

รายงานประจำปี 2553





สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)  
เป็นองค์กรของรัฐ ทำหน้าที่กำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุน  
ให้เป็นแหล่งระดมทุนและลงทุนที่มีประสิทธิภาพของประเทศ

### วิสัยทัศน์



1. ตลาดทุนเป็นทางเลือกที่มีความสำคัญสำหรับผู้ระดมทุนและผู้ลงทุน
2. ตลาดทุนมีระบบและกลไกเพื่อช่วยให้ผู้ลงทุนได้รับความคุ้มครอง และสามารถปกป้องตนเองได้
3. ผู้ที่เกี่ยวข้องมีความมั่นใจ เชื่อถือในกลไกการทำงานของตลาด  
ตัวกลาง และองค์กรต่างๆ ในตลาดทุน
4. ก.ล.ต. เป็นองค์กรที่ซื่อตรง โปร่งใส เข้าใจธุรกิจ เท่าทันเหตุการณ์  
และเป็นผู้รักษากฎหมายที่เข้มงวดและเป็นธรรม

### ภารกิจองค์กร

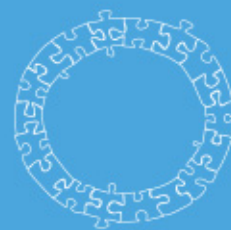
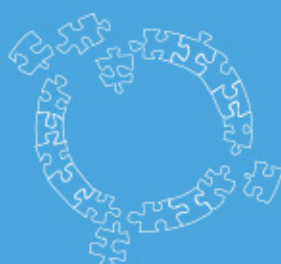
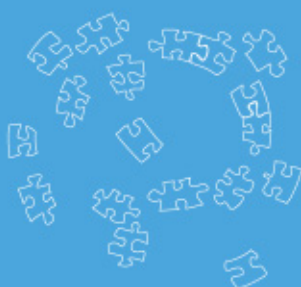


ก.ล.ต. มีภารกิจในการกำกับและพัฒนาตลาดทุนของประเทศ  
ให้มีประสิทธิภาพ ยุติธรรม โปร่งใส และน่าเชื่อถือ

### ค่านิยม SEC-Pro



- S Setting High Standard = มาตรฐานความเป็นเลิศ
- E Ethical = ซื่อสัตย์ มีคุณธรรมและจริยธรรม
- C Committed = มุ่งมั่น ท่วมเท
- Pro Professional = เป็นมืออาชีพ





กลุ่มประเทศอาเซียนมีเจตนารมณ์ที่จะพัฒนาเศรษฐกิจในระดับภูมิภาค ให้เติบโตอย่างแข็งแกร่งในระยะยาว และนำความมั่งคั่งมาสู่ภูมิภาค โดยเชื่อมโยงตลาดทุนของประเทศในภูมิภาคอาเซียน สู่เป้าหมายที่จะรวมตัวกันเพื่อจัดตั้งเป็น “ประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน” (ASEAN Economic Community) ในปี 2558



## สารบัญ

·	เกี่ยวกับ ก.ล.ต.	·	ผลการดำเนินงานปี 2553
·	2 สารจากประธาน	·	41 การกำกับดูแลและการบังคับใช้กฎหมาย
·	4 สารจากเลขาธิการ	·	50 การพัฒนาศักยภาพของทุกองค์ประกอบในตลาดทุน
·	7 โครงสร้างองค์กร	·	56 การสื่อสารและการสร้างความรู้ความเข้าใจ
·	8 คณะกรรมการ ก.ล.ต.	·	แก่สาธารณชน
·	10 คณะกรรมการกำกับตลาดทุน	·	60 การเพิ่มศักยภาพและประสิทธิภาพขององค์กร
·	12 คณะผู้บริหารระดับสูง	·	
·	13 ถ้อยแถลงธรรมาภิบาล	·	<b>ภาคผนวก</b>
·		·	65 ข้อมูลสถิติที่สำคัญ
·	<b>ทิศทางพัฒนาตลาดทุน</b>	·	82 รายงานของคณะกรรมการ ก.ล.ต. เรื่อง
·	19 การเชื่อมโยงตลาดทุนอาเซียน	·	การควบคุมภายในในการจัดทำรายงานการเงิน
·	25 ความคืบหน้าการดำเนินงาน	·	83 รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ
·	ตามแผนพัฒนาตลาดทุนไทย	·	85 รายงานของผู้สอบบัญชีและงบการเงิน
·	30 แผนกลยุทธ์ของ ก.ล.ต. ปี 2553-2555	·	102 รายงานคณะอนุกรรมการ
·	33 ภาวะตลาดทุนไทย	·	108 รายงานอนุญาโตตุลาการ

## สารจากประธาน

ในปี 2553 เศรษฐกิจไทยสามารถ  
กลับมายาวตัวประมาณร้อยละ 8  
นับเป็นอัตราการขยายตัวสูงที่สุดในรอบ  
10 ปี โดยมีแรงขับเคลื่อนสำคัญจาก  
อุปสงค์ในประเทศและการส่งออก  
สินค้า ท่ามกลางปัจจัยเสี่ยงภายในและ  
นอกประเทศ ได้แก่ สถานการณ์ทาง  
การเมืองในไต้หวัน การส่งออกจาก  
ต่างประเทศที่อ่อนตัวลงในครึ่งหลัง  
ของปี และความเสี่ยงในระบบเศรษฐกิจ  
และตลาดการเงินโลกตลอดทั้งปี

กระแสเงินทุนจากต่างประเทศได้ไหลบ่า  
เข้ามาในตลาดทุนของประเทศพัฒนาใหม่ รวมถึง  
ประเทศไทย เนื่องจากนักลงทุนยังคงกังวลต่อทิศทาง  
การฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาที่ยังไม่ชัดเจน  
และวิกฤตการณ์ทางการคลังของประเทศในยุโรป  
ที่ยังไม่คลี่คลาย ในขณะที่เศรษฐกิจของประเทศ  
พัฒนาใหม่มีศักยภาพในการเติบโตอย่างต่อเนื่อง  
และในระดับสูง ประกอบกับสภาพคล่องจาก  
การดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็น  
ด้วยมาตรการอัดฉีดปริมาณเงินเข้าสู่ระบบ  
(quantitative easing) ของธนาคารกลางสหรัฐฯ  
ปัจจัยดังกล่าวได้เกื้อหนุนให้มูลค่าการซื้อขายใน  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาด  
ตราสารหนี้ปรับตัวขึ้นมาก

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ทำสถิติสูงสุดในรอบ 14 ปี 1 เดือน ที่ระดับ 1,049.79 จุด เมื่อเดือนพฤศจิกายน ก่อนจะปิดลงที่ 1,032.76 จุด เพิ่มจากปีก่อนหน้าร้อยละ 40 ด้วยมูลค่าการซื้อขายเกือบ 7 ล้านล้านบาท ส่วนมูลค่าการซื้อขายตราสารหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ประมาณวันละ 68,900 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 15 จากปีก่อนหน้า โดยมูลค่าการซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติเฉลี่ยเพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 100 และยอดถือครองสุทธิของนักลงทุนต่างชาติเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 200,000 ล้านบาท จากปีก่อนหน้าที่มียอดการถือครอง 70,000 ล้านบาท

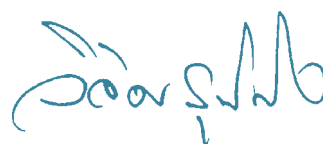
สภาวะการณ์ของตลาดทุนไทยในรอบปีที่ผ่านมาสะท้อนให้เห็นถึงกระแสโลกาภิวัตน์ที่เชื่อมโยงโลกให้เป็นหนึ่งเดียว และย้ำให้ตระหนักว่าตลาดการเงินของแต่ละเขตเศรษฐกิจเสรีต่างก็มีความเกี่ยวข้องสัมพันธ์ในหลายมิติ จำเป็นอย่างยิ่งที่จะต้องเข้าใจให้ถ่องแท้ถึงประโยชน์และผลกระทบของกระแสโลกที่มีต่อภาคธุรกิจ ภาคการเงิน และภาคเศรษฐกิจจริง ตลอดจนต้องเตรียมความพร้อมของทุกภาคส่วนที่เกี่ยวข้องให้มีความเข้มแข็งและยืดหยุ่นเพียงพอที่จะรองรับผลกระทบและความผันผวนรุนแรงที่อาจเกิดขึ้นได้ตลอดเวลา เพื่อมิให้เป็นการเสียโอกาสและสามารถถ่วงดุลประโยชน์จากการเชื่อมโยงให้มากที่สุด

สำหรับประเทศไทย แผนพัฒนาตลาดทุนไทย ปี 2553-2557 ที่ได้รับความเห็นชอบจากคณะรัฐมนตรีให้ความสำคัญกับการยกระดับความสามารถในการแข่งขันของตลาดทุนไทย เน้นการวางโครงสร้างพื้นฐานในตลาดทุนให้แข็งแกร่ง และการพัฒนาระบบการบริหารความเสี่ยง เพื่อให้สามารถรองรับวิกฤตการเงินโลกและได้รับการยอมรับจากนักลงทุนทั่วโลก คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้วางนโยบายและติดตามดูแลให้สำนักงาน ก.ล.ต. ปฏิบัติงานตามแผนกลยุทธ์ที่กำหนดไว้สอดคล้องกับแผนพัฒนาตลาดทุนไทย โดยเฉพาะอย่างยิ่งการดำเนินการให้เป็นไปตามกรอบระยะเวลาของแผนและให้เห็นความเกี่ยวข้องกับ

ความพร้อมและความเสี่ยงต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้การดำเนินงานเป็นไปด้วยความรอบคอบรัดกุม นอกจากนี้คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ให้ความสำคัญกับความโปร่งใสในการปฏิบัติงานของสำนักงาน ก.ล.ต. ทั้งในด้านการอนุญาต การกำกับดูแล และการตรวจสอบ ซึ่งต้องปฏิบัติตามขั้นตอนที่มีการถ่วงดุล สามารถตรวจสอบได้ และภายในระยะเวลาที่เหมาะสม

ภารกิจสำคัญอีกประการหนึ่งที่ได้ผลักดันให้ยกระดับเป็นวาระแห่งชาติ ได้แก่ การสร้างความรู้ความเข้าใจด้านการเงินให้แก่ประชาชนและผู้ลงทุน เพื่อให้มีภูมิคุ้มกันเพียงพอ เป็นผู้ลงทุนที่มีคุณภาพ และสามารถปกป้องสิทธิของตนเองได้ เพื่อที่จะเป็นรากฐานสำคัญของตลาดทุนไทยที่จะมีพัฒนาการไปในทิศทางที่เติบโตอย่างแข็งแกร่ง

สำหรับปี 2554 ที่จะมาถึงนี้ ความผันผวนของเศรษฐกิจโลก กระแสการไหลเวียนของเงินทุนต่างประเทศและสถานการณ์ทางการเมืองในประเทศยังคงเป็นปัจจัยที่มีผลกระทบสำคัญ ในขณะที่การเชื่อมโยงเขตเศรษฐกิจในภูมิภาค ซึ่งส่งผลให้พรมแดนของโลกการเงินลบล้างลงไปทุกขณะ นับเป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่ทุกภาคส่วนที่เกี่ยวข้องไม่ว่าจะเป็นผู้ประกอบการ และผู้กำกับดูแลเช่น ก.ล.ต. ต้องตระหนัก ต้องปรับตัวและเตรียมความพร้อมต่อความเปลี่ยนแปลงในวันข้างหน้า จึงถือเป็นปีที่ท้าทายอีกปีหนึ่งซึ่งเชื่อว่าด้วยความร่วมมือของทุกภาคส่วนของตลาดทุนจะส่งผลให้สามารถเอาชนะความท้าทายต่างๆ ได้



(นายวิจิตร สุทินิจ)

ประธานกรรมการ

ตลาด ทุนไทยปี 2553 สร้าง  
ผลตอบแทนที่ดีมาก  
ให้แก่ผู้ลงทุนในทิศทางเดียวกับตลาดหุ้น  
ในภูมิภาคเอเชีย โดยมีปัจจัยหลักมาจาก  
เงินลงทุนต่างประเทศที่ไหลเข้ามาในภูมิภาค  
อย่างต่อเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจของ  
ประเทศในภูมิภาคเอเชียที่มีอัตราการขยายตัว  
ในระดับสูง โดยเศรษฐกิจไทยปี 2553 มี  
อัตราการขยายตัวถึงร้อยละ 8

ปัจจัยที่สำคัญอีกประการหนึ่งคือ การพัฒนา  
การบริหารจัดการที่ดีของบริษัทจดทะเบียนไทย  
ซึ่งในปีที่ผ่านมา จากการประเมินโดยองค์กร Asian  
Corporate Governance Association (ACGA)  
ร่วมกับ CLSA (Credit Lyonnais Securities Asia)  
Asia-Pacific Markets ได้เลื่อนอันดับของประเทศไทย  
ขึ้นเป็นอันดับที่ 4 จากเดิมที่อันดับ 8 โดยประเด็นที่  
ได้รับการปรับคะแนนสูงขึ้นมากที่สุด คือการที่รัฐบาล  
มีนโยบายชัดเจนในการจัดทำแผนพัฒนาตลาดทุนที่  
สะท้อนให้เห็นความมุ่งมั่นในการพัฒนาตลาดทุน  
อย่างจริงจัง มีการแก้ไขกฎหมายและกฎเกณฑ์ต่างๆ  
เพื่อรองรับการยกระดับการกำกับดูแลกิจการ ซึ่ง  
ความสำเร็จในเรื่องนี้เกิดจากการประสานและร่วมมือ  
ของหลายองค์กรที่เกี่ยวข้อง อาทิ กระทรวงการคลัง  
ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สมาคม  
บริษัทจดทะเบียนไทย สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย  
สมาคมผู้ประกอบการในธุรกิจหลักทรัพย์ต่างๆ เป็นต้น

นอกจากนี้ ประเทศไทยและประเทศอื่นๆ ในอาเซียน ยังได้รับประโยชน์จากการดำเนินการของ ก.ล.ต. อาเซียน (ASEAN Capital Markets Forum: ACMF) ซึ่ง ก.ล.ต. ไทยเป็นประธาน โดย ก.ล.ต. อาเซียนได้กำหนด แผนปฏิบัติการ (Implementation Plan) เพื่อเชื่อมโยง ตลาดทุนของอาเซียนให้แน่นแฟ้นมากขึ้น ด้วยเป้าหมายที่จะผลักดันอาเซียนแบรินด์ให้เป็นสินค้าระดับโลกและให้เป็นสินค้าคุณภาพดี มีการเปิดเผยข้อมูลที่เป็นมาตรฐานเดียวกัน เป็นที่น่าเชื่อถือ และเปิดกว้างให้ผู้ลงทุนเข้าถึง ตลาดหลักทรัพย์หลักในอาเซียนได้อย่างสะดวกและรวดเร็ว ซึ่งแผนปฏิบัติการดังกล่าวได้รับการอนุมัติจากรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังของอาเซียนเมื่อเดือนเมษายน 2552 ทั้งนี้ เพื่อให้บรรลุเป้าหมายตามแผนงานการจัดตั้ง ประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนภายในปี 2558 (ASEAN Economic Community Blueprint 2015)

ในปีที่ผ่านมา ก.ล.ต. ดำเนินงานตามแผนกลยุทธ์ ปี 2553-2555 ให้ตลาดทุนไทยพร้อมรองรับการเชื่อมโยง กับตลาดทุนอื่น โดยเฉพาะอย่างยิ่งตลาดทุนในกลุ่ม ประเทศอาเซียน เพิ่มความน่าสนใจของตลาดทุนไทยและ สินค้าในสายตานักลงทุนทั่วโลก เตรียมความพร้อมของ ผู้ลงทุนไทยและผู้ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งโครงสร้างพื้นฐาน ทางกฎหมาย โดยสอดคล้องกับแผนพัฒนาตลาดทุนไทย ปี 2553-2557 ที่คณะรัฐมนตรีเห็นชอบ ในปี 2553 มี ผลสำเร็จตามเป้าหมายดังนี้

#### การปรับปรุงการกำกับดูแลและบังคับใช้กฎหมาย

ก.ล.ต. ได้ปรับปรุงเกณฑ์การอนุญาตให้ออกและเสนอขาย หลักทรัพย์โดยลดการตัดสินใจแทนผู้ลงทุน เพื่อเพิ่มสินค้า และส่งเสริมการระดมทุนของภาคเอกชนผ่านตลาดทุน ในขณะที่เดียวกันยังเน้นเรื่องการให้ความคุ้มครองผู้ลงทุนโดย เพิ่มบทบาทความรับผิดชอบของผู้ประกอบธุรกิจในเรื่อง คุณภาพของข้อมูล งบการเงิน และคำแนะนำที่ให้แก่ผู้ลงทุน

ได้แก่ ให้บริษัทจดทะเบียนปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชี และผู้สอบบัญชีต้องสังกัดสำนักงานสอบบัญชีที่มีระบบ การตรวจสอบคุณภาพ (quality assurance) ผลักดันให้ สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ และสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ยกระดับเป็นองค์กรกำกับดูแลตนเอง (self-regulatory organization: SRO) มีบทบาทในการจัดทำมาตรฐาน การปฏิบัติงานในเรื่องการตรวจสอบข้อมูลการลงทุนและการให้คำแนะนำผู้ลงทุน การบริหารความเสี่ยง รวมทั้ง การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ นอกจากนี้ ก.ล.ต. ประสานความร่วมมือกับชมรมวณิชชกรกิจให้มีการจัดทำ มาตรฐานการทำงานของที่ปรึกษาทางการเงินในการศึกษา ข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์เพื่อระดมทุนจากประชาชน และยังคงผลักดันให้มีการออกกฎหมายเพื่อนำมาตรการ ลงโทษทางแพ่ง (civil penalty) และการดำเนินคดีแบบกลุ่ม (class action) มาใช้เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบังคับใช้ กฎหมาย

#### การพัฒนาศักยภาพตลาดทุน ก.ล.ต. ผลักดัน

ร่างกฎหมายรองรับการปฏิรูปตลาดหลักทรัพย์ฯ (demutualization) เพื่อยกเลิกการผูกขาดเปิดให้มีคู่แข่งใน ธุรกิจตลาดหลักทรัพย์ ยกเลิกการผูกขาดของกลุ่มบริษัท หลักทรัพย์ในการเข้าถึงระบบซื้อขายหลักทรัพย์ และยกเลิก การผูกขาดของบริษัทหลักทรัพย์สมาชิกในกระบวนการ ตัดสินใจในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยคณะรัฐมนตรีมีมติ เห็นชอบร่างกฎหมายฉบับดังกล่าวเมื่อเดือนพฤษภาคม 2553 และขณะนี้สำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกาอยู่ ระหว่างตรวจร่าง รวมทั้งได้สนับสนุนการเชื่อมโยง ตลาดทุนอาเซียน โดยปรับปรุงเกณฑ์ที่เป็นอุปสรรคและ ประสานงานกับธนาคารแห่งประเทศไทยให้ผู้ลงทุนไทยไป ลงทุนในต่างประเทศได้มากขึ้น นอกจากนี้ ได้สนับสนุนการ พัฒนาสินค้าและรูปแบบธุรกรรมใหม่ๆ ที่เปิดตัวไปแล้ว ได้แก่ คู่ผูก กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน กองทุนรวม

อีทีเอฟต่างประเทศ กองทรัสต์เพื่อการลงทุนใน อสังหาริมทรัพย์ (REIT) ตราสารหนี้สกุลเงินตราต่างประเทศ กองทุนรวมทองคำ (gold fund) ที่ลงทุนโดยตรงใน ทองคำแท่งหรือจัดตั้งในรูปแบบ gold ETF เป็นต้น เพื่อให้ผู้ลงทุน และผู้ระดมทุนมีทางเลือกและมีเครื่องมือในการบริหาร ความเสี่ยงมากขึ้น

