่วมมือในการกำกับดูแลตลาดทุนในภูมิภาคนี้ และการที่ประเทศเวียดนามมีการเติบโตทางเศรษฐกิจอย่างรวดเร็ว โดยผลิตภัณฑ์มวลรวมของประเทศ (GDP) มีอัตราการเติบโตสูงเป็นอันดับ 2 ในเอเชีย รองจากประเทศจีน การลงนามครั้งนี้สามารถนำไปสู่โอกาสในการระดมทุนและการขยายการลงทุนไปสู่ตลาดหลักทรัพย์ของเวียดนามต่อไป

ทั้งนี้ ความร่วมมือและความช่วยเหลือระหว่างกัน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในการแลกเปลี่ยนข้อมูลข่าวสารจะช่วยเสริมสร้างและสนับสนุนการกำกับดูแลให้เป็นไปตามมาตรฐานสากล อันจะนำมาซึ่งสภาพการลงทุนที่ดีและมีคุณภาพในภูมิภาคเอเชียต่อไป

ปัจจุบัน ก.ล.ต. ได้ลงนามบันทึกความเข้าใจกับ ก.ล.ต. ต่างประเทศ ไปแล้วรวม 13 ประเทศ ได้แก่ เขตบริหารพิเศษฮ่องกง มาเลเซีย ซิลิ โดหัวน ออสเตรเลีย บราซิล อาเจนตินา แอฟริกาใต้ ศรีลังกา อินโดนีเซีย สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ อิสราเอล และเวียดนาม

### **ความร่วมมือและการแลกเปลี่ยนข้อมูลด้านการบังคับใช้กฎหมาย**

ก.ล.ต. ได้ให้ความสำคัญกับการให้ความร่วมมือกับองค์กรกำกับดูแลต่างประเทศ เพื่อให้การกำกับดูแลและการบังคับใช้กฎหมายมีประสิทธิภาพมากขึ้นโดยเฉพาะอย่างยิ่งการให้ข้อมูลระหว่างกัน ในปี 2549 ก.ล.ต. ได้มีการแจ้งข้อมูลไปยังองค์กรกำกับดูแลและหน่วยงานต่างๆ ในต่างประเทศเพื่อใช้ในการตรวจสอบการกระทำผิดทั้งที่เป็นทางการและไม่เป็นทางการรวมจำนวน 28 ครั้ง โดยข้อมูลส่วนใหญ่เพื่อประโยชน์ในการตรวจสอบการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยไม่ได้รับอนุญาต (boiler room/cold calling) สำหรับในส่วนของการขอข้อมูลจากต่างประเทศนั้น ก.ล.ต. ได้ขอข้อมูลไปยังหน่วยงานในต่างประเทศเพื่อใช้ประกอบการตรวจสอบจำนวน 6 ครั้ง ซึ่งได้รับความร่วมมือเป็นอย่างดี

### **กิจกรรมด้านต่างประเทศ**

#### **1. 2006 Asian Corporate Governance Roundtable**

เมื่อวันที่ 13-15 กันยายน 2549 OECD ร่วมกับคณะกรรมการบริษัทมหาชน ตลาดหลักทรัพย์ฯ IOD และ ก.ล.ต. เป็นเจ้าภาพจัดการประชุมระดับนานาชาติ "2006 Asian Roundtable on Corporate Governance" ที่กรุงเทพฯ โดยผู้เข้าร่วมประชุมประกอบด้วยบุคคลที่มีบทบาทสำคัญในการพัฒนาการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนในภูมิภาคเอเชียจากทั้งในและ

ต่างประเทศ รวมประมาณ 150 คน ในการประชุมครั้งนี้ได้มีการแลกเปลี่ยนประสบการณ์ในด้านการบังคับใช้กฎหมาย ซึ่งแต่ละประเทศสามารถนำความรู้ไปปรับใช้ได้ตามความเหมาะสม นอกจากนี้ ผู้แทนของ IOD ในภูมิภาคเอเชีย ได้นำเสนอแนวคิดและประสบการณ์ในเรื่องบทบาทของกรรมการบริษัทในการทำหน้าที่กำกับดูแลกิจการ และได้นำเสนอผลการสำรวจข้อมูลเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการของแต่ละประเทศต่อที่ประชุม ซึ่งผลสำรวจแสดงให้เห็นว่า บริษัทจดทะเบียนไทยมีการเปิดเผยข้อมูลในเรื่องดังกล่าวได้ทัดเทียมกับประเทศอื่นในภูมิภาคนี้แล้ว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในเรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน อย่างไรก็ตาม ประเด็นที่บริษัทจดทะเบียนไทยควรต้องปรับปรุงให้ดีขึ้น ยังคงเป็นเรื่องบทบาทและหน้าที่ของกรรมการ ซึ่ง IOD ของไทยได้กำหนดแผนการดำเนินงานที่จะยกระดับเรื่องนี้อย่างต่อเนื่อง

#### **2. การต้อนรับผู้มาเยี่ยมชมสำนักงาน**

ในปี 2549 ก.ล.ต. ได้ให้การต้อนรับคณะของนายกเทศมนตรี กรุงลอนดอน ซึ่งได้มาพบปะพูดคุยกับผู้บริหารระดับสูงเกี่ยวกับสถานะเศรษฐกิจและการลงทุนในประเทศไทย รวมทั้งได้ให้การต้อนรับผู้แทนระดับสูงจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการค้า การเงิน ตลาดทุน และความมั่นคงจากหลายประเทศ อาทิเช่น อังกฤษ เกาหลีใต้ อินโดนีเซีย แคมเบีย มาดากัสการ์ เวียดนาม และพม่า เป็นต้น ซึ่งการพบปะดังกล่าวนอกจากจะได้ให้ข้อมูลเกี่ยวกับตลาดทุนไทยและบทบาทหน้าที่ของ ก.ล.ต. แล้ว ยังได้มีการแลกเปลี่ยนประสบการณ์และความคิดเห็น อันจะนำไปสู่ความร่วมมือในการพัฒนาตลาดทุนต่อไปด้วย

# ข้อมูลสถิติที่สำคัญ

## มูลค่าการเสนอขายหลักทรัพย์ จำแนกตามลักษณะการเสนอขาย

หน่วย: ล้านบาท

| ลักษณะการเสนอขาย                      | 2547           | 2548             | 2549 <sup>1</sup> |
|---------------------------------------|----------------|------------------|-------------------|
| <b>ตราสารทุน<sup>2</sup></b>          | <b>99,946</b>  | <b>87,774</b>    | <b>117,258</b>    |
| เสนอขายในประเทศ                       | 99,946         | 87,774           | 94,431            |
| ประชาชนทั่วไปครั้งแรก <sup>3</sup>    | 37,671         | 24,004           | 17,847            |
| ประชาชนทั่วไป                         | 28,325         | 20,605           | 16,109            |
| กรรมการและพนักงาน                     | 1,572          | 1,753            | 4,081             |
| บุคคลในวงจำกัด                        | 32,378         | 41,412           | 56,393            |
| เสนอขายต่างประเทศ                     | 0              | 0                | 22,827            |
| <b>หุ้นกู้ภาคเอกชน<sup>4</sup></b>    | <b>144,798</b> | <b>240,936</b>   | <b>221,527</b>    |
| <b>นิติบุคคลไทย</b>                   | <b>144,798</b> | <b>233,936</b>   | <b>212,427</b>    |
| เสนอขายในประเทศ                       | 128,522        | 177,602          | 152,049           |
| ประชาชนทั่วไป                         | 93,001         | 109,948          | 79,913            |
| สถาบัน                                | 23,500         | 53,808           | 61,040            |
| บุคคลในวงจำกัด                        | 12,021         | 13,846           | 11,096            |
| เสนอขายต่างประเทศ                     | 16,276         | 56,335           | 60,377            |
| <b>นิติบุคคลต่างประเทศ</b>            | <b>0</b>       | <b>7,000</b>     | <b>9,100</b>      |
| เสนอขายในประเทศ                       | 0              | 7,000            | 9,100             |
| ประชาชนทั่วไป                         | 0              | 7,000            | 6,500             |
| สถาบัน                                | 0              | 0                | 2,600             |
| <b>ตราสารหนี้ระยะสั้น<sup>5</sup></b> | <b>162,907</b> | <b>744,637</b>   | <b>1,130,260</b>  |
| เสนอขายในประเทศ                       | 162,907        | 744,637          | 1,130,260         |
| ประชาชนทั่วไป/สถาบัน                  | 146,243        | 733,595          | 1,009,602         |
| บุคคลในวงจำกัด                        | 16,664         | 11,042           | 120,658           |
| <b>รวม</b>                            | <b>407,651</b> | <b>1,073,347</b> | <b>1,469,044</b>  |

หมายเหตุ: <sup>1</sup> ข้อมูลจากรายงานผลการขาย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549<sup>2</sup> รวมมูลค่าขายของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิ<sup>3</sup> รวมการเสนอขายให้กรรมการและพนักงานที่เสนอขายพร้อมกับประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก<sup>4</sup> ไม่รวมตราสารหนี้ที่ออกโดยหน่วยงานของรัฐ<sup>5</sup> รวมหุ้นกู้ระยะสั้น และตั๋วเงินที่ออกเพื่อการระดมทุน ตั้งแต่ปี 2548