**การสร้างความรู้ความเข้าใจแก่สาธารณชน** ก.ล.ต. ให้ความสำคัญในการส่งเสริมความรู้ทางการเงินแก่ผู้ลงทุน และประชาชน โดยเฉพาะอย่างยิ่งความรู้เกี่ยวกับสิทธิและ หน้าที่ สินค้าและบริการ ตลอดจนความเสี่ยงของการลงทุน หลากหลายรูปแบบ ด้วยการดำเนินการอย่างเป็นระบบ ต่อเนื่อง และทั่วถึงผ่านสื่อต่างๆ ทั้งวิทยุ โทรทัศน์ สิ่งพิมพ์ และปัจจุบัน ก.ล.ต. อยู่ระหว่างผลักดันการให้ความรู้ ทางการเงินแก่ผู้ลงทุนและประชาชนทั่วไปให้เป็นหนึ่งใน ยุทธศาสตร์ชาติ เพื่อสร้างนักลงทุนไทยที่ชาญฉลาดและ เชื่อมั่นที่จะเข้ามาลงทุนในตลาดทุนมากขึ้น

**การเพิ่มศักยภาพและประสิทธิภาพ** ก.ล.ต. ได้ปรับ โครงสร้างองค์กรและพัฒนาบุคลากรควบคู่ไปกับการพัฒนา อุตสาหกรรมตลาดทุน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการทำงาน เชิงรุกและพร้อมรองรับการเปลี่ยนแปลงที่จะเกิดขึ้น โดย ภายใต้โครงการบริหารการเปลี่ยนแปลงที่จัดตั้งเมื่อกลาง ปี 2552 ก.ล.ต. มีการปรับปรุงกฎเกณฑ์การกำกับดูแล ให้ยืดหยุ่น ลดค่าใช้จ่ายของภาคเอกชน เปิดกว้างให้มีการ

แข่งขันและการปรับตัวของภาคธุรกิจมากขึ้น ส่วน กระบวนการทำงานภายในองค์กรก็ได้ลดระยะเวลาและ ขั้นตอนการพิจารณาให้กระชับรวดเร็วยิ่งขึ้น และสนับสนุน ให้ภาคเอกชนมีการกำกับดูแลตนเองในส่วนที่เป็น รายละเอียดในทางปฏิบัติ พร้อมกันนี้ก็พัฒนาบุคลากร โดยเน้นการปรับปรุงกระบวนการทำงานของ ผู้บริหารและพนักงานไปพร้อมกับการเปลี่ยนแปลงด้านอื่นๆ ให้เดินหน้าไปในทิศทางเดียวกัน

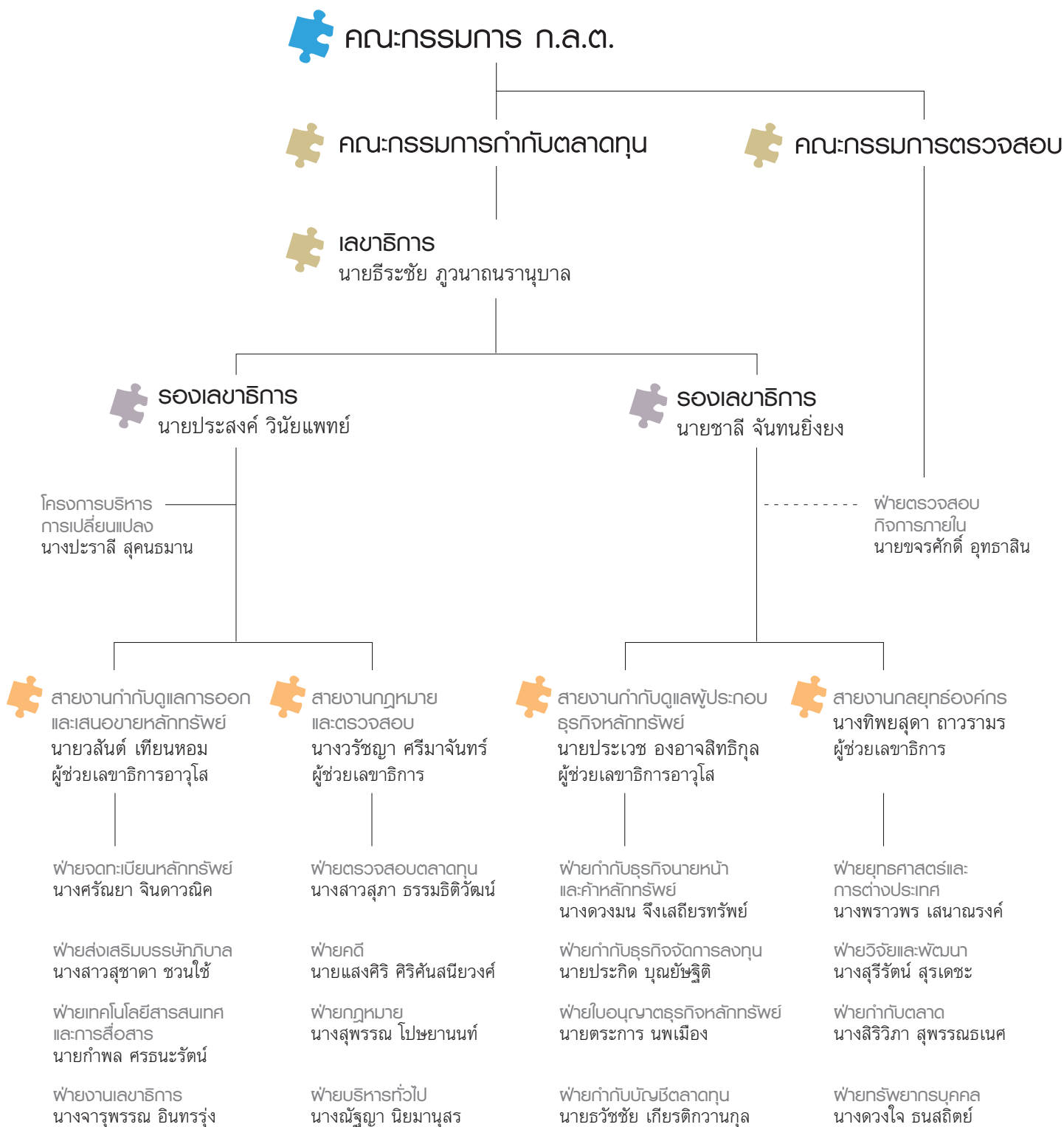
**เป้าหมายข้างหน้า** การส่งเสริมและพัฒนา ตลาดทุนไทยให้ก้าวไกล มีมาตรฐานเป็นสากล สามารถ แข่งขันและมีบทบาทอยู่ในตลาดการเงินโลก เป็นภารกิจที่ ต้องดำเนินการอย่างต่อเนื่องและทันท่วงที โดย ก.ล.ต. จะ ยังคงดำเนินการตามแผนกลยุทธ์ ปี 2553-2555 เพื่อให้ เห็นผลเป็นรูปธรรมที่ชัดเจนยิ่งขึ้น สอดคล้องกับแผนพัฒนา ตลาดทุนไทย และบรรลุเป้าหมายการเชื่อมโยงตลาดทุน อาเซียนตามแผนงานการจัดตั้งประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน



(นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล)  
เลขาธิการ



# โครงสร้างองค์กร



จำนวนพนักงาน 424 คน

# คณะกรรมการ ก.ล.ต.

แต่งตั้งตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551



**นายวิจิตร สุพินิจ**

**ประธานกรรมการ**

สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี (เกียรตินิยม) สาขาเศรษฐศาสตร์ จาก The University of Manchester ประเทศสหราชอาณาจักร และปริญญาโทจาก Yale University ประเทศสหรัฐอเมริกา เคยดำรงตำแหน่งประธานกรรมการและผู้อำนวยการธนาคารแห่งประเทศไทย และประธานกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



**นายอาร์พจน์ กุ๋ข่อ่ม**  
**ปลัดกระทรวงการคลัง**  
**กรรมการโดยตำแหน่ง**

สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี International Management จาก Boston University และ MBA (Finance) จาก Marshall University และปริญญาเอก Finance จาก University of Mississippi ประเทศสหรัฐอเมริกา เคยดำรงตำแหน่งผู้อำนวยการสำนักวิจัยสภาพเศรษฐกิจและหลักทรัพย์ของรัฐ กรมบัญชีกลาง ผู้อำนวยการสำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ และอธิบดีกรมสรรพสามิต



**นายสรสรง พวงราษ**  
**ปลัดกระทรวงพาณิชย์**  
**กรรมการโดยตำแหน่ง**

สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี (เกียรตินิยม อันดับ 2) สาขานิติศาสตร์ จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย และเนติบัณฑิตไทย และปริญญาโท สาขากฎหมาย จาก New York University ประเทศสหรัฐอเมริกา เคยดำรงตำแหน่งอธิบดีกรมทรัพย์สินทางปัญญา รองปลัดกระทรวงพาณิชย์ และอธิบดีกรมการค้าภายใน



**นายประสาร ไตรรัตน์วรกุล**  
**ผู้อำนวยการธนาคารแห่งประเทศไทย**  
**กรรมการโดยตำแหน่ง**

สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ สาขาไฟฟ้า (เกียรตินิยม อันดับ 1) จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ปริญญาโท Engineering in Industrial Engineering and Management จาก Asian Institute of Technology ประเทศไทย และ MBA และปริญญาเอกสาขาเดียวกัน จาก Harvard University ประเทศสหรัฐอเมริกา เคยดำรงตำแหน่งเลขาธิการสำนักงาน ก.ล.ต. ระหว่างปี 2542-2546 และกรรมการผู้จัดการ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ก่อนได้รับแต่งตั้งเป็นผู้อำนวยการธนาคารแห่งประเทศไทย



**นายการุณ กิตติสภพ**  
กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิที่รัฐมนตรีว่าการ  
กระทรวงการคลังแต่งตั้ง  
สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี สาขา  
เศรษฐศาสตร์ จาก Victoria University of  
Wellington ประเทศนิวซีแลนด์ และ  
ปริญญาโท สาขาเศรษฐศาสตร์ระหว่าง  
ประเทศ จาก Syracuse University ประเทศ  
สหรัฐอเมริกา เคยดำรงตำแหน่งปลัด  
กระทรวงพาณิชย์ ในระหว่างปี 2544-2550  
ปัจจุบันดำรงตำแหน่งประธานกรรมการ  
บริหารศูนย์ส่งเสริมศิลปาชีพระหว่างประเทศ  
(องค์กรมหาชน)



**นายอนุพล นิ่มสมบุญ**  
กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิที่รัฐมนตรีว่าการ  
กระทรวงการคลังแต่งตั้ง  
สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี (เกียรตินิยม  
อันดับ 2) สาขาพาณิชยศาสตร์ จาก  
มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ MBA จาก  
University of Iowa ประเทศสหรัฐอเมริกา  
และปริญญาเอก สาขาการบัญชี จาก  
มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ เคยดำรง  
ตำแหน่งผู้อำนวยการสำนักงานตรวจเงิน  
แผ่นดิน และนายกสมาคมนักบัญชีและ  
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย  
ปัจจุบันดำรงตำแหน่งประธานกรรมการ  
บริษัท AMC International Consulting  
จำกัด และกรรมการและประธานกรรมการ  
ตรวจสอบ ธนาคารแห่งประเทศไทย



**นายกำชัย จงจักรพันธ์**  
กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิที่รัฐมนตรีว่าการ  
กระทรวงการคลังแต่งตั้ง  
สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี (เกียรตินิยม  
อันดับ 2) สาขานิติศาสตร์ จากมหาวิทยาลัย  
ธรรมศาสตร์ และสาขารัฐศาสตร์ จาก  
มหาวิทยาลัยรามคำแหง เนติบัณฑิตไทย  
ปริญญาโท (เกียรตินิยม) สาขากฎหมาย  
การต่างประเทศ จาก University  
College, University of London และ  
ปริญญาเอก สาขาเดียวกัน จาก King's  
College, University of London ประเทศ  
สหราชอาณาจักร เคยดำรงตำแหน่งคณบดี  
คณะนิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์  
ปัจจุบันเป็นอาจารย์ประจำคณะนิติศาสตร์  
มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์



**นางพรรณิ สภาวโรจน**  
กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิที่รัฐมนตรีว่าการ  
กระทรวงการคลังแต่งตั้ง  
สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี (เกียรตินิยม  
ดี) และปริญญาโท สาขาเศรษฐศาสตร์ จาก  
มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ เคยดำรงตำแหน่ง  
ผู้อำนวยการสำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ  
และผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง



**นายสมชาย คุวิจิตรสุวรรณ**  
กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิที่รัฐมนตรีว่าการ  
กระทรวงการคลังแต่งตั้ง  
สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี สาขา  
นิติศาสตร์ จากมหาวิทยาลัยรามคำแหง  
เนติบัณฑิตไทย และปริญญาโท สาขา  
รัฐประศาสนศาสตร์ จากสถาบันบัณฑิต  
พัฒนบริหารศาสตร์ รวมทั้งสำเร็จหลักสูตร  
อัยการจังหวัด ปัจจุบันดำรงตำแหน่งอธิบดี  
อัยการฝ่ายนโยบาย ยุทธศาสตร์ และ  
งบประมาณ สำนักงานอัยการสูงสุด



**นายธีระชัย นูวนานนุบาล**  
เลขาธิการ ก.ล.ด.  
กรรมการและเลขานุการโดยตำแหน่ง  
สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี สาขา  
เศรษฐศาสตร์ จาก London School of  
Economics and Political Science,  
University of London ประเทศ  
สหราชอาณาจักร และประกาศนียบัตรสอบ  
บัญชีชั้นสูง The Fellow of Chartered  
Accountants จากสถาบันการสอบบัญชี  
ของประเทศสหราชอาณาจักร เคยดำรง  
ตำแหน่งรองผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย

# คณะกรรมการกำกับตลาดทุน

แต่งตั้งตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551

นายธีระชัย ภูวนานานุกุล  
เลขาธิการ ก.ล.ต.  
ประธานกรรมการโดยตำแหน่ง  
สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี  
สาขาเศรษฐศาสตร์ จาก London  
School of Economics and  
Political Science, University of  
London ประเทศสหราชอาณาจักร  
และประกาศนียบัตรสอบบัญชี  
ชั้นสูง The Fellow of Chartered  
Accountants จากสถาบันการสอบ  
บัญชีของประเทศสหราชอาณาจักร  
เคยดำรงตำแหน่งรองผู้อำนวยการ  
ธนาคารแห่งประเทศไทย

นายประสงค์ วินัยแพทย์  
รองเลขาธิการ ก.ล.ต.  
กรรมการโดยตำแหน่ง  
สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี  
สาขานิติศาสตร์จากมหาวิทยาลัย  
ธรรมศาสตร์ และปริญญาเอก  
สาขากฎหมาย จาก University  
of Toulouse ประเทศฝรั่งเศส  
ปัจจุบันนอกจากดำรงตำแหน่ง  
รองเลขาธิการ ก.ล.ต. แล้วยัง  
ดำรงตำแหน่งกรรมการกฤษฎีกา  
คณะที่ 3 กฎหมายเกี่ยวกับการเงิน  
การคลัง และภาษีอากร

นายนริศ ชัยสูตร  
ผู้อำนวยการ  
สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง  
กรรมการโดยตำแหน่ง  
สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี  
และปริญญาโท สาขาเศรษฐศาสตร์  
จากมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์  
และปริญญาเอกสาขาเดียวกัน  
จาก University of Hawaii  
ประเทศสหรัฐอเมริกา เคยดำรง  
ตำแหน่งผู้อำนวยการสำนักงาน  
เศรษฐกิจการคลัง ระหว่างปี  
2547-2549 ผู้ตรวจราชการ  
กระทรวงการคลัง และรองปลัด  
กระทรวงการคลัง ก่อนได้รับ  
แต่งตั้งเป็นผู้อำนวยการสำนักงาน  
เศรษฐกิจการคลังอีกครั้ง



**นายสรสิทธิ์ สุนทรศก  
กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ**

สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี และปริญญาโท สาขาบัญชี จาก จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย และ ปริญญาโท สาขาเศรษฐศาสตร์ ธุรกิจ จากมหาวิทยาลัย ธรรมศาสตร์ ปัจจุบันดำรง ตำแหน่งผู้ช่วยผู้ว่าการ สาย กำกับสถาบันการเงิน ธนาคาร แห่งประเทศไทย

**หม่อมหลวงพุกแก้ว บุณยเลี้ยง  
กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ**

สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี สาขาเศรษฐศาสตร์ จาก จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย และ ปริญญาโท สาขาเดียวกัน จาก Fort Hays Kansas State University ประเทศสหรัฐอเมริกา เคยดำรงตำแหน่งกรรมการ ผู้อำนวยการและประธาน เจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด ปัจจุบันดำรง ตำแหน่งในคณะกรรมการและ อนุกรรมการของหน่วยงาน ภาครัฐหลายแห่ง อาทิ กระทรวง การคลัง และสำนักงาน คณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ

**นายกัมปนาท ไล่ทองอินวณิช  
กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ**

สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี สาขาเศรษฐศาสตร์ จาก มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ และ ปริญญาโทสาขาเดียวกัน จาก Kansas State University ประเทศสหรัฐอเมริกา เคยดำรง ตำแหน่งกรรมการอำนวยการ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด และนายกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์

**นางดัยนา บุณนาค  
กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ**

สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี สาขาเศรษฐศาสตร์ จาก จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย และ ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ จาก University of Texas ประเทศสหรัฐอเมริกา เคยดำรง ตำแหน่งกรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลิกรไทย จำกัด และกรรมการ ผู้จัดการ บริษัทไทยสมุทร ประกันชีวิต จำกัด



## คณะผู้บริหารระดับสูง

1. นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล  
เลขาธิการ
2. นายประสงค์ วินัยแพทย์  
รองเลขาธิการ
3. นายชวลี จันทรยิ่งยง  
รองเลขาธิการ
4. นายวสันต์ เทียนหอม  
ผู้ช่วยเลขาธิการอาวุโส
5. นายประเวศ องอาจสิทธิกุล  
ผู้ช่วยเลขาธิการอาวุโส
6. นางกัญญาสุดา ทาวรานร  
ผู้ช่วยเลขาธิการ
7. นางวรัญญา ศรีมาจันทร์  
ผู้ช่วยเลขาธิการ



# ก้อยแกลงธรรมาภิบาล

ในชาน:หน่งงานของรัฐ  
**ก.ล.ต.** ซ่งทำหน้าทีกักับดูแลและ  
 พัฒนาตลาดทุนของประเทศ ให่ความสำคัย  
 ต่อการนำหลักธรรมาภิบาลมาปฏิบัติในองศ์กร

## 1. โครงสร้าง ก.ล.ต.

โครงสร้างของคณะกรรมการตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์  
 และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 กำหนดให้  
 การแบ่งแยกหน้าที่เพื่อให่มีการถ่วงดุลกันอย่างชัดเจน  
 ประกอบด้วย คณะกรรมการ ก.ล.ต. ทำหน้าที่ดูแล  
 นโยบายการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุนในภาพรวม  
 คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ทำหน้าที่ออกกฎเกณฑ์  
 รายละเอียดในการประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องในตลาดทุน  
 และรายงานผลการปฏิบัติงานต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต.  
 รวมทั้งมีคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการย่อย  
 ซุดอื่น ๆ โดยมีสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นหน่วยงานปฏิบัติ  
 หน้าที่ตามนโยบายที่ได่รับมอบหมายจากคณะกรรมการ

เพื่อป้องกันปัญหาความขัดแย้งทางด้าน  
 ผลประโยชน์ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดข้อห้ามให้  
 กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการ ก.ล.ต. และ  
 คณะกรรมการกำกับตลาดทุนเป็นหรือเคยเป็นผู้ดำรง  
 ตำแหน่งทางการเมืองหรือในพรรคการเมืองที่พ้นตำแหน่ง  
 มาแล้วไม่เกิน 1 ปี และต้องไม่เป็นพนักงานหรือลูกจ้าง  
 ของสำนักงาน ก.ล.ต. นอกจากนี้ ยังมีข้อกำหนดเกี่ยวกับ  
 การดำรงตำแหน่งในภาคเอกชนที่อยู่ในการกำกับดูแล เช่น  
 บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทจดทะเบียน เป็นต้น โดยในกรณี  
 ของคณะกรรมการ ก.ล.ต. ซึ่งมีบทบาทหลักในการวาง  
 นโยบายกำกับและพัฒนาตลาดทุนในภาพรวม จำเป็นต้อง  
 ได้รับมุมมองของภาคธุรกิจด้วย พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ จึง  
 เปิดให้บุคคลที่มีได้รับผิดชอบงานประจำวันของภาคเอกชน  
 ที่อยู่ในการกำกับดูแล สามารถดำรงตำแหน่งกรรมการ

ผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ ซ่งต่างกับกรณี  
 คณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่รับผิดชอบออกกฎเกณฑ์ใน  
 รายละเอียด จึงกำหนดข้อห้ามให้กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ  
 ในคณะกรรมการกำกับตลาดทุนดำรงตำแหน่งใดๆ ในภาค  
 เอกชนที่อยู่ในการกำกับดูแล นอกจากนี้ ยังมีกำหนด  
 มาตรการเพิ่มเติม ได้แก่ ในการประชุมคณะกรรมการทั้ง  
 2 คณะ ได้มีการกำหนดแนวทางให้กรรมการแจ้งการมีส่วน  
 ได้เสียในเรื่องที่พิจารณาให้ที่ประชุมทราบ และห้ามเข้า  
 ร่วมพิจารณาในเรื่องนั้น รวมทั้งกำหนดให้คณะกรรมการ  
 ตรวจสอบทำหน้าที่ตรวจสอบและถ่วงดุลการปฏิบัติงาน  
 ของคณะกรรมการดังกล่าวและของสำนักงาน ก.ล.ต.  
 อีกชั้นหนึ่ง

### 1.1 คณะกรรมการ ก.ล.ต.

โครงสร้างของคณะกรรมการ ก.ล.ต. มีความเป็น  
 สากล โปร่งใส และเป็นอิสระ และได้แบ่งแยกบทบาท  
 หน้าที่ระหว่างประธานกรรมการและผู้บริหารสูงสุด  
 (เลขาธิการ) อย่างชัดเจน โดยประกอบด้วย

- ประธานกรรมการ ซ่งคณะรัฐมนตรีแต่งตั้ง  
 โดยคำแนะนำของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง
- กรรมการโดยตำแหน่ง ซ่งมาจากภาครัฐ ได้แก่  
 ปลัดกระทรวงการคลัง ปลัดกระทรวงพาณิชย์ และผู้ว่าการ  
 ธนาคารแห่งประเทศไทย
- กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ จำนวนไม่น้อยกว่า 4 คน  
 แต่ไม่เกิน 6 คน ซ่งรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง  
 แต่งตั้ง โดยผ่านกระบวนการคัดเลือกของคณะกรรมการ  
 คัดเลือก ซ่งเป็นผู้ไม่มีผลประโยชน์หรือส่วนได้เสียตาม  
 ระเบียบและขั้นตอนที่กำหนด และกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ  
 ดังกล่าวอย่างน้อยต้องเป็นผู้ทรงคุณวุฒิด้านกฎหมาย  
 การบัญชี และการเงิน ด้านละ 1 คน ทั้งนี้ เพื่อสร้างความ  
 เชื่อมมั่นว่ากรรมการ ก.ล.ต. เป็นผู้ที่มีคุณสมบัติ ความรู้  
 ความสามารถที่เหมาะสม รวมทั้งไม่เป็นผู้มีลักษณะต้องห้าม
- เลขาธิการ ก.ล.ต. เป็น กรรมการและเลขานุการ

สำหรับการดำรงตำแหน่งของประธานกรรมการ กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ และเลขาธิการ มีวาระอย่างชัดเจน คือคราวละ 4 ปี และเมื่อพ้นจากตำแหน่งตามวาระอาจ ได้รับแต่งตั้งอีกได้ แต่ไม่สามารถดำรงตำแหน่งติดต่อกัน ได้เกิน 2 วาระ

นอกจากนี้ คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้แต่งตั้ง คณะอนุกรรมการชุดอื่น เพื่อสนับสนุนการปฏิบัติภารกิจ ในด้านต่างๆ โดยการแต่งตั้งคณะอนุกรรมการดังกล่าว ได้คำนึงถึงหลักธรรมาภิบาล การป้องกันความขัดแย้ง ทางผลประโยชน์ ความหลากหลายขององค์ความรู้และ ประสบการณ์ ความเป็นอิสระ และจำนวนคณะที่กรรมการ สามารถดำรงตำแหน่ง เพื่อการปฏิบัติงานได้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลสูงสุด

## 1.2 คณะกรรมการกำกับตลาดทุน

เป็นคณะกรรมการใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ โดย องค์ประกอบของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ได้แก่

- ประธานกรรมการ ซึ่งเป็นเลขาธิการ ก.ล.ต.
- กรรมการโดยตำแหน่ง ซึ่งมาจากภาครัฐ ได้แก่ รองเลขาธิการ ก.ล.ต. และผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจ การคลัง
- กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิไม่เกิน 4 คน ซึ่งรัฐมนตรี ว่าการกระทรวงการคลังแต่งตั้ง โดยต้องผ่านกระบวนการ คัดเลือกในทำนองเดียวกับกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิของ คณะกรรมการ ก.ล.ต. และอย่างน้อย 2 คน ต้องเป็นผู้มี ประสบการณ์ในการบริหารกิจการบริษัทที่มีหลักทรัพย์ จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ หรือบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อให้ บุคคลที่มีความรู้ ผ่านประสบการณ์โดยตรงในธุรกิจ หลักทรัพย์และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง และไม่มีลักษณะ ต้องห้ามเข้ามีส่วนร่วมในกระบวนการออกระเบียบกฎเกณฑ์ อันจะเป็นประโยชน์ต่อการเพิ่มประสิทธิภาพและประสิทธิผล ในการกำกับดูแลยิ่งขึ้น

สำหรับวาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการผู้ทรง คุณวุฒิในคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เป็นเช่นเดียวกับ ของกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการ ก.ล.ต. คือ คราวละ 4 ปี และเมื่อพ้นจากตำแหน่งตามวาระอาจได้รับ แต่งตั้งอีกได้ แต่จะดำรงตำแหน่งติดต่อกันได้ไม่เกิน 2 วาระ

## 1.3 คณะกรรมการตรวจสอบ

พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ กำหนดให้มีคณะกรรมการ ตรวจสอบ ซึ่งแต่งตั้งโดยคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยมี จำนวนไม่น้อยกว่า 3 คนแต่ไม่เกิน 5 คน ในจำนวนนี้ ต้องเป็นกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการ ก.ล.ต. อย่างน้อย 2 คน และอย่างน้อย 1 คน เป็นผู้มีความรู้ ความเข้าใจ หรือมีประสบการณ์ด้านบัญชีหรือการเงิน ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบนับเป็นกลไกสำคัญในการ ตรวจสอบและถ่วงดุลการกำกับดูแลกิจการ โดยมีความเป็น อิสระในการแสดงความคิดเห็นหรือรายงานตามหน้าที่ที่ได้รับมอบหมาย และไม่มี ความขัดแย้งทางผลประโยชน์หรือ อยู่ภายใต้อิทธิพลใดๆ เพื่อให้การปฏิบัติงานเป็นไปตาม เป้าหมายขององค์กรอย่างครบถ้วน โปร่งใส และน่าเชื่อถือ

## 1.4 สำนักงาน ก.ล.ต.

มีฐานะเป็นหน่วยงานของรัฐ มีอำนาจหน้าที่ในการ ดำเนินงานตามนโยบายที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. มอบหมาย และกำกับดูแลผู้ที่เกี่ยวข้องในตลาดทุนตามกฎหมายเกณฑ์ที่ กำหนด รวมทั้งรับผิดชอบการดำเนินงานประจำวัน เกี่ยวกับการพิจารณาอนุมัติคำขอต่างๆ และพิจารณา การกระทำที่อาจเข้าข่ายฝ่าฝืนกฎหมาย ได้แก่ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 พ.ร.บ. ทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน พ.ศ. 2550 พ.ร.ก. นิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. 2540 และ พ.ร.บ. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 โดยมีเลขาธิการ ก.ล.ต. เป็นผู้บังคับบัญชาสูงสุด

## 2. คำตอบแทนกรรมการ

พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ มีบทบัญญัติเกี่ยวกับประโยชน์ ตอบแทนของคณะกรรมการ ก.ล.ต. และคณะกรรมการ กำกับตลาดทุน โดยคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้รับประโยชน์ ตอบแทนตามที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังกำหนด สำหรับ คณะกรรมการกำกับตลาดทุนได้รับตามที่ คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนด ส่วนค่าตอบแทนของคณะกรรมการตรวจสอบ คณะ กรรมการ ก.ล.ต. เป็นผู้กำหนดโดยให้สอดคล้องกับ หลักเกณฑ์และแนวทางปฏิบัติของคณะกรรมการตรวจสอบ ในรัฐวิสาหกิจที่กระทรวงการคลังกำหนด



### 3. การเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการ

คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีการประชุมเป็นประจำ โดยกำหนดตารางการประชุมล่วงหน้าตลอดทั้งปี สำหรับระเบียบวาระการประชุม เลขานุการจะนำร่างระเบียบวาระการประชุมให้ประธานกรรมการพิจารณา และเมื่อได้รับความเห็นชอบ จึงนำมาบรรจุเป็นระเบียบวาระการประชุม และนำส่งให้คณะกรรมการพิจารณาก่อนการประชุม โดยประธานกรรมการ ก.ล.ต. ทำหน้าที่เป็นประธานในที่ประชุม และคณะกรรมการต้องมาประชุมไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของ

จำนวนกรรมการทั้งหมดจึงจะเป็นองค์ประชุม สำหรับกรรมการที่มีส่วนได้เสียในเรื่องที่พิจารณาให้แจ้งการมีส่วนได้เสียและห้ามเข้าร่วมพิจารณาในเรื่องนั้น ทั้งนี้การประชุมของคณะกรรมการกำกับตลาดทุนและคณะกรรมการตรวจสอบมีแนวปฏิบัติในการทำงานเดียวกัน

สำหรับปี 2553 รายละเอียดการประชุมของคณะกรรมการชุดต่างๆ และการเข้าร่วมประชุมของกรรมการแต่ละราย สรุปได้ดังนี้

#### การประชุมคณะกรรมการ ก.ล.ต.

รายชื่อ		การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด (ครั้ง)*	หมายเหตุ
ประธานกรรมการ	นายวิจิตร สุพินิจ	15/15	
กรรมการโดยตำแหน่ง	ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย		
	- นางธาริษา วัฒนเกส	12/12	ดำรงตำแหน่งถึง 30 กันยายน 2553
	- นายประสาร ไตรรัตน์วรกุล	3/3	ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 1 ตุลาคม 2553
	ปลัดกระทรวงการคลัง		
กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ	- นายสถิตย์ ลิ่มพงศ์พันธุ์	9/12	ดำรงตำแหน่งถึง 30 กันยายน 2553
	- นายอารีพงศ์ ภู่ชอุ่ม	3/3	ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 1 ตุลาคม 2553
กรรมการและเลขานุการ	ปลัดกระทรวงพาณิชย์		
	นายยรรยง พวงราช	13/15	
กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ	พล.ต.ต. พรภักดิ์ สุยะนันท์	5/7	ดำรงตำแหน่งถึง 30 มิถุนายน 2553
	นายการุณ กิตติสถาพร	14/15	
	นายพนทพล นิมสมบุญ	15/15	
	นายกำชัย จงจักรพันธ์	13/15	
	นางพรรณณี สถาวโรดม	15/15	
	นายสมชาย คูวิจิตรสุวรรณ	14/15	
กรรมการและเลขานุการ	เลขานุการ ก.ล.ต.		
	นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล	15/15	

หมายเหตุ: \* การประชุมคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยทั่วไปกำหนดเป็นการล่วงหน้าทั้งปี อย่างไรก็ตาม ในปี 2553 มีการประชุมนัดพิเศษเป็นการฉุกเฉิน ทำให้กรรมการบางรายที่ติดภารกิจอื่นไม่สามารถเข้าประชุมได้

## การประชุมคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

รายชื่อ		การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด (ครั้ง)	หมายเหตุ
ประธานกรรมการ	เลขาธิการ ก.ล.ต. นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล	11/11	
กรรมการโดยตำแหน่ง	รองเลขาธิการ ก.ล.ต. นายประสงค์ วินัยแพทย์	11/11	
	ผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง - นายสาธิต รังคสิริ - นายนริศ ชัยสูตร	8/8 3/3	ดำรงตำแหน่งถึง 30 กันยายน 2553 ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 1 ตุลาคม 2553
กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ	นายสรสิทธิ์ สุณฑรเทศ	11/11	
	ม.ล. ผกาแก้ว บุญเลี้ยง	11/11	
	นายกัมปนาท โลหเจริญวินิช	11/11	
	นางดัยนา บุณนาค	10/11	
เลขานุการ	ผู้อำนวยการฝ่ายงานเลขาธิการ นางจารุพรรณ อินทรรุ่ง	11/11	

## การประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ

รายชื่อ		การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด (ครั้ง)	หมายเหตุ
ประธานกรรมการ	นางธาริษา วัฒนเกส	9/9	ดำรงตำแหน่งถึง 30 กันยายน 2553
กรรมการ	พล.ต.ต. พรภัทร์ สุยะนันน์	4/7	ดำรงตำแหน่งถึง 30 มิถุนายน 2553
	นายนนทพล นิมสมบุญ	9/9	
	นางพรณี สถาวโรตม	2/2	ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 9 กรกฎาคม 2553
เลขานุการ	ผู้อำนวยการฝ่ายตรวจสอบ กิจการภายใน นายชจรศักดิ์ อุทาสสิน	9/9	

## 4. นโยบายและการดำเนินการด้านธรรมาภิบาล

### 4.1 นโยบายด้านธรรมาภิบาล

นับตั้งแต่ปี 2550 เป็นต้นมา ก.ล.ต. ได้กำหนดใช้แนวทางธรรมาภิบาลของ ก.ล.ต. (code of governance) กับคณะกรรมการและสำนักงานอย่างเคร่งครัด ซึ่งเป็นกรอบแนวปฏิบัติตามหลักการธรรมาภิบาลที่อ้างอิงจากหลักการสากลของ The Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD) กระทรวงการคลัง และหน่วยงานกำกับดูแลต่างประเทศ เป็นต้น เพื่อให้ธรรมาภิบาลของ ก.ล.ต. มีความทันสมัย สอดคล้องกับมาตรฐานสากล และปรับใช้ได้อย่างเหมาะสมตามสภาพแวดล้อมของตลาดทุนที่เปลี่ยนแปลงไป

### 4.2 การดำเนินการด้านธรรมาภิบาล

ในปี 2553 ก.ล.ต. ได้ทบทวนและปรับปรุงงานด้านธรรมาภิบาลของ ก.ล.ต. ดังนี้

- **แนวทางธรรมาภิบาลของ ก.ล.ต.**

ปรับปรุงแนวทางธรรมาภิบาลของ ก.ล.ต. ทั้งในระดับกรรมการและสำนักงานในเรื่องต่างๆ เช่น องค์ประกอบของคณะกรรมการ คณะกรรมการคัดเลือกวาระการดำรงตำแหน่ง แนวปฏิบัติในการสรรหากรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ในส่วนที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. แต่งตั้ง การแต่งตั้งผู้บริหารสูงสุดขององค์กรเป็นกรรมการเมื่อพ้นจากตำแหน่ง การเข้าร่วมเป็นสมาชิกในคณะกรรมการของประธานกรรมการ การมีนโยบายและวิธีการให้ความรู้

แก่กรรมการ การนำเรื่องเสนอเข้าสู่วาระการประชุมและการสอบถามข้อมูลของกรรมการ เป็นต้น โดยมีการทบทวนแนวทางธรรมาภิบาลของ ก.ล.ต. เป็นประจำทุกปี

### ● จรรยาบรรณกรรมการและแนวทางการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ของกรรมการ

กำหนดใช้จรรยาบรรณกรรมการและแนวทางการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ของกรรมการ ประกอบกับแนวทางธรรมาภิบาลของ ก.ล.ต. เพื่อให้กรรมการยึดถือเป็นแนวทางและหลักประจำใจในการปฏิบัติหน้าที่ตามความรับผิดชอบเพื่อประโยชน์โดยรวม ไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์และเป็นอิสระภายใต้กรอบจริยธรรมที่ดี และให้บังคับใช้ได้สัมฤทธิ์ผลตามเจตนารมณ์ยิ่งขึ้น สำหรับปี 2553 คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ทบทวนและปรับปรุงแนวทางการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ของกรรมการในเรื่องของประเภทและวิธีการรายงานส่วนได้เสียเพื่อการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เพื่อให้มีความคล่องตัวและชัดเจนในทางปฏิบัติยิ่งขึ้น รวมทั้งกำหนดแนวทางการซื้อขายหลักทรัพย์ของกรรมการ เพื่อเสริมสร้างความโปร่งใส เป็นธรรมต่อการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการ

### ● การประเมินผลคณะกรรมการ<sup>1</sup>

เพื่อกำกับและตรวจสอบการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการ ได้กำหนดให้มีการประเมินผลคณะกรรมการ ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และคณะกรรมการตรวจสอบแบบรายคณะเป็นประจำทุกปี และจากผลการประเมินครั้งที่ผ่านมา ผลการประเมินของคณะกรรมการ ชุดต่างๆ โดยรวมอยู่ในเกณฑ์ดี นอกจากนี้ ได้ทบทวนคำถามในแบบประเมินผลคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้มีความชัดเจนและสะท้อนการปฏิบัติงานในเรื่องที่สำคัญของคณะกรรมการในบางเรื่อง โดยเฉพาะที่เกี่ยวข้องกับบทบาทหน้าที่ในการกำกับดูแลองค์กรของคณะกรรมการ ซึ่งจะ เป็นประโยชน์ต่อการปรับปรุงการปฏิบัติงานให้มีประสิทธิภาพและประสิทธิผลยิ่งขึ้น

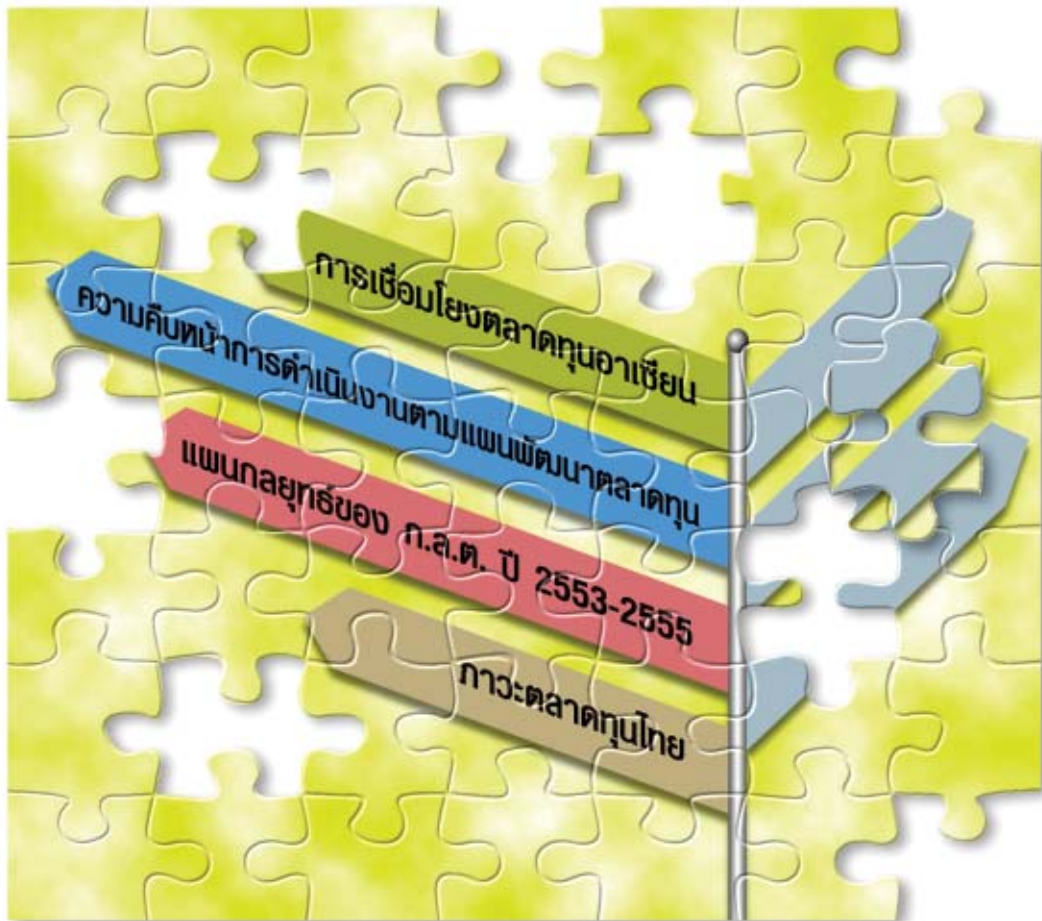
### ● แนวปฏิบัติเกี่ยวกับการป้องกันและการตรวจสอบการมีส่วนได้เสียและการใช้ข้อมูลจากการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการกำกับตลาดทุน

เพื่อให้การทำหน้าที่ของคณะกรรมการกำกับตลาดทุนมีความโปร่งใสตามมาตรฐานธรรมาภิบาลและเป็นไปตามบทบัญญัติของกฎหมาย คณะกรรมการ ก.ล.ต. จึงได้ออกระเบียบคณะกรรมการ ก.ล.ต. เพื่อวางแนวปฏิบัติสำหรับคณะกรรมการกำกับตลาดทุนในการป้องกันและตรวจสอบการนำข้อมูลภายในไปใช้อย่างไม่เหมาะสมหรือเป็นการเอาเปรียบผู้อื่น รวมถึงการป้องกันและตรวจสอบการมีส่วนได้เสียในการเข้าประชุม โดยกำหนดให้กรรมการกำกับตลาดทุนรายงานการมีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ และการซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ ที่ไม่ต้องมีการเปิดบัญชีของตน ครอบครัว และบุคคลอื่นที่กรรมการกำกับตลาดทุนหรือครอบครัวมีความเกี่ยวข้องในรายการมีบัญชี หรือการซื้อขายหลักทรัพย์ ตลอดจนห้ามซื้อขายหลักทรัพย์ตามวิธีการและระยะเวลาที่กำหนด นอกจากนี้ ได้กำหนดให้มีการตรวจสอบการรายงานการถือหลักทรัพย์ดังกล่าว เพื่อสร้างความเชื่อมั่นต่อการปฏิบัติตามระเบียบอย่างถูกต้องครบถ้วน

### ● การตรวจสอบการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือตราสารการเงินของผู้บริหาร พนักงานและครอบครัว

เพื่อความโปร่งใส เป็นธรรม และน่าเชื่อถือในการปฏิบัติหน้าที่ของผู้บริหารและพนักงาน ก.ล.ต. ได้กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือตราสารการเงินของผู้บริหาร พนักงานและครอบครัว และการรายงานการถือครองหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าวโดยให้ถือปฏิบัติอย่างเคร่งครัดแล้ว นอกจากนี้ ได้กำหนดให้มีการตรวจสอบการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าว เพื่อสร้างความเชื่อมั่นต่อการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์อย่างครบถ้วนถูกต้อง และเพื่อป้องกันการใช้ข้อมูลภายในไปเอื้อประโยชน์ส่วนตน ซึ่งการไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวอาจถือว่าเป็นการกระทำที่มีเจตนาฝ่าฝืนและผิดวินัยพนักงานได้

<sup>1</sup> เริ่มการประเมินผลคณะกรรมการกำกับตลาดทุนประจำปีตั้งแต่ปี 2553 เป็นต้นไป เนื่องจากคณะกรรมการกำกับตลาดทุนได้รับการแต่งตั้งและปฏิบัติหน้าที่ตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2552



## ทิศทางการพัฒนาตลาดทุน

## การเชื่อมโยงตลาดทุนอาเซียน



ในการประชุมสุดยอดอาเซียน (ASEAN Summit) ครั้งที่ 13 เมื่อเดือนพฤศจิกายน 2550 ที่ประเทศสิงคโปร์ ผู้นำกลุ่มประเทศอาเซียน ได้เห็นชอบร่วมกันถึงแนวทางการจัดตั้งประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนภายในปี 2558 (ASEAN Economic Community Blueprint 2015) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อพัฒนาเศรษฐกิจในระดับภูมิภาคให้มีการเติบโตอย่างยั่งยืน ซึ่งรวมถึงแนวทางการพัฒนาตลาดทุนในกลุ่มประเทศอาเซียนด้วย โดยส่งเสริมให้ผู้ลงทุนอาเซียนมีสินค้าและช่องทางการลงทุนที่หลากหลาย สามารถกระจายความเสี่ยงในการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ล่าสุดการประชุมสุดยอดอาเซียน ครั้งที่ 17 เมื่อเดือนตุลาคม 2553 ที่ประเทศเวียดนาม ได้ให้ความเห็นชอบแนวคิด “การเชื่อมโยงอาเซียน” (ASEAN Connectivity) อันเป็นโครงการที่ต้องใช้เงินทุนอย่างมหาศาล ซึ่งตลาดทุนอาเซียนจะมีบทบาทสำคัญในด้านการระดมทุนเพื่อใช้ลงทุนในโครงการโครงสร้างพื้นฐานต่างๆ

เพื่อให้บรรลุเป้าหมายการจัดตั้งประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนภายในกรอบเวลาที่กำหนด ก.ล.ต. อาเซียน (ASEAN Capital Markets Forum: ACMF) ซึ่งจัดตั้งขึ้นในปี 2547 ประกอบด้วยหน่วยงานกำกับดูแลตลาดทุนจากกลุ่มประเทศอาเซียน 10 ประเทศ ได้แก่ กัมพูชา ไทย บรูไน ฟิลิปปินส์ มาเลเซีย เมียนมาร์ ลาว เวียดนาม สิงคโปร์ และอินโดนีเซีย ได้จัดทำแผนปฏิบัติการเชื่อมโยงตลาดทุนอาเซียน (Implementation Plan to Promote the Development of an Integrated Capital Market to Achieve the Objectives of the AEC Blueprint 2015) เพื่อให้การเชื่อมโยงตลาดทุนสามารถดำเนินการได้อย่างเป็นขั้นตอนจนถึงปี 2558 โดยมีเป้าหมายเพื่อส่งเสริมตลาดทุนอาเซียนให้มีความเป็น asset class ที่น่าสนใจและเป็นที่ยอมรับของผู้ลงทุนทั่วโลก รวมทั้งการเพิ่มศักยภาพและความสามารถในการแข่งขันกับตลาดทุนอาเซียนให้สามารถแข่งขันกับตลาดทุนในภูมิภาคอื่นได้โดยเลขาธิการ ก.ล.ต. ของไทย ในฐานะประธาน ACMF ตั้งแต่นั้นปี 2551 ได้เป็นผู้นำเสนอแผนดังกล่าวต่อที่ประชุม

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังอาเซียน (ASEAN Finance Ministers' Meeting: AFMM) และได้รับความเห็นชอบในการประชุมเดือนเมษายน 2552 ที่เมืองพญา

ในการจัดทำแผนดังกล่าว ACMF ได้รับความช่วยเหลือจากธนาคารเพื่อการพัฒนาเอเชีย (Asian Development Bank: ADB) และได้มีการเชิญภาคเอกชนให้เข้ามามีส่วนเกี่ยวข้องในกระบวนการ ผ่านการจัดตั้งกลุ่มผู้เชี่ยวชาญ (group of experts) ซึ่งล้วนเป็นผู้ที่ได้รับการยอมรับในระดับภูมิภาค อันประกอบด้วย (1) Mr. Jose Isidro Camacho รองประธานภาคพื้นเอเชีย-แปซิฟิกของกลุ่มบริษัทเครดิตสวิส และอดีตรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังของประเทศฟิลิปปินส์ (2) นายบรรยง พงษ์พานิช ประธานกรรมการบริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) (3) Dato' Dr. R. Thillainathan กรรมการอิสระกลุ่มบริษัท Genting Berhad และกรรมการอิสระของตลาดหลักทรัพย์มาเลเซีย (4) Mr. Piyush Gupta ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มธนาคารดีบีเอส ประเทศสิงคโปร์



ACMF ประชุมหารือเรื่องการเชื่อมโยงตลาดทุนอาเซียนตามแผนการจัดตั้งประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนภายในปี 2558 ที่กรุงเทพฯ



จากซ้ายไปขวา : Dato' Dr. R. Thillainathan ● Tan Sri Zarinah Anwar ● Mr. Jassem Ahmed ● Mr. Thirachai Phuvanatanarunubala ● Mr. Piyush Gupta ● Mr. Jose Isidro Camacho

## กลยุทธ์การดำเนินงานของ ACMF

แผนเชื่อมโยงตลาดทุนอาเซียนเน้นให้ความสำคัญใน 4 ด้าน ดังนี้

### 1. สร้างความน่าเชื่อถือในสินค้าตลาดทุนอาเซียน

ACMF มีเป้าหมายในการสร้างความน่าเชื่อถือให้กับตราสารตลาดทุนของอาเซียนให้เป็นที่รู้จักและยอมรับในระดับสากล โดยจะให้ความสำคัญกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี (good corporate governance) ซึ่งแนวทางหนึ่งได้แก่ การริเริ่มให้มีการประเมินมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนในระดับภูมิภาค (pan-ASEAN assessment) โดยอิงเกณฑ์มาตรฐานของ Organisation for Economic Co-operation and Development: OECD ที่เป็นที่ยอมรับในระดับสากล ทั้งนี้การกำหนดแนวทางและการประเมินซึ่งคาดว่าจะเริ่มได้ในปี 2555 จะดำเนินการโดยกลุ่มผู้เชี่ยวชาญที่เป็นอิสระในอาเซียน ซึ่งรวมถึงสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (Thai Institute of Directors Association: IOD) ด้วย นอกจากนี้ ACMF

ยังส่งเสริมให้ภาคเอกชนได้มีการคิดค้นเพื่อการนำเสนอสินค้าและบริการใหม่ๆ ต่อผู้ลงทุนในภูมิภาคให้มากขึ้นอีกด้วย

### 2. พัฒนากฎเกณฑ์ในการกำกับดูแลตลาดทุนให้เป็นสากล

การปรับปรุงมาตรฐานการกำกับดูแลและแนวทางปฏิบัติในตลาดทุนอาเซียนเป็นสิ่งจำเป็นเพื่อยกระดับมาตรฐานให้เทียบเคียงได้กับระดับสากล โดยในการดำเนินการดังกล่าว ACMF ได้ยึดถือแนวมาตรฐานการกำกับดูแลตลาดทุนของ International Organization of Securities Commissions: IOSCO ซึ่งเป็นองค์กรสากลที่มีสมาชิกประกอบด้วยหน่วยงานกำกับดูแลตลาดทุนจำนวนกว่า 180 แห่งทั่วโลก โดย ACMF ส่งเสริมให้ประเทศสมาชิกเข้าร่วมเป็นสมาชิก IOSCO ตลอดจนเข้าร่วมลงนามระดับพหุภาคีระหว่างสมาชิกเพื่อการแลกเปลี่ยนข้อมูลและความร่วมมือด้านการบังคับใช้กฎหมาย (IOSCO Multilateral Memorandum of Understanding Concerning Consultation and Cooperation and the Exchange of Information: IOSCO MMOU) ซึ่งถือเป็นมาตรฐานการให้ความร่วมมือต่อองค์กรกำกับดูแลของต่างประเทศในการบังคับใช้กฎหมายได้อย่างเต็มรูปแบบ ซึ่งในส่วนของประเทศไทย ก.ล.ต. ได้เข้าร่วมเป็นสมาชิก IOSCO ตั้งแต่ปี 2535 และได้เคยดำรงตำแหน่งประธานกลุ่ม ก.ล.ต. ในภูมิภาคเอเชีย-แปซิฟิก (IOSCO Asia-Pacific Regional Committee: IOSCO APRC) 2 วาระติดต่อกันในช่วงปี 2548-2551 และได้เข้าเป็นภาคีใน IOSCO MMOU แล้วตั้งแต่ปี 2551

ในช่วงที่ผ่านมา ACMF ได้มีการจัดทำมาตรฐานอาเซียนว่าด้วยเรื่องการเปิดเผยข้อมูลในการเสนอขายหลักทรัพย์ (ASEAN Disclosure Standards and Plus) ทั้งประเภทตราสารทุนและตราสารหนี้ เพื่ออำนวยความสะดวกและลดต้นทุนแก่ผู้ที่ต้องการเสนอขายหลักทรัพย์ในหลายประเทศพร้อมกันให้สามารถจัดทำเอกสารการเสนอขายเพียงชุดเดียว (ASEAN Standards) ควบคู่กับการปฏิบัติตามเกณฑ์เพิ่มเติม (Plus Standards) ของประเทศที่จะไปเสนอขายหลักทรัพย์ โดยมาตรฐานอาเซียนในเรื่องนี้ได้อิงกับมาตรฐานด้านการเปิดเผยข้อมูลของ IOSCO เช่นเดียวกัน ทั้งนี้ ASEAN Disclosure Standards and Plus นี้ได้ประกาศใช้แล้วในประเทศไทย มาเลเซีย และสิงคโปร์ ตั้งแต่ปี 2552

นอกจากนี้ ACMF ยังมีแผนในการจัดทำแนวทางการยอมรับมาตรฐานหน่วยลงทุนซึ่งกันและกัน (mutual recognition of collective investment scheme: MR CIS) โดยมีเป้าหมายในการส่งเสริมให้การเสนอขายกองทุนรวมแบบข้ามพรมแดนในอาเซียนเป็นไปได้โดยสะดวกขึ้น ซึ่ง ก.ล.ต. ได้รับมอบหมายจาก ACMF ให้รับผิดชอบการดำเนินการในเรื่องนี้

### 3. สร้างระบบการยอมรับซึ่งกันและกัน (mutual recognition) ระหว่าง ก.ล.ต. ในอาเซียน

ในการส่งเสริมให้การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ข้ามพรมแดนในอาเซียน ACMF มีเป้าหมายในการสร้างระบบ mutual recognition ระหว่าง ก.ล.ต. ที่มีมาตรฐานและมีระบบการทำงานที่เป็นที่ยอมรับได้ เพื่อลดความซ้ำซ้อนในการทำงานและอำนวยความสะดวกให้แก่ภาคเอกชนและบริษัทจดทะเบียนในภูมิภาค โดย ACMF ยึดแนวทางในการอนุญาตให้มีการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อผู้ลงทุนทั่วไปในประเทศอื่นในอาเซียนได้ต่อเมื่อเป็นหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตให้ออกและเสนอขายต่อผู้ลงทุนในประเทศตนเอง (home market) ได้เช่นกัน ทั้งนี้ การมีมาตรฐานตลาดทุนของอาเซียน อาทิเช่น ASEAN Disclosure Standards and Plus และ MR CIS ถือเป็น การปูทางไปสู่การทำให้เกิดระบบ mutual recognition ในกลุ่ม ACMF ได้เป็นอย่างดี ปัจจุบันด้านมาตรฐานตลาดทุน

ของแต่ละประเทศถือเป็นสิ่งสำคัญในการประเมินความพร้อมในเรื่องนี้ โดย ACMF มีความเห็นตรงกันว่า ประเทศสมาชิกที่จะทำ mutual recognition agreement ระหว่างกันจะต้องร่วมกันประเมินความพร้อมในเรื่องการมีระบบกฎเกณฑ์เทียบเคียงกันได้ มีกลไกความร่วมมือระหว่างองค์กร และมีระบบการให้ความคุ้มครองผู้ลงทุนในประเทศที่มีการเสนอขายหลักทรัพย์

### 4. ส่งเสริมช่องทางการเข้าถึงตลาดหลักทรัพย์ในอาเซียนให้มากขึ้น

แผนการเชื่อมโยงระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ของกลุ่มตลาดหลักทรัพย์อาเซียนซึ่งอยู่ระหว่างการดำเนินการจะมีส่วนในการอำนวยความสะดวกให้ผู้ลงทุนทั่วโลกสามารถซื้อขายหลักทรัพย์ทั่วอาเซียนผ่านตลาดใดในอาเซียนก็ได้ โดยแผนการเชื่อมโยงดังกล่าวซึ่งจะเกิดขึ้นควบคู่กับการประชาสัมพันธ์ส่งเสริมให้สินค้ามาตรฐานอาเซียนเป็นที่ยอมรับไปทั่วโลกทั้งด้านคุณภาพสินค้าและการเปิดเผยข้อมูลโดยจัดทำ ASEAN Exchanges' website ซึ่งเป็นศูนย์กลางข้อมูลหลักทรัพย์จดทะเบียนของบริษัทชั้นนำในภูมิภาคเพื่อเป็นข้อมูลแก่ผู้ลงทุนทั่วโลกที่ต้องการลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียน ทั้งนี้ จากประสบการณ์การเชื่อมโยงตลาดหลักทรัพย์ของกลุ่มประเทศ Nordic และ Baltic พบว่าการเชื่อมโยงทำให้เกิดสภาพคล่องในตลาดหลักทรัพย์ที่เชื่อมโยงกันทุกแห่งเพิ่มสูงขึ้นโดยเฉพาะอย่างยิ่งจะเพิ่มขึ้นมากในตลาดที่มีขนาดเล็กกว่า ทั้งนี้ ตลาดหลักทรัพย์ของประเทศไทย มาเลเซีย สิงคโปร์ และฟิลิปปินส์ มีแผนจะเชื่อมโยงระบบเข้าด้วยกันเริ่มตั้งแต่ในช่วงปลายปี 2554

นอกจากนี้ ที่ประชุมรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังอาเซียนได้ให้ความเห็นชอบตามข้อเสนอของ ACMF ให้สำนักเลขาธิการอาเซียนจัดตั้งคณะทำงานขึ้นมาอีกคณะหนึ่งเพื่อรับผิดชอบการศึกษาและเสนอแนะและข้อเสนอแนะในการปรับปรุงระบบการจัดเก็บภาษีที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมในตลาดทุน เพื่อไม่ให้เป็นอุปสรรคและลดภาระของผู้ทำธุรกรรมแบบข้ามพรมแดนในอนาคต

## การดำเนินการเชื่อมโยงเป็นไปตามขั้นตอน

ACMF ได้เตรียมกรอบเวลาการเชื่อมโยงตลาดทุนอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยจะเริ่มเปิดให้มีการเสนอขายสินค้าต่างประเทศที่ผู้ลงทุนสามารถทำความเข้าใจง่าย และไม่มี ความซับซ้อนก่อนในระยะแรก โดยต้องเสนอขายผ่านบริษัทหลักทรัพย์หรือผู้ประกอบการธุรกิจที่มีใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทนายหน้า ผู้ค้า และผู้จัดจำหน่ายหน่วยลงทุนที่ได้รับอนุญาตจาก ก.ล.ต. เท่านั้น เพื่อให้แน่ใจว่ามีผู้ประเมินความเหมาะสมในการลงทุนของลูกค้าย่างเหมาะสม อย่างไรก็ตาม ACMF มีแนวคิดให้ผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์ในต่างประเทศสามารถเข้ามาให้คำแนะนำการ ลงทุนต่อผู้ลงทุนร่วมกับผู้ประกอบการในประเทศไทย ส่วนตราสารทางการเงินที่มีความซับซ้อนจะสามารถเสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบันก่อนในช่วงแรก เนื่องจากเป็นกลุ่มที่มีความเชี่ยวชาญในการลงทุน และความสามารถในการวิเคราะห์และประเมินความเสี่ยงต่างๆ ได้ดีกว่า โดย ACMF กำหนดกรอบเวลาในการเปิดให้มีการขายหลักทรัพย์ต่างประเทศต่อกลุ่มผู้ลงทุนสถาบันได้ในกลางปี 2555 ก่อนทยอยอนุญาตให้เสนอขายต่อผู้ลงทุนรายย่อยได้ในช่วงถัดไป