## มูลค่าการเสนอขายตราสารหนี้ภาครัฐบาล จำแนกตามประเภทตราสาร

หน่วย: ล้านบาท

| ประเภทตราสาร                           | 2547             | 2548             | 2549 <sup>1</sup> |
|----------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| <b>เสนอขายในประเทศ</b>                 | <b>1,217,049</b> | <b>1,769,786</b> | <b>2,178,866</b>  |
| พันธบัตรรัฐบาล                         | 271,488          | 188,900          | 210,539           |
| ตั๋วเงินคลัง                           | 528,000          | 474,000          | 875,200           |
| ตั๋วสัญญาใช้เงิน                       | 41,000           | 20,000           | 25,000            |
| พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ <sup>2</sup>       | 59,197           | 98,640           | 66,525            |
| พันธบัตร ธปท. และพันธบัตรกองทุนฟื้นฟูฯ | 317,340          | 961,846          | 1,001,602         |
| พันธบัตรองค์กรพิเศษ <sup>3</sup>       | 24               | 26,400           | 0                 |
| <b>เสนอขายต่างประเทศ</b>               | <b>94,058</b>    | <b>85,255</b>    | <b>63,921</b>     |
| พันธบัตรรัฐบาลและตั๋วเงิน              | 94,058           | 79,489           | 59,368            |
| พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ <sup>2</sup>       | 0                | 5,766            | 4,553             |
| <b>รวม</b>                             | <b>1,311,107</b> | <b>1,855,041</b> | <b>2,242,787</b>  |

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ: <sup>1</sup> ข้อมูลจากรายงานผลการขาย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549

<sup>2</sup> ไม่รวมหุ้นกู้ที่ออกโดยรัฐวิสาหกิจที่เป็นบริษัทมหาชนจำกัด

<sup>3</sup> ประกอบด้วยองค์การบริหารสินเชื่อบริษัทหลักทรัพย์, บริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย, บริษัทตลาดรองสินเชื่อบริษัทหลักทรัพย์ และสถาบันบริหารกองทุนพลังงาน

## สถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

|                                                             | 2547      | 2548      | 2549      |
|-------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| ดัชนีราคาหลักทรัพย์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย <sup>1</sup> | 668.10    | 713.73    | 679.84    |
| มูลค่าซื้อขายทั้งหมด (ล้านบาท)                              | 5,024,399 | 4,031,240 | 3,956,262 |
| มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)                         | 20,508    | 16,454    | 16,281    |
| อัตราการหมุนเวียนของการซื้อขาย (ร้อยละ) <sup>2</sup>        | 107.92    | 83.75     | 77.70     |
| มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (ล้านบาท) <sup>1</sup>          | 4,521,895 | 5,105,113 | 5,078,705 |
| จำนวนบริษัทจดทะเบียน <sup>1</sup>                           | 440       | 468       | 476       |
| จำนวนหลักทรัพย์จดทะเบียน <sup>1</sup>                       | 541       | 576       | 584       |
| ราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น (เท่า) <sup>1</sup>                   | 9.40      | 9.40      | 8.10      |
| ราคาปิดต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (เท่า) <sup>1</sup>            | 2.00      | 1.91      | 1.65      |
| อัตราเงินปันผลตอบแทน (ร้อยละ) <sup>1</sup>                  | 2.75      | 3.37      | 4.23      |

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หมายเหตุ: <sup>1</sup> ณ สิ้นเวลา <sup>2</sup> อัตราการหมุนเวียนของการซื้อขาย = 
$$\left[ \frac{\text{มูลค่าซื้อขาย}}{\text{มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดเฉลี่ย}} \right] \times 100$$

## มูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตามประเภทผู้ลงทุน

|                                                     | 2547       | 2548      | 2549      |
|-----------------------------------------------------|------------|-----------|-----------|
| <b>มูลค่าซื้อขายสุทธิ<sup>1</sup></b>               |            |           |           |
| ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ                              | 3,089      | -51,325   | -11,674   |
| ผู้ลงทุนทั่วไปในประเทศ                              | -8,702     | -67,217   | -71,772   |
| ผู้ลงทุนต่างประเทศ                                  | 5,612      | 118,542   | 83,446    |
| <b>มูลค่าซื้อขายรวม<sup>2</sup></b>                 | 10,048,799 | 8,062,480 | 7,912,524 |
| ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ                              | 846,053    | 839,492   | 919,958   |
| ผู้ลงทุนทั่วไปในประเทศ                              | 7,081,516  | 4,974,362 | 4,312,199 |
| ผู้ลงทุนต่างประเทศ                                  | 2,121,230  | 2,248,626 | 2,680,367 |
| <b>สัดส่วนมูลค่าซื้อขายรวม (ร้อยละ)<sup>3</sup></b> | 100.00     | 100.00    | 100.00    |
| ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ                              | 8.42       | 10.41     | 11.63     |
| ผู้ลงทุนทั่วไปในประเทศ                              | 70.47      | 61.70     | 54.50     |
| ผู้ลงทุนต่างประเทศ                                  | 21.11      | 27.89     | 33.87     |

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หมายเหตุ: <sup>1</sup> มูลค่าซื้อขายสุทธิ = มูลค่าซื้อ - มูลค่าขาย<sup>2</sup> มูลค่าซื้อขายรวม = มูลค่าซื้อ + มูลค่าขาย
<sup>3</sup> สัดส่วนมูลค่าซื้อขายรวม = 
$$\left[ \frac{\text{มูลค่าซื้อ} + \text{มูลค่าขาย}}{\text{มูลค่าซื้อและขายทั้งตลาด}} \right] \times 100$$

## สถิติสำคัญตลาดตราสารหนี้ไทย

|                                                                 | 2547      | 2548      | 2549      |
|-----------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Government Bond Total Return Index <sup>1</sup>                 | 147.42    | 147.07    | 155.10    |
| Average Government Bond Yield (ร้อยละ) <sup>1</sup>             | 4.51      | 5.37      | 5.33      |
| Investment Grade Corp. Bond Total Return Index <sup>1</sup>     | 123.82    | 125.27    | 133.49    |
| Average Investment Grade Corp. Bond Yield (ร้อยละ) <sup>1</sup> | 4.74      | 6.08      | 5.91      |
| มูลค่าซื้อขาย (ล้านบาท)                                         | 2,969,469 | 3,884,753 | 6,955,197 |
| ตราสารหนี้ภาครัฐ                                                | 2,855,063 | 3,794,984 | 6,843,402 |
| ตราสารหนี้ภาคเอกชน <sup>3</sup>                                 | 114,406   | 89,375    | 110,192   |
| พันธบัตรต่างประเทศ                                              | -         | 394       | 1,602     |
| มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)                             | 12,120    | 15,856    | 28,622    |
| อัตราการหมุนเวียนของการซื้อขาย (ร้อยละ) <sup>2</sup>            | 138.20    | 140.45    | 196.64    |
| ตราสารหนี้ภาครัฐ                                                | 161.54    | 163.40    | 239.57    |
| ตราสารหนี้ภาคเอกชน <sup>3</sup>                                 | 30.01     | 20.48     | 16.47     |
| พันธบัตรต่างประเทศ                                              | -         | 5.63      | 13.87     |
| มูลค่าหลักทรัพย์ขึ้นทะเบียนคงค้าง (ล้านบาท) <sup>1</sup>        | 2,402,257 | 3,122,739 | 3,951,315 |
| ตราสารหนี้ภาครัฐ                                                | 2,016,978 | 2,628,119 | 3,084,887 |
| ตราสารหนี้ภาคเอกชน <sup>3</sup>                                 | 385,279   | 487,621   | 850,327   |
| พันธบัตรต่างประเทศ                                              | -         | 7,000     | 16,100    |
| จำนวนหลักทรัพย์ขึ้นทะเบียน <sup>1</sup>                         | 628       | 733       | 1,517     |
| ตราสารหนี้ภาครัฐ                                                | 460       | 513       | 504       |
| ตราสารหนี้ภาคเอกชน <sup>3</sup>                                 | 168       | 218       | 1,008     |
| พันธบัตรต่างประเทศ                                              | -         | 2         | 5         |
| สัดส่วนมูลค่าซื้อขาย (ร้อยละ)                                   | 100.00    | 100.00    | 100.00    |
| ระหว่างผู้ค้าตราสารหนี้                                         | 24.02     | 22.58     | 30.45     |
| ระหว่างผู้ค้าตราสารหนี้และลูกค้า                                | 75.98     | 77.42     | 69.55     |
| สถาบันการเงินที่ไม่มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้                      | 14.48     | 7.93      | 8.77      |
| Contractual saving funds                                        | 12.47     | 10.52     | 5.36      |
| กองทุนรวม                                                       | 19.24     | 24.76     | 28.89     |
| บริษัทประกัน                                                    | 3.18      | 2.84      | 1.87      |
| บริษัทในประเทศ                                                  | n.a.      | n.a.      | 8.25      |
| บริษัทต่างประเทศ                                                | n.a.      | n.a.      | 12.68     |
| อื่นๆ                                                           | 26.61     | 31.37     | 3.74      |

ที่มา: สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

หมายเหตุ: <sup>1</sup> ณ สิ้นเวลา

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

<sup>3</sup> รวมตัวเงินตั้งแต่ปี 2549

จำนวนกองทุนและมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม<sup>1</sup> จำแนกตามนโยบายการลงทุน

| นโยบายการลงทุน <sup>2</sup>  | 2547            |                             | 2548            |                             | 2549            |                             |
|------------------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|-----------------------------|
|                              | จำนวน<br>กองทุน | ทรัพย์สินสุทธิ<br>(ล้านบาท) | จำนวน<br>กองทุน | ทรัพย์สินสุทธิ<br>(ล้านบาท) | จำนวน<br>กองทุน | ทรัพย์สินสุทธิ<br>(ล้านบาท) |
| กองทุนรวมทั่วไป              | 430             | 509,015                     | 594             | 789,371                     | 726             | 1,050,375                   |
| กองทุนรวมที่ลงทุนในประเทศ    | 425             | 503,784                     | 561             | 757,710                     | 677             | 924,423                     |
| ก. ระดมทุนในประเทศ           | 411             | 479,747                     | 551             | 743,731                     | 667             | 914,745                     |
| 1. กองทุนเปิด                | 383             | 327,750                     | 491             | 547,432                     | 606             | 698,125                     |
| (1) ตราสารทุน <sup>3</sup>   | 126             | 74,185                      | 141             | 76,510                      | 147             | 78,845                      |
| ทั่วไป                       | 87              | 55,950                      | 86              | 47,972                      | 84              | 38,951                      |
| พิเศษ                        | 39              | 18,235                      | 55              | 28,538                      | 63              | 39,893                      |
| (2) ตราสารหนี้ <sup>4</sup>  | 113             | 110,025                     | 222             | 356,880                     | 348             | 521,326                     |
| ทั่วไป                       | 57              | 83,348                      | 85              | 199,487                     | 137             | 289,559                     |
| พิเศษ                        | 56              | 26,677                      | 137             | 157,393                     | 211             | 231,767                     |
| (3) ตราสารผสม <sup>5</sup>   | 144             | 143,541                     | 128             | 114,042                     | 111             | 97,954                      |
| ทั่วไป                       | 107             | 86,277                      | 43              | 30,550                      | 36              | 22,742                      |
| พิเศษ                        | 37              | 57,264                      | 85              | 83,492                      | 75              | 75,212                      |
| 2. กองทุนปิด                 | 28              | 151,997                     | 60              | 196,299                     | 61              | 216,620                     |
| (1) ตราสารทุน <sup>3</sup>   | 5               | 3,807                       | 4               | 1,190                       | 3               | 1,021                       |
| ทั่วไป                       | 4               | 3,783                       | 0               | 0                           | 0               | 0                           |
| พิเศษ                        | 1               | 25                          | 4               | 1,190                       | 3               | 1,021                       |
| (2) ตราสารหนี้ <sup>4</sup>  | 9               | 5,920                       | 39              | 24,007                      | 38              | 17,810                      |
| ทั่วไป                       | 0               | 0                           | 3               | 3,657                       | 0               | 0                           |
| พิเศษ                        | 9               | 5,920                       | 36              | 20,350                      | 38              | 17,810                      |
| (3) ตราสารผสม <sup>5</sup>   | 12              | 140,291                     | 9               | 151,947                     | 7               | 151,530                     |
| ทั่วไป                       | 3               | 132,650                     | 3               | 143,568                     | 2               | 142,866                     |
| พิเศษ                        | 9               | 7,641                       | 6               | 8,379                       | 5               | 8,664                       |
| (4) อสังหาริมทรัพย์          |                 |                             |                 |                             |                 |                             |
| สำหรับผู้ลงทุนทั่วไป (กอง 1) | 2               | 1,979                       | 8               | 19,155                      | 13              | 46,259                      |
| ระบุเฉพาะเจาะจง              | 1               | 966                         | 6               | 17,544                      | 11              | 43,917                      |
| ไม่ระบุเฉพาะเจาะจง           | 1               | 1,013                       | 2               | 1,610                       | 2               | 2,342                       |
| ข. ระดมทุนต่างประเทศ         | 14              | 24,037                      | 10              | 13,979                      | 10              | 9,678                       |
| 1. กองทุนเปิด                | 6               | 5,538                       | 5               | 2,672                       | 5               | 911                         |

## จำนวนกองทุนและมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม<sup>1</sup> จำแนกตามนโยบายการลงทุน (ต่อ)

| นโยบายการลงทุน <sup>2</sup>                                                    | 2547            |                             | 2548            |                             | 2549            |                             |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|-----------------------------|
|                                                                                | จำนวน<br>กองทุน | ทรัพย์สินสุทธิ<br>(ล้านบาท) | จำนวน<br>กองทุน | ทรัพย์สินสุทธิ<br>(ล้านบาท) | จำนวน<br>กองทุน | ทรัพย์สินสุทธิ<br>(ล้านบาท) |
| (1) ตราสารทุน                                                                  | 4               | 2,663                       | 3               | 421                         | 3               | 426                         |
| (2) ตราสารหนี้                                                                 | 1               | 2,601                       | 1               | 1,905                       | 1               | 59                          |
| (3) ตราสารผสม                                                                  | 1               | 274                         | 1               | 347                         | 1               | 426                         |
| 2. กองทุนปิด                                                                   | 8               | 18,499                      | 5               | 11,307                      | 5               | 8,767                       |
| (1) ตราสารทุน                                                                  | 8               | 18,499                      | 5               | 11,307                      | 5               | 8,767                       |
| <b>กองทุนรวมที่ลงทุนต่างประเทศ</b>                                             | <b>5</b>        | <b>5,232</b>                | <b>33</b>       | <b>31,662</b>               | <b>49</b>       | <b>125,952</b>              |
| <b>ก. ระดมทุนในประเทศ</b>                                                      | <b>5</b>        | <b>5,232</b>                | <b>33</b>       | <b>31,662</b>               | <b>49</b>       | <b>125,952</b>              |
| 1. กองทุนเปิด                                                                  | 5               | 5,232                       | 31              | 30,416                      | 45              | 124,137                     |
| (1) ตราสารทุน <sup>3</sup>                                                     | 1               | 1,936                       | 6               | 4,865                       | 14              | 9,886                       |
| (2) ตราสารหนี้ <sup>4</sup>                                                    | 2               | 2,490                       | 9               | 10,723                      | 17              | 99,257                      |
| (3) ตราสารผสม <sup>5</sup>                                                     | 2               | 806                         | 16              | 14,828                      | 14              | 14,994                      |
| 2. กองทุนปิด                                                                   | 0               | 0                           | 2               | 1,246                       | 4               | 1,815                       |
| (1) ตราสารหนี้ <sup>4</sup>                                                    | 0               | 0                           | 2               | 1,246                       | 3               | 1,486                       |
| (2) ตราสารผสม                                                                  | 0               | 0                           | 0               | 0                           | 1               | 329                         |
| <b>กองทุนรวมพิเศษ</b>                                                          | <b>94</b>       | <b>173,608</b>              | <b>87</b>       | <b>174,435</b>              | <b>81</b>       | <b>172,119</b>              |
| 1. กองทุนปิด                                                                   | 94              | 173,608                     | 87              | 174,435                     | 81              | 172,119                     |
| (1) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อ<br>แก้ไขปัญหาในระบบ<br>สถาบันการเงิน (กอง 2) | 27              | 43,549                      | 24              | 45,992                      | 23              | 47,613                      |
| (2) กองทุนรวมเพื่อแก้ไขปัญหาใน<br>ระบบสถาบันการเงิน (กอง 3)                    | 13              | 41,301                      | 12              | 24,361                      | 10              | 16,446                      |
| (3) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และ<br>สิทธิเรียกร้อง (กอง 4)                      | 54              | 88,758                      | 51              | 104,082                     | 48              | 108,059                     |
| <b>รวม</b>                                                                     | <b>524</b>      | <b>682,623</b>              | <b>681</b>      | <b>963,806</b>              | <b>807</b>      | <b>1,222,494</b>            |

ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

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

<sup>2</sup> จัดแบ่งประเภทกองทุนรวมตามประกาศสำนักงานที่ สน. 23/2547

<sup>3</sup> รวมกองทุนตราสารทุน และหน่วยลงทุน

<sup>4</sup> รวมกองทุนตราสารหนี้ ตราสารหนี้ระยะสั้น ตลาดเงิน และหน่วยลงทุน

<sup>5</sup> รวมกองทุนตราสารผสม ตราสารผสมแบบยืดหยุ่น และหน่วยลงทุน



## รายงานของผู้สอบบัญชีและงบการเงิน

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

เสนอ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินได้ตรวจสอบงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548 งบรายได้ค่าใช้จ่าย และ งบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผู้บริหารของสำนักงานเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน

สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงิน และการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่สำนักงานใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารของสำนักงานเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่น่าเสนอในงบการเงินโดยรวม สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน

สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548 รายได้ค่าใช้จ่ายและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปี ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

(นางสาวอรพินธ์ ปัทมลิขิตสกุล)  
ผู้อำนวยการสำนักงาน

(นางพวงจันทร์ เหล่าสุทธิวงษ์)  
ผู้อำนวยการกลุ่ม

สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน  
Office of the Auditor General  
วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2550

# สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

## งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

### สินทรัพย์

หน่วย: บาท

|                                 | หมายเหตุ | 2549                    | 2548                    |
|---------------------------------|----------|-------------------------|-------------------------|
| <b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>       |          |                         |                         |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด  | 3        | 34,580,116.33           | 29,883,928.92           |
| เงินลงทุนระยะสั้น               | 4,7      | 2,838,751,786.80        | 2,613,040,169.01        |
| เงินยืมโดยตรง                   |          | 508,824.37              | 1,579,874.42            |
| รายได้ค้างรับ                   | 5        | 146,835,573.80          | 138,893,973.24          |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น          |          | 3,714,257.29            | 1,407,617.38            |
| <b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>    |          | <b>3,024,390,558.59</b> | <b>2,784,805,562.97</b> |
| <b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>    |          |                         |                         |
| เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน         |          | 10,804,117.85           | 10,159,488.85           |
| เงินลงทุนระยะยาว                | 6,7      | 500,060,362.89          | 631,434,085.17          |
| ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ | 8        | 64,078,569.01           | 42,601,711.65           |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน             | 9        | 37,425,337.74           | 12,970,905.91           |
| สินทรัพย์อื่น                   |          | 5,931,610.24            | 5,931,610.24            |
| <b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b> |          | <b>618,299,997.73</b>   | <b>703,097,801.82</b>   |
| <b>รวมสินทรัพย์</b>             |          | <b>3,642,690,556.32</b> | <b>3,487,903,364.79</b> |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