## ประโยชน์และการปรับตัวของผู้ที่เกี่ยวข้อง

ภายใต้ความร่วมมือของ ACMF ได้มีการกำหนดเป้าหมายไว้อย่างชัดเจนล่วงหน้าเพื่อให้ผลงานต่างๆ ที่เกิดขึ้นส่งผลดีต่อทั้งภูมิภาคและผู้ที่เกี่ยวข้องโดยรวม อย่างไรก็ตาม ผู้ที่เกี่ยวข้องทั้งในด้านผู้ระดมทุน ผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ลงทุนก็ต้องเตรียมความพร้อมเพื่อรับการเปลี่ยนแปลงที่จะเกิดขึ้นเช่นเดียวกัน

ก.ล.ต. ของไทยให้ความสำคัญในการเตรียมความพร้อมโดยเฉพาะอย่างยิ่งด้านผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นผู้ที่จะได้รับผลกระทบโดยตรงจากสถานการณ์แข่งขันในธุรกิจเมื่อตลาดทุนเชื่อมโยงกัน โดย ก.ล.ต. ได้มีการนำเสนอรายละเอียดความคืบหน้าของแผนเป็นระยะผ่านการประชุมร่วมกับสมาคมผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์ต่างๆ และผ่านการประชุมกลุ่มย่อย เพื่อชี้ให้เห็นถึงแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงที่อาจเกิดขึ้น โดยมุ่งหวังให้ผู้ประกอบการธุรกิจมีการเตรียมความพร้อมและกำหนดแผนกลยุทธ์ในการแข่งขันในอนาคต และแสวงหาโอกาสในการขยายขอบเขตการทำธุรกิจไปในประเทศอื่นในอาเซียน



ก.ล.ต. ประชุมร่วมกับสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ และสมาคมบริษัทจัดการลงทุน เพื่อเตรียมความพร้อมของผู้ประกอบการธุรกิจ



การประชุม ACMF ครั้งที่ 12 วันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2553 ที่กรุงเทพฯ





ประชุมคณะกรรมการ ACMF ระหว่างวันที่ 4-6 เดือนตุลาคม 2553 ที่กรุงเทพฯ



การประชุม ACMF ครั้งที่ 13 วันที่ 21 ตุลาคม 2553 ที่กรุงเทพฯ



เลขาธิการ ก.ล.ต. ในฐานะประธาน ACMF กล่าวปาฐกถาในงาน ASEAN Finance Ministers' Investor Seminar วันที่ 30 พฤศจิกายน 2553 ที่ประเทศมาเลเซีย

ในด้านผู้ระดมทุนออกหลักทรัพย์ การที่จะสามารถเข้าถึงแหล่งทุนที่กว้างขึ้นในภูมิภาคจำเป็นต้องอาศัยการส่งเสริมชื่อเสียงที่ดีและเป็นที่ยอมรับของผู้ลงทุนในวงกว้างซึ่งจำเป็นต้องอาศัยการยึดแนวทางการบริหารตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ที่เน้นการบริหารงานที่โปร่งใส และรักษาสิทธิของผู้ลงทุนและผู้ถือหุ้น ในขณะที่ในด้านผู้ลงทุนซึ่งจะมีทางเลือกในการลงทุนมากขึ้น ก็จำเป็นต้องทำการศึกษาข้อมูลและทำความเข้าใจกับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหลักทรัพย์จากต่างประเทศให้ดียิ่งขึ้นด้วยเพื่อการเตรียมความพร้อมของตนเอง

แผนการดำเนินการในระดับภูมิภาคดำเนินไปตามเป้าหมายที่วางไว้ โดย ACMF มีการรายงานความคืบหน้าต่อที่ประชุมรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังอาเซียนเป็นประจำทุกปี เพื่อนำเสนอรายละเอียดงานที่บรรลุผลและการนำเสนอประเด็นปัญหาหรืออุปสรรคที่เกิดขึ้นใน

กระบวนการทำงานโดยเปรียบเทียบกับเป้าหมายที่กำหนดไว้ในแผนเชื่อมโยงตลาดทุนและกรอบเวลาที่ ACMF กำหนดไว้ เพื่อให้ระดับผู้นำของอาเซียนได้รับทราบถึงความก้าวหน้าของการดำเนินการสู่การจัดตั้งประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนในปี 2558

และแผนสำหรับภายในประเทศไทย ก.ล.ต. ซึ่งร่วมอยู่ในคณะกรรมการพัฒนาตลาดทุนไทยก็ได้มีส่วนผลักดันให้แผนพัฒนาตลาดทุนไทย ปี 2553-2557 มีความสอดคล้องและเป็นไปในแนวทางเดียวกับแผนในระดับภูมิภาคของ ACMF โดยเฉพาะในด้านการกำหนดส่งเสริมการเชื่อมโยงกับต่างประเทศ โดยสนับสนุนการจัดการผูกขาดในธุรกิจตลาดหลักทรัพย์และการเปิดเสรีธุรกิจหลักทรัพย์ซึ่งเป็นส่วนสำคัญที่จะทำให้ตลาดทุนสามารถเชื่อมโยงถึงกัน พร้อมไปกับการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ และยกระดับการกำกับดูแลสู่มาตรฐานสากล

สรุปผลงานของ ก.ล.ต. อาเซียน และบทบาทของ ก.ล.ต.

ปี	ผลงาน/ความคืบหน้า
2547	- ACMF จัดตั้งขึ้นเพื่อเป็นเวทีหารือด้านนโยบายในการพัฒนาตลาดทุนอาเซียนของผู้บริหารระดับสูงของหน่วยงานกำกับดูแลตลาดทุน โดยจัดการประชุมครั้งแรกที่กรุงเทพฯ
2548	- ACMF ริเริ่มหารือแนวทางการยอมรับกฎเกณฑ์และมาตรฐานระหว่างกัน (mutual recognition and harmonization of standards) เพื่อปูทางสู่การระดมทุนและการลงทุนระหว่างกันในภูมิภาคอาเซียน - ก.ล.ต. ไทยได้รับมอบหมายให้ศึกษาเรื่องการยอมรับคุณสมบัติบุคลากรที่ทำหน้าที่ติดต่อกับผู้ลงทุนระหว่างประเทศสมาชิก
2549	- ก.ล.ต. ไทยเสนอแนวทางการยอมรับคุณสมบัติบุคลากรที่ทำหน้าที่ติดต่อกับผู้ลงทุนระหว่างประเทศสมาชิกโดยขั้นแรกอาจพิจารณาทำความเข้าใจกับบริบทที่ประเทศที่มีความพร้อมก่อนแล้วจึงกระจายวงกว้างต่อไป โดยที่ประชุม ACMF ได้ให้ความเห็นชอบต่อแนวทางดังกล่าว
2550	- ก.ล.ต. ไทยร่วมลงนามบันทึกความเข้าใจกับ Monetary Authority of Singapore ในการยอมรับคุณสมบัติของบุคลากรที่ทำหน้าที่ติดต่อกับผู้ลงทุนระหว่างกัน ในช่วงการประชุม ACMF ณ กรุงมะนิลา ประเทศฟิลิปปินส์
2551	- ACMF มีข้อสรุปให้ยกร่างแผนปฏิบัติการเชื่อมโยงตลาดทุนอาเซียน และประธาน ACMF ได้นำเสนอแนวทางดังกล่าวต่อที่ประชุมรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังอาเซียนที่ประเทศเวียดนาม ซึ่งที่ประชุมได้มีมติเห็นชอบรวมทั้งสนับสนุนต่อข้อเสนอดังกล่าว - ACMF เริ่มกระบวนการยกร่างแผนและได้จัดตั้ง group of experts ซึ่งเป็นผู้แทนจากภาคเอกชนให้มีส่วนร่วมในขั้นตอนการยกร่าง และเสนอข้อคิดเห็นจากมุมมองของภาคเอกชนเพื่อให้มั่นใจว่าแผนดังกล่าวสามารถดำเนินการได้จริง นอกจากนี้ ACMF ยังได้รับความร่วมมือจากธนาคารเพื่อการพัฒนาเอเชียในการยกร่างแผนดังกล่าว - นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล เลขาธิการ ก.ล.ต. ได้รับแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งประธาน ACMF - ก.ล.ต. ไทยเป็นเจ้าภาพจัดประชุมเพื่อเปิดให้ผู้มีส่วนร่วมในตลาดทุนอาเซียนได้มีโอกาสให้ความเห็นและข้อเสนอแนะเพื่อการจัดทำแผนเชื่อมโยงตลาดทุนอาเซียน ก่อนจะนำเสนอต่อที่ประชุมรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังอาเซียน (AFMM) ตามลำดับ - เลขาธิการ ก.ล.ต. ไทยนำเสนอ ASEAN Disclosure Standards and Plus ต่อที่ประชุมรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังอาเซียนอย่างไม่เป็นทางการ (Informal AFMM) ทั้งนี้ ก.ล.ต. มีส่วนสำคัญในการจัดทำเกณฑ์ดังกล่าวในฐานะประธานคณะทำงานมาตรฐานการเปิดเผยข้อมูลในการเสนอขายตราสารหนี้
2552	- เลขาธิการ ก.ล.ต. ไทยนำเสนอแผนปฏิบัติการเชื่อมโยงตลาดทุนอาเซียนฉบับสมบูรณ์ต่อ AFMM ที่เมืองพัทยา และแผนดังกล่าวได้รับความเห็นชอบ - ACMF จัดตั้งคณะทำงานหลัก 4 คณะ เพื่อขับเคลื่อนงานตามแผนเชื่อมโยงตลาดทุนอาเซียน โดย ก.ล.ต. ได้รับมอบหมายเป็นหัวหน้าคณะทำงานด้าน cross-border offering of products under mutual recognition regime - ก.ล.ต. ไทยร่วมกับ ก.ล.ต. ของประเทศมาเลเซีย และสิงคโปร์ ประกาศใช้ ASEAN Disclosure Standards and Plus
2553	- เลขาธิการ ก.ล.ต. ไทยเสนอความคืบหน้างาน ACMF ต่อ AFMM ที่เมืองนาตรัง ประเทศเวียดนาม - เลขาธิการ ก.ล.ต. ไทยกล่าวสุนทรพจน์เรื่อง ASEAN Capital Markets: A Wealth of Opportunities โดยนำเสนอแผนงานและเป้าหมายในการเชื่อมโยงตลาดทุนอาเซียนของ ACMF ต่อรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังของอาเซียนและผู้มีส่วนร่วมจากภาครัฐและเอกชนในอาเซียน ในงาน ASEAN Finance Ministers' Investor Seminar ณ กรุงกัวลาลัมเปอร์ ประเทศมาเลเซีย

หมายเหตุ: อ่านรายละเอียดเกี่ยวกับ ก.ล.ต. อาเซียน (ACMF) เพิ่มเติมได้ที่ [www.theacmf.org](http://www.theacmf.org)

## ความคืบหน้าการดำเนินงานตามแผนพัฒนาตลาดทุนไทย

มาตรการ	ความคืบหน้าการดำเนินงาน
<p>1. แก้กฎหมายรองรับการปฏิรูปตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและยกเลิกการผูกขาด</p>	<p>คณะรัฐมนตรีเห็นชอบการแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2553 และสำนักงานกฤษฎีกาอยู่ระหว่างพิจารณาตรวจร่างฯ</p>
<p>2. เปิดเสรีและเพิ่มประสิทธิภาพของสถาบันตัวกลาง</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ก.ล.ต. ออกหลักเกณฑ์ (1) อนุญาตให้บริษัทต่างประเทศสามารถเข้ามาระดมทุนและจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (dual listing) มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2552 และ (2) ออกหลักเกณฑ์อนุญาตให้ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ต่างประเทศสามารถให้คำแนะนำในหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแก่ผู้ลงทุนไทยได้ มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2553</li> <li>- กลุ่มสมาชิก ACMF กำหนดแผนการนำสินค้าต่างประเทศเข้ามาในประเทศโดย:             <ul style="list-style-type: none"> <li>- จัดทำหลักเกณฑ์ dual listing ETF เสร็จในปี 2553 มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 16 มกราคม 2554</li> <li>- อนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้และหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนสถาบันผ่านตัวกลางในประเทศ ภายในปี 2555</li> <li>- กลุ่มตลาดหลักทรัพย์อาเซียนมีแผนทำ ASEAN exchanges linkage เพื่อให้ผู้ลงทุนเข้าถึงตลาดแห่งต่างๆ ในอาเซียนได้จาก single point of access โดยประเทศไทย มาเลเซีย สิงคโปร์ และฟิลิปปินส์ มีแผนจะดำเนินการในปี 2554</li> </ul> </li> </ul>

มาตรการ	ความคืบหน้าการดำเนินงาน
<p><b>3. ปฏิรูปกฎหมายสำหรับการพัฒนาตลาดทุน</b></p> <p>3.1 เสนอกฎหมายว่าด้วยการส่งเสริมการควบรวมกิจการเพื่อลดขั้นตอน เวลา และค่าใช้จ่ายการควบรวมของบริษัท</p>	<p>สำนักงานเศรษฐกิจการคลังปรับปรุงร่าง พ.ร.บ. ส่งเสริมการควบรวมกิจการในตลาดทุน และเสนอต่อรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังเพื่อพิจารณา</p>
<p>3.2 กำหนดมาตรการบังคับทางกฎหมายเพื่อให้การบังคับใช้กฎหมายกับผู้กระทำผิดมีประสิทธิภาพมากขึ้น</p>	<p>ก.ล.ด. อยู่ระหว่างแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับมาตรการลงโทษทางแพ่ง คาดว่าจะเสนอต่อกระทรวงการคลังเพื่อพิจารณาได้ภายในไตรมาสแรก ปี 2554</p>
<p>3.3 ผลักดันกฎหมายว่าด้วยการดำเนินคดีแบบกลุ่มเพื่อช่วยลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินคดีและผู้ลงทุนรายย่อยมีโอกาสได้รับการเยียวยามากขึ้น</p>	<p>คณะรัฐมนตรีเห็นชอบร่าง พ.ร.บ. แก้ไขเพิ่มเติมประมวลกฎหมายวิธีพิจารณาความแพ่ง (ฉบับที่ ..) พ.ศ. .... (การดำเนินคดีแบบกลุ่ม) เมื่อวันที่ 9 พฤศจิกายน 2553 ซึ่งเป็นร่างที่สำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกาตรวจพิจารณาแล้ว และได้เสนอให้คณะกรรมการประสานงานสภาผู้แทนราษฎรพิจารณาเพื่อเสนอให้สภาผู้แทนราษฎรพิจารณาต่อไป</p>
<p><b>4. ปรับปรุงระบบภาษีสำหรับการพัฒนาตลาดทุน</b></p> <p>4.1 แก้ไขกฎหมายภาษีเพื่อสนับสนุนการควบรวมกิจการ</p>	<p>กระทรวงการคลังอยู่ระหว่างพิจารณาสาระสำคัญเกี่ยวกับการให้สิทธิประโยชน์จากการปรับปรุงโครงสร้างกลุ่มบริษัทในบางกรณีและให้บริษัทที่ควบรวมกิจการยังคงได้รับสิทธิประโยชน์ที่มีอยู่ก่อนการควบรวมกิจการ</p>
<p>4.2 แก้ไขกฎหมายภาษีเพื่อสนับสนุนการลงทุนในตราสารหนี้</p>	<p>กรมสรรพากรดำเนินการแล้ว โดยแก้ไขวิธีการขอคืนภาษีดอกเบี่ยของบุคคลธรรมดาในส่วนที่ไม่ได้ถือครองให้จ่ายและสะดวก สามารถขอคืนได้ทันที ไม่ต้องนำดอกเบี่ยดังกล่าวไปรวมกับเงินได้อื่นในการคำนวณภาษีปลายปี</p>
<p>4.3 แก้ไขกฎหมายเพื่อจัดการภาวะภาษีซ้ำซ้อนสำหรับเงินได้ประเภทเงินปันผลในระดับนิติบุคคล</p>	<p>กรมสรรพากรอยู่ระหว่างเสนอแก้ไขกฎหมายเพื่อยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลให้แก่บริษัทจำกัดสำหรับเงินปันผลที่ได้รับ โดยบริษัทจะต้องถือหุ้นในบริษัทผู้จ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่า 3 เดือนก่อนและหลังวันที่มีเงินได้</p>
<p>4.4 แก้ไขกฎหมายภาษีเพื่อสนับสนุนการลงทุนผ่านตัวกลาง</p>	<p>กรมสรรพากรอยู่ระหว่างเสนอแก้ไขกฎหมายปรับปรุงระบบภาษีให้เกิดความเท่าเทียม ไม่ว่าจะลงทุนโดยตรงหรือผ่านตัวกลาง เช่น กองทุนรวมหรือทรัสต์</p>

มาตรการ	ความคืบหน้าการดำเนินงาน
4.5 สนับสนุนการคงเงินและการโอนย้ายเงินออมของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเพื่อให้สมาชิกกองทุนสามารถออมเงินได้อย่างต่อเนื่องและมีรายได้พอหลังเกษียณ	กระทรวงการคลังแก้ไขกฎกระทรวง ซึ่งลงราชกิจจานุเบกษา เมื่อวันที่ 13 ตุลาคม 2553 ได้ยกเว้นภาษีเงินได้กรณีที่สมาชิกขอคงเงินและทยอยรับผลประโยชน์ภายหลังเกษียณอายุ และกรณีที่สมาชิกที่ออกจากงานก่อนเกษียณโดยขอคงเงินไว้ในกองทุน รวมถึงให้สิทธิประโยชน์ต่อเนื่องกรณีย้ายกองทุนไปนายจ้างใหม่และสมาชิกที่เกษียณอายุแต่ได้รับการจ้างต่อจากนายจ้างเดิม
4.6 แก้ไขกฎหมายภาษีเพื่อสนับสนุนกองทุนการออมแห่งชาติ	กรมสรรพากรเตรียมร่างกฎหมายยกเว้นภาษีเงินได้ผลตอบแทนจากการออมตาม พ.ร.บ. กองทุนการออมแห่งชาติ
4.7 สนับสนุนการลงทุนในกรมธรรม์ประกันชีวิตแบบบำนาญ	คณะรัฐมนตรีเห็นชอบหลักการแก้ไขกฎหมายเพื่อให้สิทธิประโยชน์ในการหักลดหย่อนทางภาษี สำหรับค่าเบี้ยกรมธรรม์ประกันชีวิตแบบบำนาญ ในวงเงินเดียวกันกับกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ
4.8 แก้ไขกฎหมายภาษีเพื่อสนับสนุนการลงทุนในตราสารศุภก	กรมสรรพากรอยู่ระหว่างเสนอแก้ไขกฎหมายเพื่อยกเว้นภาษีที่เกี่ยวกับการโอนและการให้เช่าทรัพย์สินระหว่างทรัสต์และทรัสต์ และยกเว้นภาษีเงินได้จากผลประโยชน์ที่ได้รับจากโครงการร่วมทุน ซึ่งเป็นรายได้ของทรัสต์
4.9 แก้ไขกฎหมายภาษีเพื่อสนับสนุนตลาดพันธบัตร	กรมสรรพากรแก้ไขพระราชกฤษฎีกา (ฉบับที่ 331) พ.ศ. 2541 ซึ่งลงราชกิจจานุเบกษาเมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2553 กำหนดให้ธนาคารแห่งประเทศไทยและคู่สัญญาเป็นผู้ยืมและผู้ให้ยืมหลักทรัพย์ที่จะได้รับสิทธิในการได้รับการยกเว้นภาษี
4.10 แก้ไขกฎหมายภาษีเพื่อสนับสนุนธุรกิจเงินร่วมลงทุน	กรมสรรพากรอยู่ระหว่างร่างกฎหมายปรับปรุงหลักเกณฑ์วิธีการ และเงื่อนไขของธุรกิจเงินร่วมลงทุนที่จะได้รับสิทธิประโยชน์ในการยกเว้นภาษีให้มีความยืดหยุ่นขึ้น