งบดุล (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

## หนี้สินและเงินกองทุน

หน่วย: บาท

|                                        | หมายเหตุ | 2549                    | 2548                    |
|----------------------------------------|----------|-------------------------|-------------------------|
| <b>หนี้สินหมุนเวียน</b>                |          |                         |                         |
| เจ้าหนี้ทั่วไป                         |          | 45,174,817.11           | 22,383,579.99           |
| รายได้รับล่วงหน้า                      | 10       | 6,350,000.00            | 12,925,000.00           |
| เจ้าหนี้-กรมสรรพากร                    |          | 2,702,022.01            | 10,769,438.50           |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                   |          | 9,680,852.12            | 9,793,300.08            |
| <b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>             |          | <b>63,907,691.24</b>    | <b>55,871,318.57</b>    |
| <b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>             |          |                         |                         |
| ประมาณการหนี้สิน                       | 11       | 10,501,655.50           | 10,501,655.50           |
| หนี้สินอื่น                            |          | 651,406.56              | 315,589.88              |
| <b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>          |          | <b>11,153,062.06</b>    | <b>10,817,245.38</b>    |
| <b>รวมหนี้สิน</b>                      |          | <b>75,060,753.30</b>    | <b>66,688,563.95</b>    |
| กองทุนเพื่อการพัฒนาตลาดทุน             | 12       | 896,245,203.26          | 823,719,917.71          |
| <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       | 383,704,056.92          | 336,100,931.46          |
| เงินสำรองทั่วไป                        | 14       | 954,578,968.51          | 829,578,968.51          |
| รายได้สูงกว่าค่าใช้จ่าย                |          | 118,810,534.64          | 172,603,125.46          |
| รายการกำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่ได้เกิดขึ้น | 15       | (37,331,997.41)         | 7,588,820.60            |
| <b>รวมเงินกองทุน</b>                   |          | <b>2,671,384,599.76</b> | <b>2,597,494,883.13</b> |
| <b>รวมหนี้สินและเงินกองทุน</b>         |          | <b>3,642,690,556.32</b> | <b>3,487,903,364.79</b> |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

จ. น. - ~

(นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล)  
เลขาธิการสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

OK

(นายแสงศิริ ศิริตันสนิยวงศ์)  
ผู้อำนวยการฝ่ายบริหารทั่วไป

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

# งบรายได้ค่าใช้จ่าย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

หน่วย: บาท

|                                                 | หมายเหตุ | 2549                  | 2548                  |
|-------------------------------------------------|----------|-----------------------|-----------------------|
| <b>รายได้</b>                                   |          |                       |                       |
| รายได้ค่าธรรมเนียม                              |          | 354,551,300.27        | 389,612,190.39        |
| รายได้จากการให้บริการข้อมูล                     |          | 714,703.83            | 1,072,547.42          |
| รายได้ดอกเบี้ยเงินฝากธนาคาร                     |          | 391,754.74            | 278,974.27            |
| รายได้จากเงินลงทุน                              | 16       | 108,699,343.95        | 93,091,694.04         |
| รายได้เงินอุดหนุนจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย |          | 162,687,239.10        | 150,000,000.00        |
| รายได้อื่น                                      |          | 3,364,129.78          | 4,471,571.91          |
| <b>รวมรายได้</b>                                |          | <b>630,408,471.67</b> | <b>638,526,978.03</b> |
| <b>ค่าใช้จ่าย</b>                               |          |                       |                       |
| ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและลูกจ้าง            |          | 386,302,418.23        | 348,505,679.35        |
| ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน                        |          | 120,740,244.74        | 113,434,638.98        |
| ผลประโยชน์ตอบแทนคณะกรรมการ ก.ล.ต. และอนุกรรมการ |          | 4,555,274.06          | 3,983,534.24          |
| <b>รวมค่าใช้จ่าย</b>                            |          | <b>511,597,937.03</b> | <b>465,923,852.57</b> |
| <b>รายได้สูงกว่าค่าใช้จ่าย</b>                  |          | <b>118,810,534.64</b> | <b>172,603,125.46</b> |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

หน่วย: บาท

|                                                                     | 2549                  | 2548                  |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>                               |                       |                       |
| รายได้สูงกว่าค่าใช้จ่าย                                             | 118,810,534.64        | 172,603,125.46        |
| รายการปรับกระทบรายได้สูง(ต่ำ)เป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน |                       |                       |
| ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี                                      | 22,527,617.46         | 20,796,924.51         |
| กำไรสุทธิจากการจำหน่ายทรัพย์สิน                                     | (1,020,126.60)        | (3,130,464.24)        |
| ปรับปรุงพันธบัตรเข้าเป็นดอกเบี้ยรับ                                 | 829,817.30            | 13,980.13             |
| รายได้ค้างรับเพิ่มขึ้น                                              | (7,941,600.56)        | (9,778,417.31)        |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น(ลดลง)                                   | 1,013,051.60          | (4,217,211.87)        |
| ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าลดลง                                          | 32,092.34             | 8,072.23              |
| รายได้รับล่วงหน้าลดลง                                               | (6,575,000.00)        | (8,250,000.00)        |
| กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน | 127,676,386.18        | 168,046,008.91        |
| สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง                                   |                       |                       |
| เงินยืมตรง                                                          | 1,071,050.05          | 693,425.26            |
| ลูกหนี้เบ็ดเตล็ด                                                    | (1,888.93)            | 221,245.97            |
| ลูกหนี้ - พนักงาน                                                   | (205,892.33)          | 6,914.81              |
| เงินให้กู้ยืมพนักงาน                                                | (644,629.00)          | (107,498.50)          |
| ขาดข้องลูกหนี้                                                      | 4,759.16              | 24,125.69             |
| ภาษีมูลค่าเพิ่มรอรับคืน                                             | (1,571,210.96)        | -                     |
| ภาษีซื้อรอใบกำกับ                                                   | (564,499.19)          | (129,062.83)          |
| เงินมัดจำเงินประกันสัญญา(ลูกหนี้)                                   | -                     | 2,363,130.84          |
| หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)                                     |                       |                       |
| เจ้าหนี้ที่ทั่วไป                                                   | 22,791,273.12         | (21,047,824.63)       |
| เจ้าหนี้หนี้-พนักงาน                                                | -                     | (10,000.00)           |
| ภาษีมูลค่าเพิ่ม                                                     | (7,959,052.94)        | 6,482,536.88          |
| ภาษีหัก ณ ที่จ่าย                                                   | (108,363.55)          | 902,702.04            |
| ใบสำคัญหักล้างเงินยืม                                               | (1,125,499.56)        | (705,078.54)          |
| เงินมัดจำเงินประกันสัญญา(เจ้าหนี้)                                  | 335,816.68            | 137,551.63            |
| <b>เงินสดสุทธิได้จากกิจกรรมดำเนินงาน</b>                            | <b>139,698,212.73</b> | <b>156,878,177.53</b> |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

หน่วย: บาท

|                                                            | 2549                    | 2548                    |
|------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>                          |                         |                         |
| เงินฝากประจำ(สวัสดิการ)(เพิ่มขึ้น)ลดลง                     | (16,908,030.00)         | 14,987,560.44           |
| เงินลงทุนในกองทุนส่วนบุคคลเพิ่มขึ้น                        | (36,515,624.25)         | (43,434,744.93)         |
| เงินฝากประจำ(เพิ่มขึ้น)ลดลง                                | (200,800,000.00)        | 50,000,000.00           |
| บัตรเงินฝากเพิ่มขึ้น                                       | (210,000,000.00)        | -                       |
| ตัวสัญญาใช้เงินลดลง                                        | -                       | 680,000,000.00          |
| ตัวเงินคลัง(เพิ่มขึ้น)ลดลง                                 | 308,925,984.17          | (185,175,172.57)        |
| พันธบัตร(เพิ่มขึ้น)ลดลง                                    | 15,209,139.26           | (822,257,743.66)        |
| ค่าปรับปรุงอาคารเช่าเพิ่มขึ้น                              | (542,960.00)            | (893,688.91)            |
| เครื่องตกแต่งและติดตั้งเพิ่มขึ้น                           | (177,230.00)            | (729,039.00)            |
| เครื่องใช้สำนักงานเพิ่มขึ้น                                | (34,146,807.96)         | (12,491,282.50)         |
| ยานพาหนะเพิ่มขึ้น                                          | (5,390,000.00)          | (4,146,000.00)          |
| ค่าลิขสิทธิ์เพิ่มขึ้น                                      | (28,192,842.83)         | (2,978,892.00)          |
| รายจ่ายในการพัฒนาระบบเพิ่มขึ้น                             | (38,500.00)             | -                       |
| รับเงินจากการจำหน่ายทรัพย์สิน                              | 1,049,560.74            | 3,199,383.18            |
| <b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน</b>                      | <b>(207,527,310.87)</b> | <b>(323,919,619.95)</b> |
| <b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>                      |                         |                         |
| กองทุนเพื่อการพัฒนาตลาดทุนเพิ่มขึ้น                        | 72,525,285.55           | 164,423,902.72          |
| <b>เงินสดสุทธิได้จากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>                   | <b>72,525,285.55</b>    | <b>164,423,902.72</b>   |
| <b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)-สุทธิ</b> | <b>4,696,187.41</b>     | <b>(2,617,539.70)</b>   |
| <b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม</b>    | <b>29,883,928.92</b>    | <b>32,501,468.62</b>    |
| <b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม</b>  | <b>34,580,116.33</b>    | <b>29,883,928.92</b>    |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

# สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

## 1. ข้อมูลทั่วไป

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน) ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม 2535 ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ) เพื่อทำหน้าที่กำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุนของประเทศ โดยคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เป็นผู้กำหนดนโยบายและหลักเกณฑ์ข้อบังคับต่างๆ ในเรื่องที่เกี่ยวข้อง

- การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน
- ธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์
- ตลาดหลักทรัพย์ ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ และองค์กรที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์
- การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ
- การป้องกันการกระทำความผิดไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์

สำนักงานมีสถานประกอบการตั้งอยู่ที่ ชั้น 10, 13-16 อาคารจีพีเอฟ วิทยุ 93/1 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548 สำนักงานมีจำนวนพนักงานทั้งสิ้น 418 คน และ 421 คน ตามลำดับ

## 2. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

นโยบายการบัญชีที่สำคัญที่ใช้ในการจัดทำงบการเงินของสำนักงานมีดังต่อไปนี้

### 2.1 เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินของสำนักงานได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย ภายใต้พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 ซึ่งได้แก่ มาตรฐานการบัญชีที่ได้จัดทำและเผยแพร่โดยสภาวิชาชีพบัญชี โดยบันทึกตามเกณฑ์คงค้างและใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมในการวัดมูลค่าองค์ประกอบของงบการเงิน ยกเว้นที่กล่าวไว้เป็นการเฉพาะในนโยบายการบัญชีข้ออื่น

### 2.2 การเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชี

การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินจะถูกเปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินภายใต้เรื่องที่เกี่ยวข้อง

### 2.3 เงินสดและเงินฝากธนาคาร

เงินสดและเงินฝากธนาคาร หมายถึง เงินสด เงินฝากธนาคารและเช็ครับรอนำฝาก ซึ่งจะแสดงในงบดุลด้วยราคาทุน

### 2.4 รายได้ค้างรับ แสดงด้วยมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ

### 2.5 เงินลงทุน

เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน สำนักงานบันทึกการตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 40

2.5.1 เงินลงทุนระยะสั้นที่เป็นการลงทุนโดยกองทุนส่วนบุคคล ซึ่งบริหารโดยอิสระในตราสารหนี้และตราสารทุน ในความต้องการของตลาดจัดเป็นหลักทรัพย์เพื่อขายแสดงในงบดุลด้วยมูลค่ายุติธรรม มูลค่ายุติธรรมของตราสารทุนที่อยู่ในความต้องการตลาดคำนวณโดยอ้างอิงจากราคาซื้อขายครั้งล่าสุดในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยขณะปิดทำการ ณ วันที่ในงบดุล ราคาตามบัญชีที่เพิ่มขึ้นหรือลดลงของหลักทรัพย์เพื่อขายได้บันทึกเป็นกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นและแสดงภายใต้เงินกองทุนในงบดุล

2.5.2 เงินลงทุนระยะยาวที่เป็นตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดแสดงด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย

2.5.3 ในการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างเงินสดสุทธิที่ได้รับจากการจำหน่ายกับราคาตามบัญชีของเงินลงทุนนั้นจะบันทึกในงบรายได้และค่าใช้จ่าย

## 2.6 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์แสดงด้วยราคาทุนเดิมหักค่าเสื่อมราคาสะสม ค่าเสื่อมราคาคำนวณโดยวิธีเส้นตรงเพื่อลดราคาตามบัญชีของสินทรัพย์แต่ละชนิด ตามอายุการใช้งานโดยประมาณของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

ค่าปรับปรุงอาคารเช่า 5 ปี

เครื่องตกแต่งและติดตั้ง 5 ปี

เครื่องใช้สำนักงาน 5 ปี

ยานพาหนะและอุปกรณ์ 5 ปี

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ กำหนดขึ้นจากราคาตามบัญชี ซึ่งรวมอยู่ในบัญชีรายได้อื่นหรือบัญชีค่าใช้จ่ายอื่น

รายการเกี่ยวกับการต่อเติม การต่ออายุ หรือการปรับปรุงสินทรัพย์ให้ดีขึ้น ซึ่งทำให้ราคาเปลี่ยนแปลงในปัจจุบันของสินทรัพย์เพิ่มขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญจะรวมเป็นราคาทุนของสินทรัพย์ ส่วนค่าซ่อมแซมและค่าบำรุงรักษารับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในรอบระยะเวลาบัญชีที่เกิดขึ้น

## 2.7 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน ได้แก่ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องโดยตรงในการพัฒนาโปรแกรมคอมพิวเตอร์และค่าใช้จ่ายในการจัดซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์สำเร็จรูปที่อยู่ภายใต้การควบคุมดูแลของสำนักงานและจะได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตมากกว่าหนึ่งปี แสดงด้วยราคาทุนหักด้วยค่าใช้จ่ายตัดจ่าย (โดยราคาทุนของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนนี้ จะประกอบด้วยราคาซื้อและรายการอื่นที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการจัดเตรียมสินทรัพย์ให้พร้อมที่จะใช้ประโยชน์ได้ตามประสงค์) ซึ่งค่าใช้จ่ายตัดจ่ายคำนวณโดยวิธีเส้นตรง เพื่อลดราคาตามบัญชีของสินทรัพย์แต่ละชนิดตามอายุการใช้งานโดยประมาณของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

ค่าลิขสิทธิ์ 10 ปี

รายการพัฒนาระบบ 5 ปี

## 2.8 ผลประโยชน์พนักงาน

สำนักงานได้จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งมีชื่อว่า “กองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ซึ่งจดทะเบียนแล้ว” และ “กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.(2) ซึ่งจดทะเบียนแล้ว” ขึ้นเมื่อวันที่ 9 สิงหาคม 2536 และวันที่ 1 พฤศจิกายน 2546 ตามลำดับ ซึ่งมีหลักเกณฑ์ในการจ่ายเงินเข้ากองทุนโดยการหักจากเงินเดือนของพนักงานส่วนหนึ่ง (ในอัตราร้อยละ 3 แต่ไม่เกินร้อยละ 10 ของเงินเดือนของสมาชิกแต่ละราย) และสำนักงานร่วมสมทบอีกส่วนหนึ่ง (ในอัตราร้อยละ 10 ของเงินเดือนของสมาชิกแต่ละรายที่สำนักงานได้จ่ายให้เป็นเงินเดือน) โดยมอบหมายให้สถาบันการเงินเป็นผู้จัดการกองทุน เพื่อบริหารกองทุนดังกล่าว และได้จดทะเบียนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 แล้ว

เงินจ่ายสมทบเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพของสำนักงาน บันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบรายได้และค่าใช้จ่ายสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เกี่ยวข้อง

## 2.9 การรับรู้รายได้

สำนักงานมีรายได้หลักและการรับรู้รายได้หลักแตกต่างกันไป ดังนี้

## 2.9.1 รายได้ค่าธรรมเนียม แยกตามจุดการรับรู้รายได้ดังนี้

• รายได้ค่าธรรมเนียมยื่นคำขอ สำนักงานรับรู้รายได้เมื่อสำนักงานได้รับแบบคำขอพร้อมทั้งชำระเงินค่าธรรมเนียมยื่นคำขอ

• รายได้ค่าธรรมเนียมยื่นแบบแสดงรายการ สำนักงานรับรู้รายได้เมื่อวันที่สำนักงานได้รับชำระเงินร้อยละสามสิบของจำนวนเงินขั้นต่ำที่กำหนดไว้ในวันที่สำนักงานได้รับแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ และจะรับรู้รายได้ส่วนที่เหลือเมื่อแบบแสดงรายการดังกล่าวมีผลบังคับใช้ สำหรับค่าธรรมเนียมยื่นแบบแสดงรายการที่ต้องชำระตามส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินสำหรับงวดบัญชีประจำปีบัญชีที่ส่งมาพร้อมกับการชำระค่าธรรมเนียมรับรู้เป็นรายได้ในปีที่ได้รับงบการเงินพร้อมการชำระเงิน

• รายได้ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบการ และรายได้ค่าธรรมเนียมการประกอบกิจการตามที่ได้รับใบอนุญาต สำนักงานรับรู้รายได้ตามระยะเวลาตามเกณฑ์ที่สำนักงานกำหนด ยกเว้นรายได้ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบการจากใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์, ประเภทการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์, ประเภทการค้าหลักทรัพย์และประเภทการเป็นที่ปรึกษาทางการลงทุน ถือเป็นรายได้ของกองทุนพัฒนาตลาดทุน

• รายได้ค่าธรรมเนียมอื่น สำนักงานรับรู้รายได้เมื่อสำนักงานได้รับแบบพร้อมทั้งรับชำระเงินค่าธรรมเนียม

2.9.2 รายได้เงินอุดหนุนเรียกเก็บจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตาม พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ กำหนดให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ จ่ายเงินอุดหนุนให้แก่สำนักงาน เพื่อเป็นการอุดหนุนตามอัตราที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด สำนักงานจะรับรู้รายได้เงินอุดหนุนตามเกณฑ์ดังกล่าว

## 2.9.3 รายได้จากเงินลงทุนและรายได้อื่น รับรู้ตามเกณฑ์ต่อไปนี้

- รายได้ดอกเบี้ย รับรู้ตามเกณฑ์ดังกล่าว เว้นแต่จะมีความไม่แน่นอนในการรับชำระ
- รายได้เงินปันผล รับรู้เมื่อมีสิทธิได้รับเงินปันผล
- รายได้อื่น รับรู้เมื่อมีสิทธิ

## 2.10 เครื่องมือทางการเงิน

สำนักงานมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงโดยกำหนดสัดส่วนการลงทุนดังนี้ เงินลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความมั่นคงสูง 60% และสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยง 40% โดยเป็นเงินลงทุนที่สำนักงานบริหารเองในสินทรัพย์ที่มีความมั่นคงสูงประมาณ 50% และส่วนที่เหลือบริหารโดยกองทุนส่วนบุคคลซึ่งมีนโยบายการลงทุน ดังนี้

- ลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงได้ไม่เกินร้อยละ 80 ของกองทุนส่วนบุคคล
- ลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความมั่นคงสูงไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ของกองทุนส่วนบุคคล

## 3. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ประกอบด้วย

| หน่วย: ล้านบาท                 |       |       |
|--------------------------------|-------|-------|
|                                | 2549  | 2548  |
| เงินสดและเงินสดย่อย            | 0.05  | 0.06  |
| เงินฝากธนาคาร (รวมเช็ครอนำฝาก) | 34.53 | 29.82 |
| รวม                            | 34.58 | 29.88 |

## 4. เงินลงทุนระยะสั้น ประกอบด้วย

### 4.1 เงินลงทุนระยะสั้น

|                                       | หน่วย: ล้านบาท |          |
|---------------------------------------|----------------|----------|
|                                       | 2549           | 2548     |
| เงินฝากกระแสรายวันและเงินฝากออมทรัพย์ | 33.63          | 68.60    |
| เงินฝากธนาคารที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี    | 372.39         | 116.79   |
| หลักทรัพย์รอการโอน                    | -              | 20.85    |
| พันธบัตรที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี         | 795.32         | 679.99   |
| ตั๋วเงินคลังครบกำหนดภายใน 1 ปี        | -              | 308.93   |
| บัตรเงินฝากที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี      | 210.00         | -        |
| เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน     | 1,415.41       | 1,410.97 |
| (เกิดจากการบริหารโดยกองทุนส่วนบุคคล)  |                |          |
| ดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับ           | 12.00          | 6.91     |
| (เกิดจากการบริหารโดยกองทุนส่วนบุคคล)  |                |          |
| รวม                                   | 2,838.75       | 2,613.04 |

### 4.2 เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

#### 4.2.1 หลักทรัพย์เพื่อขาย

|                              | หน่วย: ล้านบาท |          |          |          |
|------------------------------|----------------|----------|----------|----------|
|                              | 2549           |          | 2548     |          |
|                              | ราคาทุน        | ราคาตลาด | ราคาทุน  | ราคาตลาด |
| ตราสารหนี้                   | 893.22         | 887.55   | 829.78   | 820.15   |
| ตราสารทุน                    | 559.52         | 527.86   | 573.60   | 590.82   |
|                              | 1,452.74       | 1,415.41 | 1,403.38 | 1,410.97 |
| ดอกเบี้ยค้างรับของตราสารหนี้ | 8.34           |          | 6.31     | -        |

#### 4.2.2 ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด

|        |        |
|--------|--------|
| 795.32 | 988.91 |
|--------|--------|

## 5. รายได้ค้างรับ ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

|                                                | 2549   | 2548   |
|------------------------------------------------|--------|--------|
| รายได้ดอกเบี้ยเงินฝากประจำ                     | 2.88   | -      |
| รายได้ดอกเบี้ยจากพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ           | 1.91   | 1.91   |
| รายได้ดอกเบี้ยจากพันธบัตรรัฐบาล                | 6.06   | 6.06   |
| รายได้ดอกเบี้ยเงินฝากประจำธนาคารอาคารสงเคราะห์ | 1.22   | 0.34   |
| รายได้ดอกเบี้ยจากตั๋วเงินคลัง                  | -      | 1.30   |
| รายได้ดอกเบี้ยพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย      | 18.90  | 13.41  |
| ค่าธรรมเนียมการประกอบกิจการตามที่ได้รับอนุญาต  | 115.70 | 115.70 |
| ค่าธรรมเนียมยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลรายปี       | 0.05   | 0.06   |
| อื่นๆ                                          | 0.11   | 0.11   |
| รวม                                            | 146.83 | 138.89 |

## 6. เงินลงทุนระยะยาว ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

|                              | 2549   | 2548   |
|------------------------------|--------|--------|
| ตราสารหนี้ที่จะถึงจนครบกำหนด |        |        |
| พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย  | 100.07 | 231.44 |
| พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ          | 99.99  | 99.99  |
| พันธบัตรรัฐบาล               | 300.00 | 300.00 |
| รวม                          | 500.06 | 631.43 |

## 7. หนี้สิน ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

|                                              | 2549          |        |         | รวม      | 2548     |
|----------------------------------------------|---------------|--------|---------|----------|----------|
|                                              | ครบกำหนดภายใน |        |         |          |          |
|                                              | 1 ปี          | 2-5 ปี | 6-10 ปี |          |          |
| หลักทรัพย์เพื่อขาย                           | 887.55        | -      | -       | 887.55   | 820.15   |
| ตราสารหนี้ที่จะถึงจนครบกำหนด                 |               |        |         |          |          |
| : พันธบัตรการทางพิเศษแห่งประเทศไทย พ.ศ. 2543 | -             | 99.99  | -       | 99.99    | 99.99    |
| : พันธบัตรออมทรัพย์ช่วยชาติ พ.ศ. 2545        | -             | -      | 300.00  | 300.00   | 300.00   |
| : พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย                | 795.32        | 100.07 | -       | 895.39   | 911.43   |
| : ตั๋วเงินคลัง                               | -             | -      | -       | -        | 308.93   |
| รวม                                          | 1,682.87      | 200.06 | 300.00  | 2,182.93 | 2,440.50 |

## 8. ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

|                                  | ยอดคงเหลือ<br>ณ 31 ธ.ค. 48 | เพิ่มขึ้น | ลดลง    | ยอดคงเหลือ<br>ณ 31 ธ.ค. 49 |
|----------------------------------|----------------------------|-----------|---------|----------------------------|
| ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์(ราคาทุน) |                            |           |         |                            |
| ค่าปรับปรุงอาคาร                 | 30.86                      | 0.55      | -       | 31.41                      |
| เครื่องตกแต่งสำนักงาน            | 22.62                      | 0.17      | -       | 22.79                      |
| เครื่องใช้สำนักงาน               | 106.25                     | 34.15     | (9.52)  | 130.88                     |
| ยานพาหนะและอุปกรณ์               | 37.67                      | 5.39      | (3.71)  | 39.35                      |
| รวมที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์       | 197.40                     | 40.26     | (13.23) | 224.43                     |
| <u>หัก</u> ค่าเสื่อมราคาสะสม     |                            |           |         |                            |
| ค่าปรับปรุงอาคาร                 | (29.24)                    | (0.89)    | -       | (30.13)                    |
| เครื่องตกแต่งสำนักงาน            | (21.13)                    | (0.64)    | -       | (21.77)                    |
| เครื่องใช้สำนักงาน               | (84.42)                    | (10.15)   | 9.49    | (85.08)                    |
| ยานพาหนะและอุปกรณ์               | (20.01)                    | (7.07)    | 3.71    | (23.37)                    |
| รวมค่าเสื่อมราคาสะสม             | (154.80)                   | (18.75)   | 13.20   | (160.35)                   |
| รวมที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ | 42.60                      | 21.51     | (0.03)  | 64.08                      |
| ค่าเสื่อมราคา                    | 16.50                      |           |         | 18.75                      |

## 9. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

|                              | ยอดคงเหลือ<br>ณ 31 ธ.ค. 48 | เพิ่มขึ้น | ลดลง | ยอดคงเหลือ<br>ณ 31 ธ.ค. 49 |
|------------------------------|----------------------------|-----------|------|----------------------------|
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน          |                            |           |      |                            |
| ค่าลิขสิทธิ์                 | 22.78                      | 28.19     | -    | 50.97                      |
| ค่าพัฒนาระบบ                 | 14.21                      | 0.04      | -    | 14.25                      |
| รวม                          | 36.99                      | 28.23     | -    | 65.22                      |
| <u>หัก</u> ค่าตัดจำหน่ายสะสม |                            |           | -    |                            |
| ค่าลิขสิทธิ์                 | (9.81)                     | (3.77)    | -    | (13.58)                    |
| ค่าพัฒนาระบบ                 | (14.21)                    | -         | -    | (14.21)                    |
| รวมค่าตัดจำหน่าย             | (24.02)                    | (3.77)    | -    | (27.79)                    |
| รวมสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ  | 12.97                      | 24.46     | -    | 37.43                      |

## 10. รายได้รับล่วงหน้า ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

|                                                                                                          | 2549 | 2548  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------|
| - ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการค้าหรือการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งหนี้ | 6.00 | 12.00 |
| - ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตการให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์                                                | -    | 0.50  |
| - ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตการจัดการเงินร่วมลงทุน                                                             | 0.05 | 0.05  |
| - ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตการให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์                                               | 0.15 | 0.20  |
| - ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน                               | -    | 0.03  |
| - ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าระหว่างผู้ค้าหลักทรัพย์                  | -    | 0.05  |
| - ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตสมาคมที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับธุรกิจจัดการลงทุน                                       | 0.05 | 0.05  |
| - ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตสมาคมที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับธุรกิจหลักทรัพย์                                        | 0.10 | 0.05  |
| รวม                                                                                                      | 6.35 | 12.93 |

## 11. ประมาณการหนี้สิน ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

|                  | 2549  | 2548  |
|------------------|-------|-------|
| มูลค่าการรื้อถอน | 10.50 | 10.50 |

สำนักงานได้แสดงประมาณการหนี้สินซึ่งเป็นค่ารื้อถอนชั้น 10,13-16 รวมเป็นเงิน 10.50 ล้านบาท ไว้ในบัญชีประมาณการหนี้สินจากการรื้อถอนโดยใช้เกณฑ์การประมาณค่ารื้อถอนจากการที่บริษัทดีทีเอส 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

|                                                                                    | 2549   | 2548   |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| ยอดยกมา                                                                            | 823.72 | 659.30 |
| <u>บวก</u> รายรับจากรายได้ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยรับ | 76.46  | 166.97 |
| รวม                                                                                | 900.18 | 826.27 |
| <u>หัก</u> รายจ่ายค่าสนับสนุนโครงการและอื่นๆ                                       | (3.93) | (2.55) |
| รวม                                                                                | 896.25 | 823.72 |