มาตรการ	ความคืบหน้าการดำเนินงาน
<p><b>5. พัฒนาผลิตภัณฑ์ทางการเงิน</b></p> <p>5.1 สร้างกลไกการระดมทุนผ่านตลาดทุนเพื่อพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานของประเทศผ่านกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน</p>	<p>ก.ล.ต. ออกหลักเกณฑ์รองรับการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โดยมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 16 มกราคม 2554 และกระทรวงการคลังเตรียมนำเสนอโครงการโครงสร้างพื้นฐานต่อคณะรัฐมนตรีเพื่อขอความเห็นชอบ</p>
<p>5.2 ส่งเสริมการออกกรมธรรม์ประกันชีวิตแบบบำนาญโดยจัดอุปสรรคทางภาษี</p>	<p>กรมสรรพากรอยู่ระหว่างแก้ไขหลักเกณฑ์การหักจ่ายทางภาษีสำหรับเงินสำรองจากเบี้ยประกันภัยเพื่อสมทบทุนประกันชีวิต จากเดิมที่กฎหมายกำหนดให้หักได้ไม่เกินร้อยละ 65 ของเบี้ยประกันภัย เป็นให้สามารถหักได้ตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย</p>
<p>5.3 เปิดให้ซื้อขายตราสารอนุพันธ์ที่อ้างอิงอัตราดอกเบี้ยเพื่อเพิ่มเครื่องมือบริหารความเสี่ยงให้แก่ผู้ลงทุน</p>	<p>ตลาดอนุพันธ์เปิดให้ซื้อขายฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี (5-Year Government Bond Futures) เมื่อเดือนตุลาคม 2553 และฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย THBFIX ประเภท 6 เดือน (6-Month THBFIX Futures) และฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย BIBOR ประเภท 3 เดือน (3-Month BIBOR Futures) เมื่อเดือนพฤศจิกายน 2553</p>
<p>5.4 ออกกฎเกณฑ์เพื่อรองรับการระดมทุนที่สอดคล้องกับหลักศาสนาอิสลาม</p>	<p>ก.ล.ต. ออกหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเป็นทรัสต์ในธุรกรรมเกี่ยวกับศุกุก มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 ธันวาคม 2553 และหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการอนุญาตออกและเสนอขายศุกุก และการเปิดเผยข้อมูล จะมีผลใช้บังคับวันที่ 16 มกราคม 2554</p>
<p>5.5 ส่งเสริมธุรกิจเงินร่วมลงทุน</p>	<p>สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง กรมสรรพากร และ ก.ล.ต. ได้ประชุมหารือร่วมกันในการกำหนดอุตสาหกรรมเป้าหมายที่จะได้รับสิทธิประโยชน์ภาษี ซึ่งจะมีการหารือ focus group อีกครั้งในวันที่ 20 มกราคม 2554 เพื่อหาข้อสรุป</p>
<p>5.6 กระจายหุ้นที่กระทรวงการคลังถืออยู่ในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพิ่มขึ้น</p>	<p>สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจอยู่ระหว่างรอการพิจารณาของกระทรวงต้นสังกัดต่างๆ</p>
<p>5.7 นำหุ้นบริษัทลูกของรัฐวิสาหกิจหรือแยก business unit รวมถึงบริษัทที่ได้รับสัมปทานจากรัฐวิสาหกิจเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ</p>	<p>สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจอยู่ระหว่างหารือกระทรวงต้นสังกัดและรัฐวิสาหกิจที่เกี่ยวข้อง</p>

มาตรการ	ความคืบหน้าการดำเนินงาน
<p>6. จัดตั้งกองทุนการออมแห่งชาติ (กอช.)</p>	<p>สภาผู้แทนราษฎรรับหลักการร่าง พ.ร.บ. กองทุนการออมแห่งชาติ เมื่อวันที่ 13 ตุลาคม 2553 คาดว่าจะมีผลบังคับใช้กลางปี 2554</p>
<p>7. สร้างวัฒนธรรมการลงทุนผ่านการออมระยะยาวให้เกิดขึ้นอย่างกว้างขวาง</p> <p>7.1 ผลักดันให้นายจ้างที่มีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และนายจ้างรายใหม่ที่จะจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพจัดให้มีนโยบายการลงทุนมากกว่า 1 แบบให้สมาชิกเลือก (employee's choice)</p>	<p>นายจ้างเข้าร่วม employee's choice จำนวน 1,660 ราย คิดเป็นร้อยละ 17 ของนายจ้างในระบบทั้งหมด และ ก.ล.ต. ผลักดันอย่างต่อเนื่อง</p>
<p>7.2 ผลักดันให้กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการจัดให้มี employee's choice สำหรับสมาชิก</p>	<p>กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการได้เริ่มเปิดโครงการ employee's choice สำหรับสมาชิกแล้วตั้งแต่วันที่ 2 กรกฎาคม 2553</p>
<p>8. พัฒนาตลาดตราสารหนี้ในประเทศ</p> <p>8.1 พัฒนาวิธีการบริหารเงินสดของรัฐบาลเพื่อให้ออกตราสารหนี้ได้อย่างสม่ำเสมอและบริหารต้นทุนเงินสดอย่างมีประสิทธิภาพ</p>	<p>ธนาคารแห่งประเทศไทยอยู่ระหว่างศึกษาในประเด็นกฎหมายที่เกี่ยวข้อง โดยกรมบัญชีกลางเป็นหน่วยงานผู้รับผิดชอบหลัก หากมีการพิจารณาแก้ไขกฎหมายที่เกี่ยวข้องในส่วนของกระทรวงการคลัง</p>
<p>8.2 พัฒนา private repo และธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (securities borrowing and lending: SBL)</p>	<p>ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ประสานงานขอแก้ไขหลักเกณฑ์ของ ก.ล.ต. และสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ให้กองทุนและบริษัทประกันชีวิตสามารถทำธุรกรรมโดยมีมาตรฐานการปฏิบัติงานในตลาดตราสารหนี้ (market conventions) เหมือนกับธนาคารเรียบร้อยแล้ว ขณะนี้อยู่ระหว่างการจัดทำสัญญามาตรฐานภาษาไทย</p>

# แผนกลยุทธ์ของ ก.ล.ต. ปี 2553 - 2555

**ก.ล.ต.** พิจารณาวางแผนงานสำหรับตลาดทุนไทยจากทิศทาง การเปลี่ยนแปลงด้านเศรษฐกิจและสังคมโลก ทั้งการรวมตัวและเชื่อมโยงทางเศรษฐกิจ การเปลี่ยนศูนย์กลางทางเศรษฐกิจมาอยู่ที่เอเชียมากขึ้น ความต้องการที่จะลงทุนและบริหาร ความเสี่ยงในสินทรัพย์ที่ซับซ้อน และความต้องการลงทุนของประชากรวัยทำงานเพื่อเตรียมพร้อม สำหรับวัยเกษียณ

โดยตลาดทุนไทยต้องเผชิญกับความท้าทาย จากการแข่งขันระหว่างตลาดทุนข้ามประเทศที่เข้มข้นขึ้น ทั้งจากตลาดหลักทรัพย์รูปแบบเดิมและตลาดหลักทรัพย์ ทางเลือกอื่น รวมถึงการเปลี่ยนแปลงของการเงินโลกจาก การปรับปรุงกระบวนการกำกับดูแลให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น เพื่อปิดจุดอ่อนที่มีอยู่จนเป็นเหตุให้เกิดวิกฤตการณ์ทาง การเงินโลก

การที่ตลาดทุนไทยจะอยู่รอดและสามารถถนอมย ุทธประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของโลกได้จะต้องมีต้นทุน ที่สามารถแข่งขันได้ มีการพัฒนาสินค้าใหม่เพื่อเป็น ทางเลือกให้แก่ผู้ลงทุนที่จะเข้าถึงสินค้าประเภทต่างๆ เพื่อ ที่จะกระจายความเสี่ยงได้อย่างเหมาะสม และเป็นทางเลือก ให้ภาคธุรกิจในการมีเครื่องมือระดมทุนที่เหมาะสมกับ ความต้องการ รวมทั้งตลาดทุนไทยจำเป็นต้องสร้างฐาน ผู้ลงทุนที่แข็งแกร่ง โดยการให้ความรู้ผู้ลงทุนและสร้าง วัฒนธรรมการลงทุนให้เกิดขึ้นอย่างกว้างขวาง และพัฒนา สินค้าที่สามารถตอบสนองความต้องการของผู้มีเงินออม เพื่อทดแทนการฝากเงินกับธนาคาร

ดังนั้นในการกำหนดแผนกลยุทธ์ของ ก.ล.ต. ปี 2553-2555 ก.ล.ต. จึงได้คำนึงถึงทั้งปัจจัยข้างต้นและ ความสอดคล้องกับแผนพัฒนาตลาดทุนไทย ปี 2553-2557 ที่คณะรัฐมนตรีเห็นชอบ

แผนกลยุทธ์ของ ก.ล.ต. แบ่งออกเป็น 5 หัวข้อหลัก สรุปได้ดังนี้

## 1. ลดการผูกขาดและสนับสนุนการเชื่อมโยง

จัดการผูกขาดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และ ธุรกิจหลักทรัพย์ ส่งเสริมการเชื่อมโยงระบบการซื้อขาย หลักทรัพย์อาเซียนเพื่อเชื่อมโยงต่อโลกภายนอก เพิ่ม ช่องทางการเสนอขายสินค้าและบริการจากต่างประเทศ

### • เปิดให้มีการแข่งขันในธุรกิจตลาดหลักทรัพย์

เสนอแก้ไขกฎหมายหลักทรัพย์เพื่อยกเลิกการผูกขาด ความเป็น trading venue ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ผลักดัน การปฏิรูปตลาดหลักทรัพย์ฯ (demutualization) ให้มี โครงสร้างการถือหุ้นชัดเจน โปร่งใส มุ่งพัฒนาระบบ การซื้อขายและดำเนินธุรกิจเชิงพาณิชย์ เปิดให้มี ตลาดหลักทรัพย์หรือศูนย์ซื้อขายรูปแบบอื่นได้ และให้ บริษัทหลักทรัพย์สมาชิกซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียน นอกตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้

### • เอื้ออำนวยความสะดวกเชื่อมโยงกับตลาดหรือเครือข่าย

**ต่างประเทศ** การปฏิรูปตลาดหลักทรัพย์ฯ จะทำให้ตลาด หลักทรัพย์ฯ มีโครงสร้างการถือหุ้นและการบริหารงาน ที่ชัดเจน ทำให้การสร้างพันธมิตรกับตลาดหรือเครือข่าย ต่างประเทศที่อาจใช้วิธีการแลกหุ้น ถือหุ้นไขว้กัน ทำได้ สะดวก ในเบื้องต้นมีแผนที่จะเชื่อมโยงการซื้อขายใน กลุ่มประเทศอาเซียน (ASEAN linkage) ในปี 2554

### • ลดการผูกขาดธุรกิจหลักทรัพย์

เปิดเสรีการ ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์เพื่อเพิ่มตัวกลางในตลาด โดยให้ ผู้ประกอบการรายใหม่สามารถขอรับใบอนุญาตประกอบ





ธุรกิจหลักทรัพย์ได้ตั้งตั้งแต่ปี 2555 ผลักดันการแข่งขันและส่งเสริมให้มีการเสนอขายสินค้าและบริการข้ามกันได้ในระดับภูมิภาค

- **เปิดเสรีค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์** เริ่มใช้ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์แบบขั้นบันไดในปี 2553 และเปิดเสรีในปี 2555 เพื่อให้ค่าธรรมเนียมฯ เป็นไปตามกลไกตลาด

## 2. เปิดช่องทางสำหรับสินค้าและบริการใหม่

เสริมสร้างศักยภาพตลาดทุนให้พร้อมรองรับความต้องการลงทุนที่หลากหลายเพื่อแสวงหาผลกำไรและบริหารความเสี่ยงได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยตลาดทุนต้องสามารถตอบสนองต่อความต้องการเงินทุนของภาคธุรกิจโดยเฉพาะอย่างยิ่งภาคธุรกิจที่มีโอกาสเติบโตสูง ความต้องการบริการทางการเงินที่ครบวงจร ความต้องการเฉพาะของนักลงทุนในแต่ละกลุ่ม เช่น กลุ่มผู้ฝากเงินกับธนาคารพาณิชย์ กลุ่มผู้ลงทุนที่มีฐานะดี กลุ่มผู้ลงทุนอิสลาม รวมถึงความต้องการลงทุนรองรับการเกษียณอายุ

- **ส่งเสริมให้มีสินค้าและบริการที่หลากหลาย** โดยปรับกฎเกณฑ์ให้เอื้ออำนวย ประสานงานกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เช่น กระทรวงการคลัง ธนาคารแห่งประเทศไทย กรมสรรพากร ตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อแก้ไขกฎเกณฑ์ที่เป็นอุปสรรค

- **สร้างสินค้าใหม่ๆ ในระดับสากล** เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย (interest rate futures) ศุภุก (sukuk) กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (real estate investment trust: REIT) ธุรกิจร่วมลงทุน (venture capital fund) หลักทรัพย์ที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์ เช่น กองทุนรวมทองคำ หรือตราสารอนุพันธ์ที่อ้างอิงดัชนีสินค้าต่างๆ และสินค้าต่างประเทศ เช่น กองทุนรวมอีทีเอฟ (exchange-traded fund: ETF) การจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สองตลาด (dual listing)

### 3. ปรับปรุงการกำกับดูแลและการบังคับใช้กฎหมาย

ปฏิรูปการกำกับดูแลทั้งกระบวนการทำงานไปสู่ระบบและการออกกฎเกณฑ์ไม่ให้สร้างต้นทุนที่ไม่จำเป็นต่อผู้ประกอบการ

- **ปรับปรุงหลักเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายหุ้นต่อประชาชนที่มุ่งเน้นการพึ่งพิงการเปิดเผยข้อมูลให้เพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนมากขึ้น (more reliance on disclosure)** ซึ่งสอดคล้องกับมาตรฐานสากลและทำให้ตลาดทุนไทยพร้อมรองรับการเชื่อมโยงกับตลาดทุนโลก โดยส่งเสริมคุณภาพการกำกับดูแลกิจการในตลาดทุนและการเปิดเผยข้อมูลที่เหมาะสม พร้อมทั้งให้ผู้ประกอบวิชาชีพ เช่น ที่ปรึกษาทางการเงินและผู้สอบบัญชี มีบทบาทความรับผิดชอบในการทำหน้าที่มากขึ้น

- **ปรับปรุงมาตรฐานการประกอบธุรกิจของสถาบันตัวกลาง** ขจัดกฎเกณฑ์ที่เป็นอุปสรรค ลดขั้นตอน ต้นทุน และภาระที่ไม่จำเป็น เช่น การอนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมแบบอัตโนมัติ เป็นต้น รวมทั้งเอื้ออำนวยให้เกิดนวัตกรรม เพิ่มความสะดวกรวดเร็ว และเสริมสร้างศักยภาพของผู้ประกอบธุรกิจ โดยกฎเกณฑ์ที่ปรับปรุงแล้วจะเน้นการอธิบายเป้าหมายและหลักการให้ชัดเจนและเพิ่มความยืดหยุ่นในวิธีปฏิบัติ แต่ยังคงไว้ซึ่งการให้ความคุ้มครองผู้ลงทุนโดยเข้มงวดด้านการให้คำแนะนำและขายสินค้าที่เหมาะสมต่อลูกค้า ปรับปรุงมาตรฐานการศึกษารายละเอียดของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ทั้งในด้านการดำเนินธุรกิจ การจัดการ และการบริหารความเสี่ยง (due diligence) รวมทั้งปรับปรุงการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์

- **เน้นระบบติดตามและบริหารความเสี่ยง** ได้แก่ การกำกับดูแลการประกอบธุรกิจของบริษัทหลักทรัพย์ ตามแนว risk-based approach (RBA) การติดตามฐานะบริษัทหลักทรัพย์อย่างใกล้ชิดเพื่อให้รู้ปัญหาได้อย่างรวดเร็ว (early warning) และสามารถแก้ไขได้ทัน่วงที

- **ปรับปรุงประสิทธิภาพของการบังคับใช้กฎหมาย** จากเดิมที่ใช้มาตรการทางอาญาที่ต้องมีการพิสูจน์ความผิดจนสิ้นสงสัย ทำให้ดำเนินการกับผู้กระทำผิดได้ช้า ก.ล.ต. จึงพยายามสร้างเครื่องมือทางกฎหมายเพิ่มเติม ได้แก่ มาตรการทางแพ่ง และกฎหมายการดำเนินคดีแบบกลุ่ม

- **ส่งเสริมบทบาทของภาคเอกชนและผู้ประกอบวิชาชีพให้เป็นกลไกสำคัญในการกำกับดูแล** นำไปสู่การเป็นองค์กรกำกับดูแลตนเอง (self-regulatory organization: SRO) เพื่อให้การกำกับดูแลมีความยืดหยุ่น และมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

### 4. พัฒนาวัฒนธรรมการลงทุนและศักยภาพผู้ลงทุน

มีแผนการดำเนินงานดังนี้

- **ให้ความรู้ผู้ลงทุนโดยเน้นสร้างความเข้าใจสินค้า ความเสี่ยง การวางแผนการเงิน และวิธีศึกษาข้อมูล** เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน การรักษาสีทธิและดูแลประโยชน์ของตนเอง โดยให้ความสำคัญกับกลุ่มผู้ลงทุนในปัจจุบัน (existing investor) เป็นหลัก

- **ขั้นต่อไปจะเน้นการให้ความรู้กลุ่มประชาชนที่มีศักยภาพในการลงทุน (potential investor)** เพราะเป็นกลุ่มใหญ่ที่ยังไม่ได้ลงทุนเนื่องจากขาดความรู้ และเป็นกลุ่มที่ควรมีการเตรียมความพร้อมเพื่อเป็นผู้ลงทุนที่มีคุณภาพ

- **ผลักดันการให้ความรู้ทางการเงินแก่ประชาชน** เป็นยุทธศาสตร์แห่งชาติ โดยเสนอแผนพัฒนาวัฒนธรรมการลงทุนและศักยภาพผู้ลงทุน รวมทั้งทำการสำรวจความรู้เกี่ยวกับการลงทุนในตลาดทุนของประชาชนเพื่อทำความเข้าใจลักษณะปัญหา และความต้องการของผู้ลงทุน เพื่อให้สามารถดำเนินการให้ความรู้ได้อย่างถูกต้อง เข้าถึงได้ และเหมาะสมกับผู้ลงทุนแต่ละกลุ่ม

### 5. พัฒนาประสิทธิภาพภายในของ ก.ล.ต.

พัฒนาทักษะและความรู้ของพนักงานที่จำเป็นในการทำงาน ทั้งด้านกฎหมาย การเปลี่ยนแปลงในตลาดทุนโลก มุมมองของผู้ที่เกี่ยวข้องในตลาดทุน การแลกเปลี่ยนความรู้ระหว่างสายงาน และทักษะการใช้ภาษาอังกฤษ เพื่อตอบสนองทิศทางการทำงานตามแผนกลยุทธ์ เน้นการปรับทัศนคติในการทำงานเป็นผู้ที่ฉลาดคิด (wise thinker) และมีความสามารถในการเข้าใจสภาพแวดล้อม เชื่อมโยงเหตุและผล และตอบสนองได้ถูกต้องทันเวลา (sense and response)

# ภาวะตลาดทุนไทย

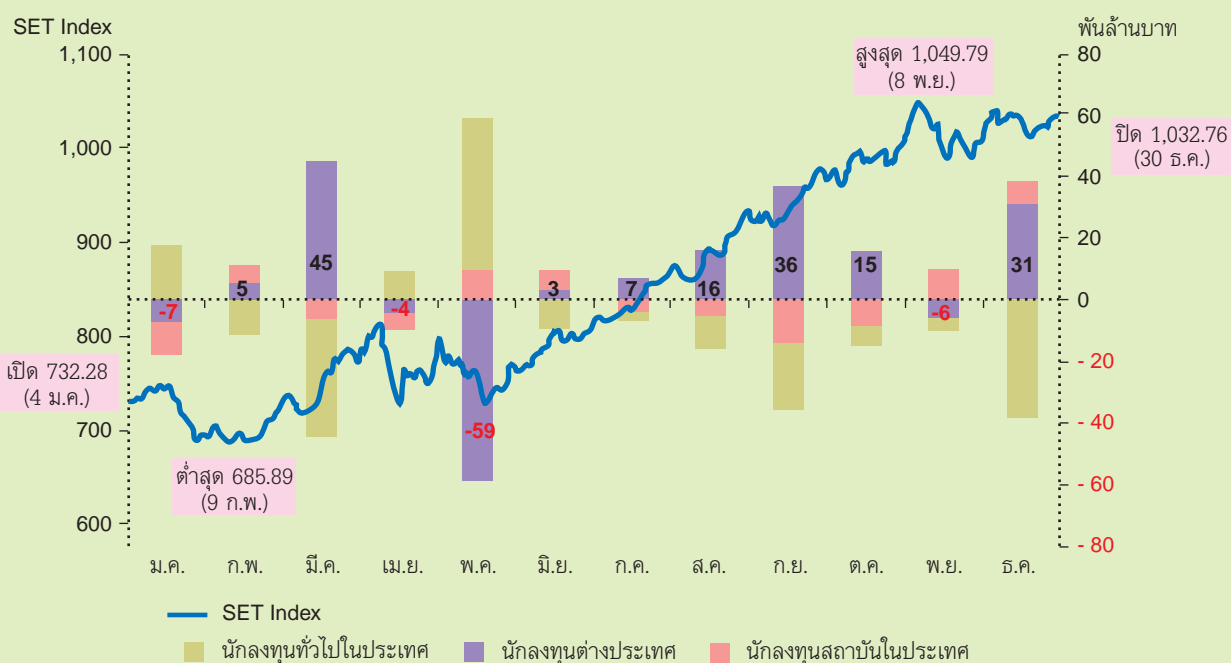
## ตลาดตราสารทุน

### ภาวะตลาดหลักทรัพย์

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET Index) เปิดตลาดปี 2553 ชะลอตัวต่อเนื่องจากช่วงเดือนสุดท้ายของปีที่ผ่านมา โดยปรับตัวลดลงแตะระดับต่ำสุดที่ 685.89 จุดในเดือนกุมภาพันธ์ ปัจจัยสำคัญที่กระทบภาวะตลาดคือ ปัญหาการ

ขาดดุลงบประมาณของประเทศกลุ่มสหภาพยุโรป เช่น กรีซ สเปน โปรตุเกส และอิตาลี หลังจากประเทศเหล่านี้มีหนี้สาธารณะเพิ่มขึ้นจากการเข้าไปกอบกู้วิกฤตสถาบันการเงินและพวงภาวะเศรษฐกิจของประเทศ

แผนภาพที่ 1: ดัชนีราคาหลักทรัพย์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและมูลค่าซื้อขาย  
4 ม.ค. - 30 ธ.ค. 2553



ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สรุปข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ปี 2553

- SET Index เพิ่มขึ้น 40.6% จาก 30 ธันวาคม 2552
- มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน 2.9 หมื่นล้านบาท (1.8 หมื่นล้านบาทในปี 2552)
- นักลงทุนทั่วไปในประเทศขายสุทธิ 6.6 หมื่นล้านบาท
- นักลงทุนสถาบันในประเทศขายสุทธิ 1.6 หมื่นล้านบาท
- นักลงทุนต่างประเทศซื้อสุทธิ 8.2 หมื่นล้านบาท

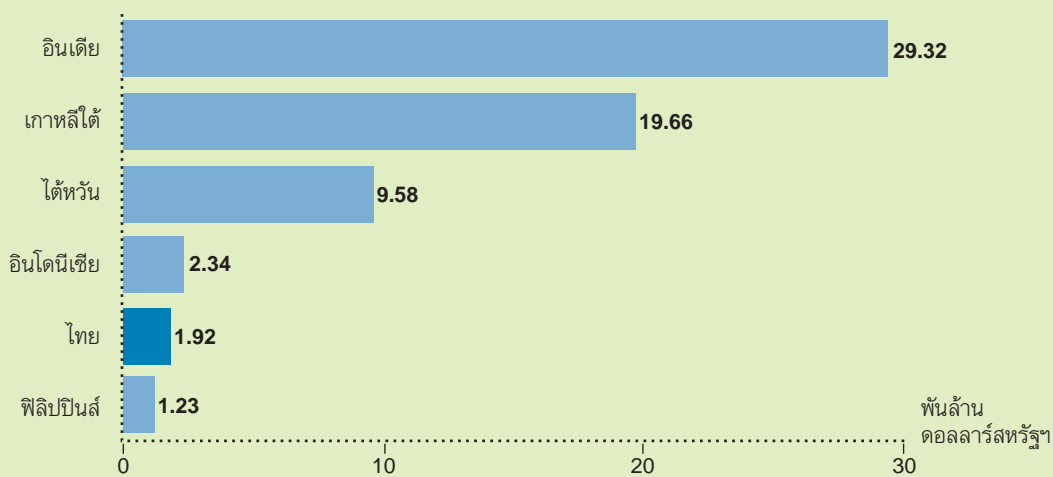
ในเดือนมีนาคมดัชนีฟื้นตัวได้โดยมีเม็ดเงินลงทุนจากต่างชาติไหลเข้ามาลงทุนในตลาดหุ้นไทยและภูมิภาค หลังจากนักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับปัญหาหนี้สาธารณะในยุโรปจะไม่ส่งผลกระทบต่อเอเชียมากนัก และเห็นว่าประเทศในแถบเอเชียมีอัตราการเติบโตเศรษฐกิจที่ดีกว่าประเทศในยุโรปและสหรัฐอเมริกา อย่างไรก็ตาม การฟื้นตัวของดัชนีได้สิ้นสุดลงจากปัญหาการเมืองในประเทศที่ยืดเยื้อและรุนแรงกว่าคาดตลอดเดือนเมษายน ถึงสิ้นสุดเดือนพฤษภาคม ประกอบกับปัญหาหนี้สาธารณะในประเทศกรีซได้ปะทุขึ้นช่วงกลางเดือนพฤษภาคม และลุกลามไปในประเทศในแถบยุโรป จนสหภาพยุโรป (European Union: EU) และกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (International Monetary Fund: IMF) ได้เข้ามาให้ความช่วยเหลือเพื่อเรียกคืนความเชื่อมั่น โดยให้วงเงินช่วยเหลือแก่ประเทศกรีซ 110,000 ล้านยูโร (2 พฤษภาคม) พร้อมกับจัดตั้งกองทุนเพื่อเสถียรภาพทางการเงิน 750,000 ล้านยูโร (10 พฤษภาคม) เพื่อป้องกันปัญหาการลุกลามไปยังประเทศสมาชิกอื่นๆ ผลที่เกิดขึ้นคือ นักลงทุนต่างชาติ

เทขายสินทรัพย์เสี่ยงในตลาดหุ้นทั่วโลกรวมทั้งตลาดหุ้นไทย โดยมูลค่าขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในตลาดหุ้นไทย เฉพาะเดือนพฤษภาคมสูงถึง 59,000 ล้านบาท หลังจากนั้น ตั้งแต่เดือนมิถุนายนเป็นต้นมา ดัชนีปรับตัวขึ้นต่อเนื่องสู่ระดับสูงสุดของปีที่ 1,049.79 จุด ในวันที่ 8 พฤศจิกายน โดยมีปัจจัยหนุนหลักมาจากสภาพคล่องโลกและแรงเก็งกำไรค่าเงินภูมิภาคเอเชีย ดังนี้

### 1. สภาพคล่องจากมาตรการ Quantitative Easing (QE2) ของประเทศสหรัฐอเมริกา

ในช่วงเดือนสิงหาคม ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Federal Reserve Board: Fed) ส่งสัญญาณชัดเจนในการเพิ่มการอัดฉีดสภาพคล่องรอบใหม่ วงเงิน 6 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เพื่อกระตุ้นการขยายตัวของเศรษฐกิจที่ชะลอลง โดย Fed เข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุเฉลี่ย 5-6 ปี ตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2553-เดือนมิถุนายน 2554 มาตรการ QE2 ส่งผลให้มีสภาพคล่องไหลป่าเข้าตลาดหุ้นเกิดใหม่รวมถึงตลาดหุ้นเอเชียที่มีสถานะการเติบโตทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง

แผนภาพที่ 2: มูลค่าซื้อขายสุทธิของนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นปี 2553



ที่มา: Bloomberg

## 2. แรงกดดันค่าเงินในภูมิภาคเอเชีย

สภาพคล่องที่ไหลเข้ามาในตลาดหุ้นเอเชีย ส่วนหนึ่งเข้ามาเพื่อเก็งกำไรค่าเงิน เนื่องจากเห็นว่าภาวะเศรษฐกิจในภูมิภาคดีกว่าและไม่ได้ประสบกับวิกฤตโดยตรง รวมทั้งไม่มีปัญหาฐานะการคลัง ประกอบกับประเทศจีนปล่อยให้มีความยืดหยุ่นทางการเงินมากขึ้น ทำให้ทิศทางการเงินในภูมิภาคยิ่งแข็งค่าขึ้นตามทิศทางของเงินหยวน สภาพคล่องที่ไหลเข้าแรงเช่นนี้ ทำให้หลายประเทศต้องออกมาตรการคุมเข้มเงินทุนไหลเข้า อาทิ มาตรการเก็บภาษีเงินไหลเข้าที่ลงทุนในหลักทรัพย์ (up-front tax on capital inflow) หรือห้ามขายตราสารหนี้ภายในเดือนแรกที่ซื้อ เป็นต้น สำหรับประเทศไทยได้ออกมาตรการมาดูแลค่าเงิน โดยยกเลิกการยกเว้นจัดเก็บภาษีจากกำไรและดอกเบี้ยในพันธบัตรที่ถือโดยนักลงทุนต่างประเทศมีผลบังคับใช้กับธุรกรรมใหม่ตั้งแต่วันที่ 13 ตุลาคม 2553 เป็นต้นไป

ช่วงท้ายของปีตลาดหุ้นได้รับผลกระทบจากวิกฤตหนี้สาธารณะยุโรปรอบใหม่ที่ปะทุขึ้นในเดือนพฤศจิกายนจากประเทศไอร์แลนด์ลุกลามไปยังประเทศสมาชิกรอบแถบยุโรป และยังเป็นปัจจัยกดดันตลาดต่อเนื่องจนถึงสิ้นปี ทำให้ดัชนีแกว่งตัวเป็นระยะๆ แต่ในที่สุดดัชนีปิดสิ้นปีที่ระดับ 1,032.76 จุด ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.6 จากปี 2552 มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นจากระดับ 18,000 ล้านบาท ในปี 2552 มาอยู่ที่ระดับ 28,700 ล้านบาท นักลงทุนต่างประเทศเป็นผู้ซื้อสุทธิด้วยมูลค่า 82,000 ล้านบาท

## การออกและเสนอขายตราสารทุน

การออกและเสนอขายหุ้นทุนในปี 2553 มีมูลค่า 40,734 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 97 เมื่อเทียบกับปี 2552 สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวจากปีก่อน รูปแบบการเสนอขายหลักทรัพย์ประกอบด้วย

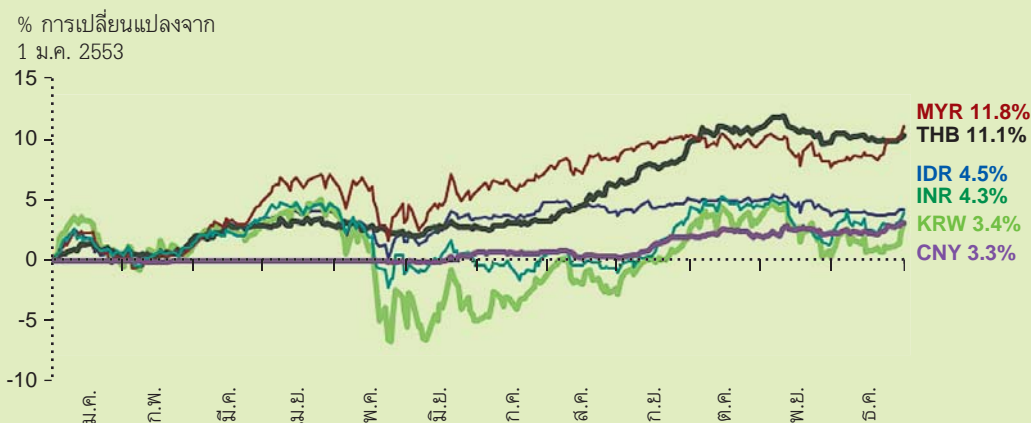
1. การเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไป (public offering: PO) 17,462 ล้านบาท (ร้อยละ 43 ของมูลค่าการระดมทุนทั้งหมด) โดยบริษัทการบินไทย จำกัด (มหาชน) มีมูลค่าเสนอขาย 15,000 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 86 ของมูลค่า PO ทั้งหมด

2. การเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปครั้งแรก (initial public offering: IPO) 13,887 ล้านบาท (ร้อยละ 34 ของมูลค่าการระดมทุนทั้งหมด) บริษัทที่ออกและเสนอขายหุ้น IPO มี 10 บริษัท นำโดยบริษัทอินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) มูลค่าเสนอขาย 12,490 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 90 ของมูลค่า IPO ทั้งหมด

3. การเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด (private placement: PP) 3,414 ล้านบาท (ร้อยละ 8 ของมูลค่าการระดมทุนทั้งหมด)

4. การเสนอขายหุ้นต่อกรรมการและพนักงาน (employee stock option plan: ESOP) มีมูลค่า 5,971 ล้านบาท (ร้อยละ 15 ของมูลค่าการระดมทุนทั้งหมด) โดยส่วนใหญ่เป็นการใช้สิทธิแปลงสภาพตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขายต่อกรรมการและพนักงาน

แผนภาพที่ 3: การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน ปี 2553



ที่มา: Bloomberg

## ตลาดตราสารหนี้

### ภาวะตลาดพันธบัตรรัฐบาล

ช่วงครึ่งแรกของปี 2553 เศรษฐกิจของกลุ่มสหภาพยุโรปได้รับผลกระทบจากปัญหาหนี้สาธารณะ ขณะที่เศรษฐกิจของประเทศสหรัฐฯ ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่จากวิกฤตการเงินโลก Fed จึงตรึงอัตราดอกเบี้ย fed funds rate ไว้ในระดับต่ำสุดที่ร้อยละ 0-0.25 ในทางตรงข้ามเศรษฐกิจของประเทศในเอเชียมีสัญญาณการฟื้นตัวอย่างชัดเจน ความแข็งแกร่งทางเศรษฐกิจเป็นแรงดึงดูดเงินลงทุนจากต่างชาติให้ไหลเข้ามาในภูมิภาคอย่างต่อเนื่อง

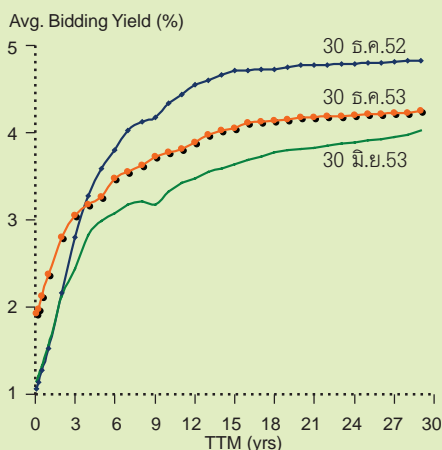
แม้ว่าประเทศไทยกำลังเผชิญปัญหาความขัดแย้งทางการเมืองภายในประเทศ แต่นักลงทุนต่างชาติยังคงสนใจเข้ามาลงทุนในประเทศไทยโดยเฉพาะในตลาดตราสารหนี้ การไหลเข้าของเงินทุนต่างชาติส่งผลให้ค่าเงินบาทเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นเป็นลำดับ ขณะที่อัตราเงินเฟ้อเริ่มขยับขึ้นตั้งแต่ช่วงปลายปี 2552 จากราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ในช่วงครึ่งปีแรกคณะกรรมการนโยบายการเงิน ธนาकारแห่งประเทศไทย ยังคงตรึงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับร้อยละ 1.25 เพื่อชะลอการไหลเข้าของเงินทุนต่างชาติ และการแข็งค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2553 เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวในทิศทางที่มีความลาดชันลดลงเมื่อเทียบกับต้นปี เนื่องจากอุปสงค์ที่เพิ่มสูงขึ้นของนักลงทุนต่างชาติ โดยเฉพาะในพันธบัตรระยะปานกลาง และระยะยาว

ช่วงครึ่งหลังของปี 2553 วิกฤตหนี้สาธารณะของกลุ่มสหภาพยุโรปปะทุขึ้นเป็นระยะๆ ขณะที่เศรษฐกิจของประเทศสหรัฐฯ ยังคงเปราะบางและเสี่ยงต่อภาวะถดถอยในเดือนพฤศจิกายน รัฐบาลสหรัฐฯ จึงประกาศใช้มาตรการ QE2 ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ ยังคงอยู่ในระดับเดิมต่อไป ขณะที่เศรษฐกิจของประเทศในเอเชียยังคงเติบโตอย่างแข็งแกร่งแม้ว่าได้ชะลอตัวลงบ้าง เงินทุนต่างชาติยังคงไหลเข้ามาในภูมิภาคเอเชีย ส่งผลให้หลายประเทศเผชิญแรงกดดันให้ค่าเงินสกุลท้องถิ่นเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าอย่างรวดเร็ว ประเทศเหล่านี้จึงออกมาตรการแทรกแซงการแข็งค่าของเงินสกุลท้องถิ่นที่แข็งค่ามากที่สุดในรอบหลายปี

ขณะเดียวกันอัตราเงินเฟ้อขยับขึ้นจากราคาลินค้าโภคภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วตามอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้คณะกรรมการนโยบายการเงิน ธนาकारแห่งประเทศไทย ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 3 ครั้งๆ ละ 25 bps ในเดือนกรกฎาคม สิงหาคม และธันวาคม โดยอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มมาอยู่ที่ระดับร้อยละ 2 และ ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2553 เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับเพิ่มขึ้นตลอดทั้งเส้นเมื่อเทียบกับช่วงกลางปี เป็นผลให้ส่วนต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยระยะ 10 ปีและ 2 ปีลดลงจาก 120 bps ณ สิ้นเดือนมิถุนายนเป็น 97 bps ณ สิ้นเดือนธันวาคม

แผนภาพที่ 4: เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย (30 ธ.ค. 2552, 30 มิ.ย. 2553 และ 30 ธ.ค. 2553)



ที่มา: สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

แผนภาพที่ 5: ส่วนต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยระยะ 10 ปีและ 2 ปี (ม.ค. - ธ.ค. 2553)



## การออกและเสนอขายตราสารหนี้

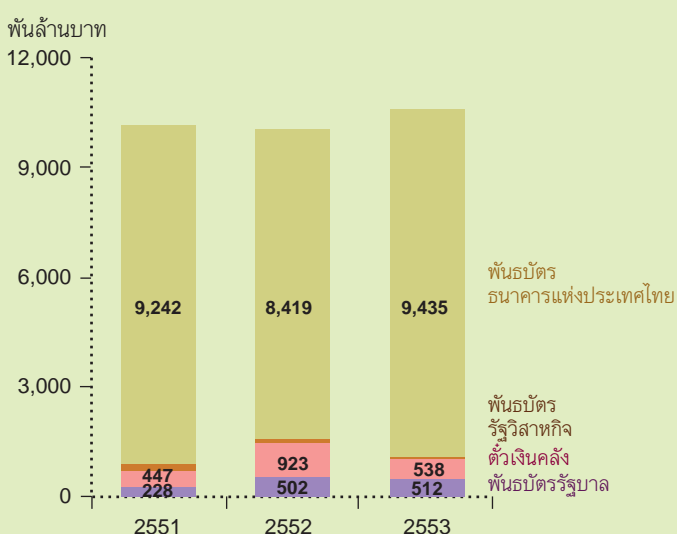
ในปี 2553 การออกและเสนอขายตราสารหนี้ภาครัฐมีมูลค่า 10.5 ล้านล้านบาท โดยร้อยละ 90 (9.4 ล้านล้านบาท) เป็นพันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทยเพื่อดูดซับสภาพคล่องส่วนเกินออกจากตลาดเงิน และพันธบัตรที่ออกส่วนใหญ่เป็นตราสารหนี้ระยะสั้น ขณะที่มูลค่าการออกพันธบัตรรัฐบาลยังอยู่ในระดับสูง คือ 512,000 ล้านบาท รัฐบาลเร่งออกตราสารหนี้ระยะยาวเพิ่มมากขึ้นในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำเพื่อรองรับแผนการกระตุ้นเศรษฐกิจ