### 13. เงินสำรองเพื่อจัดหาสถานที่ทำการถาวร ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

|             | 2549   | 2548   |
|-------------|--------|--------|
| ยอดยกมา     | 336.10 | 237.85 |
| จัดสรรเพิ่ม | 47.60  | 98.25  |
| รวม         | 383.70 | 336.10 |

ตามหลักเกณฑ์การจัดสรรเงินสำรองของสำนักงานซึ่งเป็นหลักเกณฑ์ตามมติคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการประชุมครั้งที่ 9/2539 เมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2539

### 14. เงินสำรองทั่วไป ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

|                 | 2549   | 2548   |
|-----------------|--------|--------|
| ยอดยกมา         | 829.58 | 704.58 |
| จัดสรรเพิ่ม(ลด) | 125.00 | 125.00 |
| รวม             | 954.58 | 829.58 |

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

### 15. รายการกำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่ได้เกิดขึ้น ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

|                            | 2549    | 2548    |
|----------------------------|---------|---------|
| ยอดยกมาต้นงวด              | 7.59    | 23.50   |
| การเปลี่ยนแปลงในระหว่างงวด | (44.92) | (15.91) |
| ยอดคงเหลือปลายงวด          | (37.33) | 7.59    |

รายการขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุน จำนวน 37.33 ล้านบาท เป็นรายการที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าระหว่างราคาตามบัญชีและมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล (ตามนโยบายการบัญชีของสำนักงาน ข้อ 2.5)

## 16. รายได้จากเงินลงทุน ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

|                                             | 2549    | 2548    |
|---------------------------------------------|---------|---------|
| รายได้จากการลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล          |         |         |
| รายได้ดอกเบี้ย                              | 43.17   | 29.54   |
| รายได้เงินปันผล                             | 18.78   | 10.97   |
| กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายเงินลงทุน        | (8.89)  | 25.10   |
| รวม                                         | 53.06   | 65.61   |
| รายได้จากสำนักงานลงทุน                      | 92.10   | 54.45   |
| รวม                                         | 145.16  | 120.06  |
| หัก ผลประโยชน์ของกองทุนเพื่อการพัฒนาตลาดทุน | (36.46) | (26.97) |
| รวมทั้งสิ้น                                 | 108.70  | 93.09   |

# รายนามคณะกรรมการวินิจัยอุทธรณ์

## อำนาจหน้าที่

ทำหน้าที่พิจารณาคำอุทธรณ์ของผู้ที่ได้รับผลกระทบจากการสั่งการโดยตรงตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งไม่พอใจคำวินิจฉัยหรือคำสั่งของคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่วินิจฉัยหรือสั่งการตามพระราชบัญญัตินี้ดังกล่าว

## ประกอบด้วย

|                              |               |
|------------------------------|---------------|
| 1. นายโกวิทช์ โปษยานนท์      | ประธานกรรมการ |
| 2. นายสมหมาย ภาษี*           | กรรมการ       |
| 3. นายศุภชัย พิศิษฐวานิช     | กรรมการ       |
| 4. นายสมชัย ฤชุพันธุ์        | กรรมการ       |
| 5. คุณพรทิพย์ จาละ           | กรรมการ       |
| 6. ศาสตราจารย์เกษรี ณรงค์เดช | กรรมการ       |

หมายเหตุ: \* ลาออกจากการเป็นกรรมการวินิจัยอุทธรณ์เมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2549

## รายนามคณะอนุกรรมการ

### คณะอนุกรรมการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภททุน

#### วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณาลั่นกรองร่างประกาศที่เกี่ยวกับการกำกับดูแลหลักทรัพย์ประเภททุน และดำเนินการอื่นใดตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. มอบหมาย

#### ประกอบด้วย

|                                                 |                        |
|-------------------------------------------------|------------------------|
| 1. นายประสงค์ วินัยแพทย์                        | ประธานอนุกรรมการ       |
| 2. ผู้แทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย            | อนุกรรมการ             |
| 3. ผู้แทนสมาคมบริษัทจดทะเบียน                   | อนุกรรมการ             |
| 4. ผู้แทนสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ (ชมรมวาณิชธนกิจ) | อนุกรรมการ             |
| 5. ผู้แทนสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย               | อนุกรรมการ             |
| 6. นางภัทรพร มลิณทิสุต                          | อนุกรรมการ             |
| 7. ผู้อำนวยการฝ่ายส่งเสริมบรรษัทภิบาล           | อนุกรรมการและเลขานุการ |

ตั้ง ณ วันที่ 7 เมษายน 2549 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2549 จนถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2551

### คณะอนุกรรมการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทอนุพันธ์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน

#### วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณาลั่นกรองร่างประกาศที่เกี่ยวกับการกำกับดูแลหลักทรัพย์ประเภทอนุพันธ์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุนและดำเนินการอื่นใด ตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. มอบหมาย

#### ประกอบด้วย

|                                                 |                        |
|-------------------------------------------------|------------------------|
| 1. นายประสงค์ วินัยแพทย์                        | ประธานอนุกรรมการ       |
| 2. ผู้แทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย            | อนุกรรมการ             |
| 3. ผู้แทนสมาคมบริษัทจดทะเบียน                   | อนุกรรมการ             |
| 4. ผู้แทนสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ (ชมรมวาณิชธนกิจ) | อนุกรรมการ             |
| 5. ผู้แทนสมาคมธนาคารไทย                         | อนุกรรมการ             |
| 6. ผู้แทนสมาคมธนาคารต่างชาติ                    | อนุกรรมการ             |
| 7. ผู้อำนวยการฝ่ายส่งเสริมบรรษัทภิบาล           | อนุกรรมการและเลขานุการ |

ตั้ง ณ วันที่ 7 เมษายน 2549 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2549 จนถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2551

## คณะอนุกรรมการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการกำกับดูแลตราสารหนี้

### วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณากลั่นกรองร่างประกาศที่เกี่ยวกับการกำกับดูแลตราสารหนี้ และดำเนินการอื่นใดตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. มอบหมาย

### ประกอบด้วย

|                                                        |                        |
|--------------------------------------------------------|------------------------|
| 1. นายประสงค์ วินัยแพทย์                               | ประธานอนุกรรมการ       |
| 2. กรรมการผู้จัดการ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย             | อนุกรรมการ             |
| 3. ผู้จัดการตลาดตราสารหนี้ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย | อนุกรรมการ             |
| 4. นายภากร ปีตธวัชชัย                                  | อนุกรรมการ             |
| 5. นายตรีชัชวาล บุญนาคน                                | อนุกรรมการ             |
| 6. ผู้แทนสมาคมบริษัทจัดการลงทุน                        | อนุกรรมการ             |
| 7. ผู้อำนวยการฝ่ายวิจัยและยุทธศาสตร์                   | อนุกรรมการและเลขานุการ |

ตั้ง ณ วันที่ 16 พฤษภาคม 2548 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2548 จนถึงวันที่ 31 มีนาคม 2550

## คณะอนุกรรมการพิจารณาประกาศเกี่ยวกับการเข้าถึงหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

### วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณากลั่นกรองการปรับปรุงแก้ไขประกาศเกี่ยวกับการเข้าถึงหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ รวมทั้งข้อกำหนดอื่นที่เกี่ยวข้อง

### ประกอบด้วย

|                                       |                        |
|---------------------------------------|------------------------|
| 1. นายประสงค์ วินัยแพทย์              | ประธานอนุกรรมการ       |
| 2. ผู้แทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  | อนุกรรมการ             |
| 3. หม่อมหลวงชโยทิต กฤดากร             | อนุกรรมการ             |
| 4. นายสมจินต์ ศรไพศาล                 | อนุกรรมการ             |
| 5. นางภัทรพร มลิณทูลุต                | อนุกรรมการ             |
| 6. นายชาญชัย ศุภกิจ                   | อนุกรรมการ             |
| 7. ผู้อำนวยการฝ่ายส่งเสริมบริษัทภิบาล | อนุกรรมการและเลขานุการ |

ตั้ง ณ วันที่ 6 กันยายน 2549 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 18 กรกฎาคม 2549 จนถึงวันที่ 17 กรกฎาคม 2551

## คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถึงหลักทรัพย์เพื่อรอบงำกิจการ

### วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณาสั่งการเกี่ยวกับการขอผ่อนผันหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อ การกำหนดราคาเสนอซื้อ การลดราคาเสนอซื้อ ตามคำเสนอซื้อ เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ออกจากความเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เมื่อเกิดเหตุการณ์ร้ายแรงต่อกิจการ การหยุดนับระยะเวลาเริ่มซื้อเป็นการชั่วคราว รวมทั้งการเสนอความเห็นหรือให้คำแนะนำต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงาน คณะกรรมการ ก.ล.ต. ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการเข้าถึงหลักทรัพย์เพื่อรอบงำกิจการ

### ประกอบด้วย

**บุคคลกลุ่มที่ 1** เพื่อปฏิบัติหน้าที่ในตำแหน่งประธานอนุกรรมการ

1. นายพนัส ลิ้มเสถียร
2. นายสมพล เกียรติไพบูลย์
3. นายवलันต์ เทียนหอม

**บุคคลกลุ่มที่ 2** (ผู้ทรงคุณวุฒิด้านการเงิน) เพื่อปฏิบัติหน้าที่ในตำแหน่งอนุกรรมการ

1. นางชนิษฐา สรรพอาษา
2. นายธนศ ภูตระกูล
3. ดร. วรพล ไสศตยานุรักษ์
4. นายวีรวัฒน์ ชุตีเชษฐพงศ์
5. ศาสตราจารย์ ดร. อัญญา ชันธวิทย์

**บุคคลกลุ่มที่ 3** (ผู้ทรงคุณวุฒิด้านกฎหมาย) เพื่อปฏิบัติหน้าที่ในตำแหน่งอนุกรรมการ

1. นางกุลกนิษฐ คำศิริวัชร
2. นายชรินทร์ สัจจญาณ
3. นายธนาธิป พิเชษฐวณิชย์โชค
4. นายสมบุญ กิติญาณทรัพย์
5. นายสุรศักดิ์ วาจาสิทธิ์

**บุคคลกลุ่มที่ 4** เพื่อปฏิบัติหน้าที่ในตำแหน่งอนุกรรมการและเลขานุการ

1. ผู้อำนวยการฝ่ายส่งเสริมบรรษัทภิบาล
2. ผู้อำนวยการฝ่ายกฎหมาย

สั่ง ณ วันที่ 22 ธันวาคม 2547 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2548 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2549

## คณะอนุกรรมการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการกำกับธุรกิจหลักทรัพย์

### วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณากลับกรอกร่างประกาศที่เกี่ยวกับการกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์ที่ไม่มีคณะอนุกรรมการชุดใดทำหน้าที่เป็นผู้พิจารณากลับกรอกรับการเฉพาะ และดำเนินการอื่นใดตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. มอบหมาย

### ประกอบด้วย

- |                                                                                                     |                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| 1. นายวสันต์ เทียนหอม                                                                               | ประธานอนุกรรมการ       |
| 2. ผู้แทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย                                                                | อนุกรรมการ             |
| 3. ผู้แทนสมาคมบริษัทหลักทรัพย์                                                                      | อนุกรรมการ             |
| 4. ผู้แทนสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย                                                                   | อนุกรรมการ             |
| 5. ผู้แทนสมาคมบริษัทจัดการลงทุน                                                                     | อนุกรรมการ             |
| 6. ผู้แทนสมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์                                                                | อนุกรรมการ             |
| 7. ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจแนะนำการลงทุน<br>หรือผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจนายหน้าและค้าหลักทรัพย์ | อนุกรรมการและเลขานุการ |

ตั้ง ณ วันที่ 22 ธันวาคม 2547 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2548 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2549

## คณะอนุกรรมการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจจัดการลงทุน

### วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณากลับกรอกรและเสนอข้อคิดเห็นเกี่ยวกับการออกประกาศหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุน ซึ่งหมายรวมถึงกองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคล รวมทั้งประกาศอื่นที่เกี่ยวข้อง แต่ไม่รวมถึงหลักเกณฑ์ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับผู้ขายหน่วยลงทุน และตัวแทนกองทุนส่วนบุคคล และดำเนินการอื่นใดตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. มอบหมาย

### ประกอบด้วย

- |                                                                                                                                                                                                                                       |                        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| 1. นายสุรรัตน์ ควัฒน์กุล*                                                                                                                                                                                                             | ประธานอนุกรรมการ       |
| 2. ผู้แทนสมาคมบริษัทจัดการลงทุน                                                                                                                                                                                                       | อนุกรรมการ             |
| 3. ผู้แทนผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม                                                                                                                                                                                                | อนุกรรมการ             |
| 4. ผู้แทนสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย หรือผู้แทนสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ<br>กรณีที่มีการประชุมเกี่ยวกับกองทุนส่วนบุคคลที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ                                                                                        | อนุกรรมการ             |
| 5. นางสาวสุภา เจริญยิ่ง หรือ ดร. พรอนงค์ บุษราตระกูล กรณีที่มีการประชุม<br>เกี่ยวกับการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ของกองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคล<br>หรือนางสาวจิตตาภรณ์ ศรีบุญจิตต์ กรณีที่มีการประชุมเกี่ยวกับ<br>กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ | อนุกรรมการ             |
| 6. นายศิริวัฒน์ วรเวทภูมิคุณ                                                                                                                                                                                                          | อนุกรรมการ             |
| 7. ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน                                                                                                                                                                                              | อนุกรรมการและเลขานุการ |

ตั้ง ณ วันที่ 22 ธันวาคม 2547 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2548 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2549

หมายเหตุ: \* ดำรงตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2549 แทนนายสมพล เกียรติไพบูลย์

## คณะอนุกรรมการพิจารณาการประกอบธุรกิจการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์

### วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่ในการกลั่นกรองและเสนอความเห็นเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และดำเนินการอื่นใดตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. มอบหมาย

### ประกอบด้วย

|                                                             |                        |
|-------------------------------------------------------------|------------------------|
| 1. นายสุชาติ ธาดาธำรงเวช                                    | ประธานอนุกรรมการ       |
| 2. ผู้แทนสมาคมบริษัทจัดการลงทุน                             | อนุกรรมการ             |
| 3. ผู้แทนผู้ดูแลผลประโยชน์                                  | อนุกรรมการ             |
| 4. ผู้แทนสมาคมผู้ประเมินค่าทรัพย์สิน                        | อนุกรรมการ             |
| 5. ผู้แทนโครงการธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ | อนุกรรมการ             |
| 6. ผู้แทนสมาคมอสังหาริมทรัพย์ไทย                            | อนุกรรมการ             |
| 7. ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน                    | อนุกรรมการและเลขานุการ |

ตั้ง ณ วันที่ 18 มกราคม 2549 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 18 มกราคม 2549 จนถึงวันที่ 17 มกราคม 2551

## คณะอนุกรรมการฝ่ายกฎหมาย

### วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณาและให้ความเห็นต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในเรื่องเกี่ยวกับการดำเนินคดีอาญาแก่ผู้กระทำความผิดตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ กฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และกฎหมายอื่น รวมทั้งพิจารณาประเด็นปัญหาด้านกฎหมายหรือประเด็นที่เกี่ยวข้องกับการบังคับใช้กฎหมายและการดำเนินคดี

### ประกอบด้วย

|                                                                               |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| 1. นายประสิทธิ์ ไชวโกล                                                        | ประธานอนุกรรมการ |
| 2. คุณพรทิพย์ จาละ เลขานุการคณะกรรมการกฤษฎีกา                                 | อนุกรรมการ       |
| 3. พลตำรวจเอก สมบัติ อมรวิวัฒน์* อธิบดีกรมสอบสวนคดีพิเศษ                      | อนุกรรมการ       |
| 4. พลตำรวจเอก อำนวย เพชรศิริ รองผู้บัญชาการตำรวจแห่งชาติ                      | อนุกรรมการ       |
| 5. นายชัยเกษม นิติสิริ รองอัยการสูงสุด                                        | อนุกรรมการ       |
| 6. นายประสงค์ วินัยแพทย์ รองเลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.               | อนุกรรมการ       |
| 7. นายอรรถบุษย์ ไกรฤกษ์ ผู้ช่วยผู้ว่าการ สายช่วยงานบริหาร ธนาคารแห่งประเทศไทย | อนุกรรมการ       |

ตั้ง ณ วันที่ 22 ธันวาคม 2547 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 22 ธันวาคม 2547 จนถึงวันที่ 21 ธันวาคม 2549

หมายเหตุ: ข้อมูลการดำรงตำแหน่ง ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2549

\* ดำรงตำแหน่งรักษาการรองปลัดกระทรวงยุติธรรมเมื่อวันที่ 6 พฤศจิกายน 2549

# รายนามอนุญาโตตุลาการ

## อำนาจหน้าที่

ทำหน้าที่พิจารณาข้อพิพาทตามวิธีอนุญาโตตุลาการระหว่างผู้ลงทุนที่เป็นลูกค้าของผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์ หรือที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ ที่ได้รับความเสียหายจากการที่ผู้ประกอบการไม่ปฏิบัติตามสัญญาหรือไม่ปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

## ประกอบด้วย

1. รองศาสตราจารย์เกศินี วิฑูรชาติ
2. นายธวัช อานันโตไทย
3. ผู้ช่วยศาสตราจารย์ธิดิพันธุ์ เชื้อบุญชัย
4. นายบุรินทร์ กันตะบุตร
5. ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร. พัชรพลชัย ชัยปาณี
6. นายพัลลภ พิธิษฐ์สังฆการ
7. รองศาสตราจารย์พิชัยศักดิ์ หรยางกูร
8. รองศาสตราจารย์ ดร. ไพบูลย์ เสรีวิวัฒนา
9. ดร. มารวย ผดุงสิทธิ์
10. ศาสตราจารย์ ดร. วรภัทร โตธนะเกษม
11. รองศาสตราจารย์ไฉ จามรมาน
12. รองศาสตราจารย์ ดร. สมชาย ภคภาสน์วิวัฒน์
13. นายอภิก อัครวานันท์
14. รองศาสตราจารย์ ดร. อนันต์ จันทโรภากร

ขอขอบคุณ  
สำนักการสังคัต กรมศิลปากร

ท่านสามารถดูรายงานประจำปีทางเว็บไซต์ได้ที่

[www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)

กรณีมีข้อเสนอแนะเพื่อปรับปรุงโปรดแจ้งที่

[www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)

หรือที่ฝ่ายงานเลขานุการ

โทรศัพท์ 0-2695-9502-5 โทรสาร 0-2256-7755

e-mail: [info@sec.or.th](mailto:info@sec.or.th)



คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
ชั้น 10 และ 13-16 อาคารจีพีเอฟ วิทยุ  
93/1 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330  
โทรศัพท์ 0-2263-6499, 0-2695-9999 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)