การออกตราสารหนี้ภาคเอกชนมีมูลค่ารวม 957,000 ล้านบาท จำแนกเป็นตราสารหนี้ระยะสั้น 687,000 ล้านบาท และตราสารหนี้ระยะยาว 269,000 ล้านบาท ในปี 2553 มูลค่าตราสารหนี้ระยะยาวที่ออกลดลงจากปี 2552 ส่วนหนึ่งเนื่องมาจากคำสั่งศาลปกครองกลางที่ให้โครงการในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด 76 โครงการระงับการดำเนินงานชั่วคราวเนื่องจากปัญหาสิ่งแวดล้อม ส่งผลให้บริษัทหลายแห่งชะลอการลงทุนโดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน ตราสารหนี้ส่วนใหญ่มีอายุ 3 ปีขึ้นไป (ร้อยละ 91) และมีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับ A- ขึ้นไป (ร้อยละ 83)

บริษัทที่ออกตราสารหนี้ระยะยาวส่วนใหญ่เป็นบริษัทในหมวดธนาคารและการเงิน (ร้อยละ 37 ของมูลค่าที่ออก) รองลงมาเป็นบริษัทในหมวดอสังหาริมทรัพย์ (ร้อยละ 20 ของมูลค่าที่ออก) ซึ่งออกเพิ่มขึ้นมาจากปีก่อนเพื่อรองรับการขยายตัวอย่างร้อนแรงของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ผู้ออกตราสารหนี้รายสำคัญ 5 อันดับแรกคือ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารธนาชาติ จำกัด (มหาชน) และบริษัทอยุธยา แคปปิตอล ออโต้ ลีส จำกัด (มหาชน) รวมมูลค่าออกคิดเป็นร้อยละ 30 ของมูลค่าที่ออกทั้งหมด

นอกจากนี้ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ได้ออกหุ้นกู้อายุ 100 ปีเป็นรายแรกมูลค่า 4,000 ล้านบาท ขณะที่ PTTEP Australia International Finance Pty Ltd. บริษัทในเครือบริษัท ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) เป็นนิติบุคคลต่างประเทศรายแรกที่เสนอขายหุ้นกู้สกุลเงินต่างประเทศ มูลค่า 200 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ สำหรับหุ้นกู้และพันธบัตรสกุลเงินบาทที่ออกโดยนิติบุคคลต่างประเทศมีมูลค่า 12,000 ล้านบาท

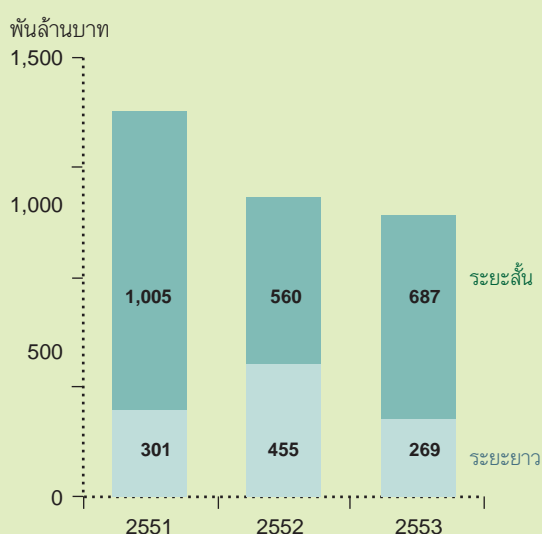
แผนภาพที่ 6: การเสนอขายตราสารหนี้ภาครัฐในประเทศ  
จำแนกตามประเภทหลักทรัพย์ ปี 2551 - 2553



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย และ ก.ล.ด.

หมายเหตุ: พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย หมายความว่ารวมถึง พันธบัตรกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน

แผนภาพที่ 7: การเสนอขายตราสารหนี้ภาคเอกชนในประเทศ  
จำแนกตามประเภทหลักทรัพย์ ปี 2551 - 2553



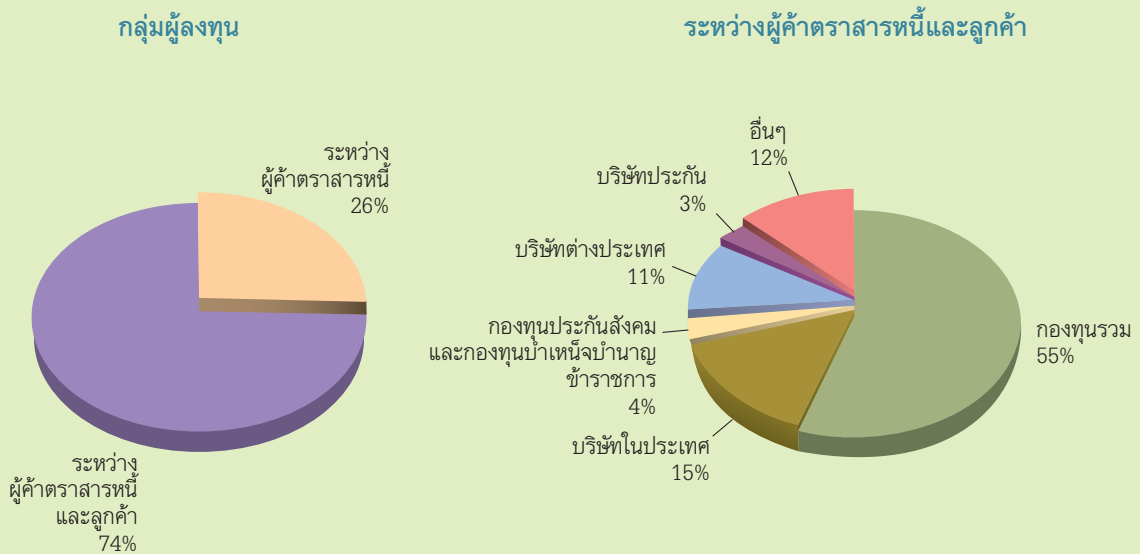
## ภาวะการซื้อขายตราสารหนี้

มูลค่าการซื้อขายตราสารหนี้ปี 2553 เฉลี่ยต่อวัน อยู่ที่ระดับ 640,000 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 49 จากปี 2552 โดยสัดส่วนการซื้อขายในตลาดซื้อคืน (repo) สูงถึงร้อยละ 89 ของมูลค่าซื้อขายทั้งหมด ธนาคารแห่งประเทศไทยยังคงใช้ตลาดซื้อคืนเป็นช่องทางหนึ่งในการดูดซับสภาพคล่องที่ยังอยู่ในระดับสูงออกจากระบบ ขณะที่การซื้อขายในตลาดแบบซื้อขายขาด (outright) มีมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 69,000 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 15

ตราสารหนี้ที่มีมูลค่าการซื้อขายมากที่สุดคือ พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย มีสัดส่วนการซื้อขายร้อยละ 87 ของมูลค่าการซื้อขายทั้งหมด รองลงมาคือ

พันธบัตรรัฐบาล มีสัดส่วนการซื้อขายร้อยละ 10 รวมมูลค่าซื้อขายตราสารหนี้ภาครัฐมากกว่าร้อยละ 99 ของมูลค่าการซื้อขายตราสารหนี้ทั้งตลาด ธุรกรรมแบบซื้อขายขาดส่วนใหญ่เป็นการซื้อขายระหว่างผู้ค้ากับลูกค้า ซึ่งร้อยละ 74 ของมูลค่าซื้อขายทั้งหมด กองทุนรวมเป็นลูกค้ากลุ่มสำคัญ คิดเป็นร้อยละ 55 ของมูลค่าการซื้อขายของผู้ค้ากับลูกค้าทั้งหมด ขณะที่นักลงทุนต่างชาติมีสัดส่วนการซื้อขายตราสารหนี้เพิ่มขึ้นจากรดับร้อยละ 4 ของมูลค่าการซื้อขายของผู้ค้ากับลูกค้าทั้งหมดในปี 2552 มาอยู่ที่ระดับร้อยละ 11 และมียอดซื้อสุทธิเท่ากับ 324,000 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 15 เท่าจากปี 2552

แผนภาพที่ 8: มูลค่าการซื้อขายในตลาดตราสารหนี้แบบซื้อขายขาด ปี 2553



ที่มา: สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย



## ตลาดอนุพันธ์

### ภาวะตลาดอนุพันธ์

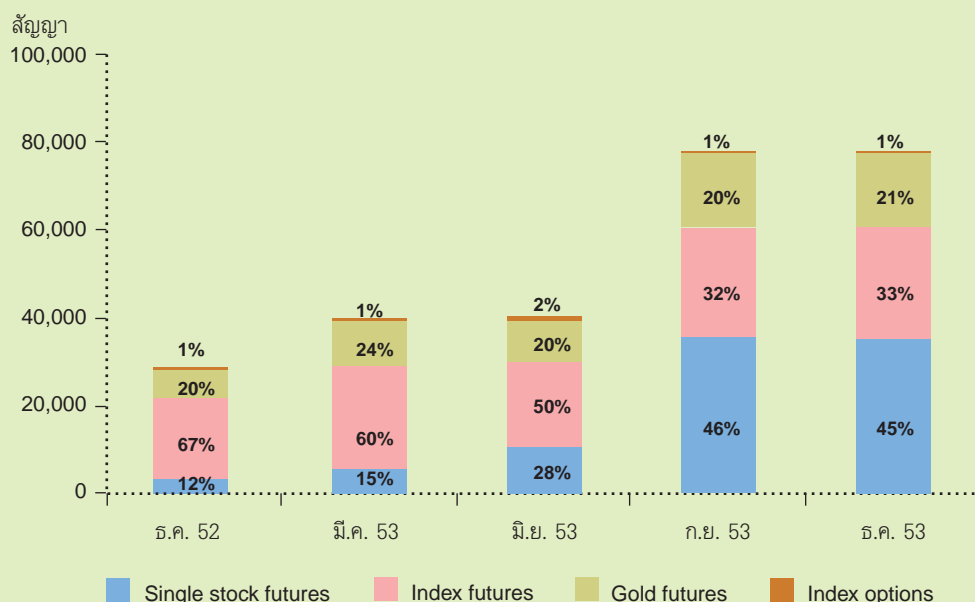
ตลาดอนุพันธ์ได้เปิดซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มอีก 3 ประเภท ได้แก่ (1) gold futures ขนาด 10 บาท เมื่อวันที่ 2 สิงหาคม (2) long-term interest rate futures ที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี เมื่อวันที่ 18 ตุลาคม และ (3) short-term interest rate futures ที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย BIBOR ประเภท 3 เดือนและอัตราดอกเบี้ย THBFIX ประเภท 6 เดือน เมื่อวันที่ 29 พฤศจิกายน

ปริมาณสัญญาที่ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ปี 2553 เฉลี่ยวันละประมาณ 19,000 สัญญา สูงกว่าปี 2552 ที่ซื้อขายเฉลี่ยวันละประมาณ 13,000 สัญญา ปริมาณสัญญาซื้อขายที่เพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากนักลงทุนเข้ามาลงทุนใน single stock futures และ gold futures หลังจากที่เราเริ่มมีความคุ้นเคยโดยใช้เป็นเครื่องมือในการ

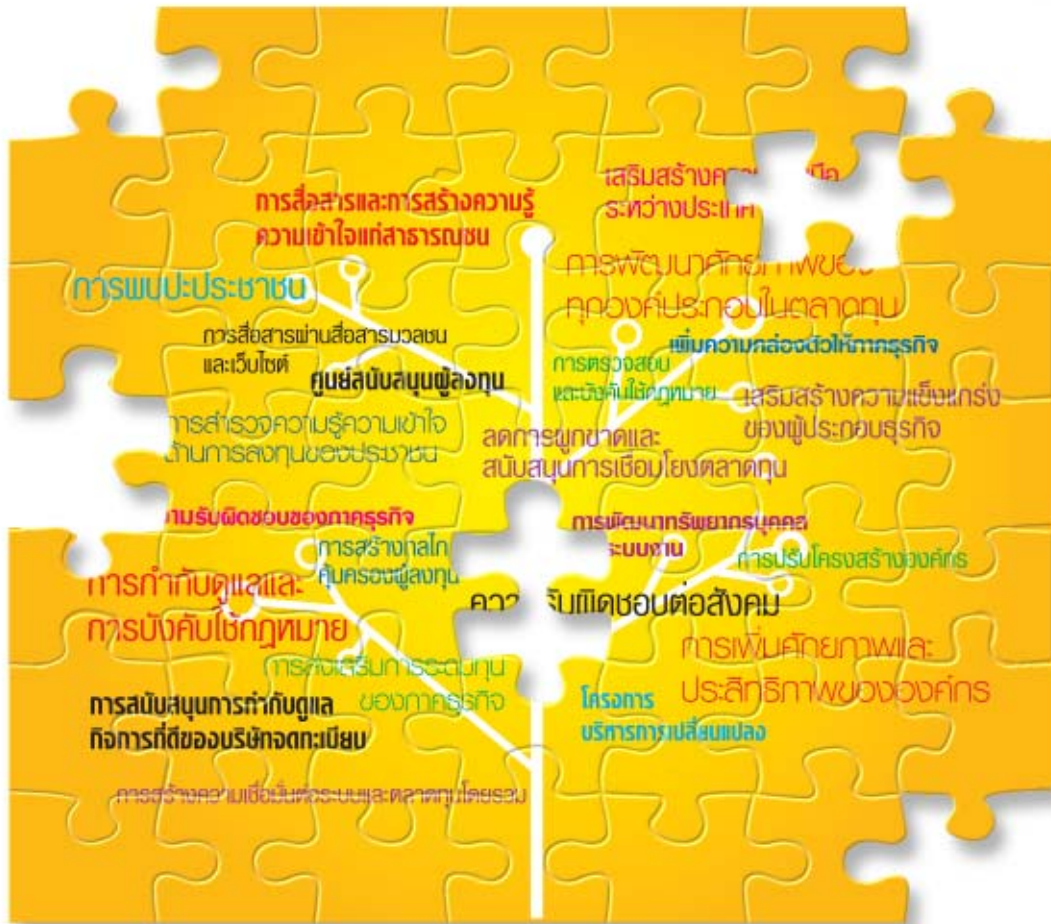
ลงทุนและบริหารความเสี่ยง ส่งผลให้สถานะคงค้างของสัญญาเพิ่มขึ้นจากต้นปีที่ 28,000 สัญญา มาอยู่ที่ประมาณ 78,000 สัญญา ณ สิ้นปี 2553 หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 176 โดย single stock futures มีสถานะคงค้างมากที่สุด คิดเป็นร้อยละ 45 ของสถานะคงค้างทั้งหมด

กลุ่มผู้ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ที่มีบทบาทสำคัญคือนักลงทุนทั่วไป โดยมีสัดส่วนการซื้อขายคิดเป็นร้อยละ 57 ของจำนวนสัญญาซื้อขายทั้งหมด รองลงมาคือ นักลงทุนสถาบันในประเทศมีสัดส่วนการซื้อขายคิดเป็นร้อยละ 33 สำหรับนักลงทุนต่างประเทศมีสัดส่วนการซื้อขายคิดเป็นร้อยละ 10 ทั้งนี้ การซื้อขายของนักลงทุนสถาบันในประเทศส่วนใหญ่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง ขณะที่จำนวนบัญชีซื้อขายอนุพันธ์ของนักลงทุนเพิ่มขึ้นเช่นกัน โดย ณ สิ้นปี 2553 มี 41,880 บัญชีหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 42 จากปีก่อน

แผนภาพที่ 9: สถานะคงค้างจำแนกตามประเภทสินค้าอ้างอิง



ที่มา: บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)



## ผลการดำเนินงานปี 2553

## ผลการดำเนินงานปี 2553

**การ**ดำเนินงานของ ก.ล.ต. ในปี 2553 เป็นไปตามแผนกลยุทธ์ ปี 2553-2555 และสอดคล้องกับแผนพัฒนาตลาดทุนไทย ปี 2553-2557 ที่คณะรัฐมนตรีเห็นชอบ เพื่อพัฒนาศักยภาพตลาดทุนไทยให้พร้อมรองรับการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นจากกระแสโลกาภิวัตน์ ทั้งการรวมตัวกันและเชื่อมโยงกันของตลาดทุนในภูมิภาค การแข่งขันด้านการเงินที่ทวีความเข้มข้นขึ้น ในขณะที่เดียวกับ ก.ล.ต. ได้พัฒนาองค์กรไปพร้อมกันเพื่อให้ทันกับพัฒนาการของตลาดทุนโลก ผลการดำเนินงานที่สำคัญ 4 ด้าน ได้แก่

1. การกำกับดูแลและการบังคับใช้กฎหมาย
2. การพัฒนาศักยภาพของทุกองค์ประกอบในตลาดทุน
3. การสื่อสารและการสร้างความรู้ความเข้าใจแก่สาธารณชน
4. การเพิ่มศักยภาพและประสิทธิภาพขององค์กร

### 1. การกำกับดูแลและการบังคับใช้กฎหมาย

#### 1.1 ด้านการส่งเสริมการระดมทุนของภาคธุรกิจ

- ปรับปรุงหลักเกณฑ์การอนุญาตการออกและเสนอขายหุ้นต่อประชาชน โดยไม่ปิดกั้นการระดมทุนของภาคเอกชน และลดการตัดสินใจแทนผู้ลงทุนในการพิจารณาเกี่ยวกับ (1) ธุรกิจเป็นประโยชน์ต่อเศรษฐกิจและสังคมของประเทศ (2) ความสามารถในการประกอบธุรกิจในระยะยาวของบริษัท และ (3) มีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมในการดำเนินธุรกิจ

ทั้งนี้ ในประเด็นเหล่านี้จะใช้วิธีการเปิดเผยข้อมูลให้มากและชัดเจนเพียงพอ รวมถึงจะกำกับดูแลให้ผู้ที่มีหน้าที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเผยข้อมูล เช่น ที่ปรึกษาทางการเงินและผู้สอบบัญชี ทำหน้าที่เพื่อประโยชน์ของผู้ลงทุนอย่างเต็มที่

- ปรับปรุงกระบวนการในการเปิดเผยข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลที่สมบูรณ์และมีเวลาศึกษาเพียงพอก่อนตัดสินใจ โดยต้องแสดงข้อมูลแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้น (แบบ filing) ที่ครบถ้วนสมบูรณ์ 14 วันจึงจะเริ่มการขายได้ และต้องเปิดเผยประเด็นข้อสังเกตหรือคำถาม-คำตอบ (Q&A) ที่มีนัยสำคัญต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนระหว่าง ก.ล.ต. กับที่ปรึกษาทางการเงินในการปรับปรุงข้อมูลในแบบ filing บนเว็บไซต์ของ ก.ล.ต. ด้วย

- แก่ไขหลักเกณฑ์การกำกับดูแลสถาบัน  
จัดอันดับความน่าเชื่อถือให้สมบูรณ์และชัดเจนขึ้นใน  
เรื่องเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูล คุณภาพการจัดอันดับ  
ความน่าเชื่อถือ การจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์  
การรักษาความลับของลูกค้า และการจัดอันดับความ  
น่าเชื่อถือหลักทรัพย์ที่มีความซับซ้อนให้สอดคล้องกับ  
หลักเกณฑ์ของ IOSCO ที่จัดทำขึ้นภายหลังจากวิกฤต  
การเงินโลก

## 1.2 ด้านการสนับสนุนการกำกับดูแลกิจการที่ดี ของบริษัทจดทะเบียน

- ก.ล.ต. ร่วมกับสมาคมส่งเสริมสถาบัน  
กรรมการบริษัทไทย ตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัท  
ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์ คูเปอร์ จำกัด จัดทำ “คู่มือคณะกรรมการ  
ตรวจสอบ” และเผยแพร่ให้แก่กรรมการตรวจสอบของ  
บริษัทจดทะเบียน เพื่อให้กรรมการตรวจสอบรู้ถึงหน้าที่  
และความรับผิดชอบ เพื่อที่จะปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างครบถ้วน  
สามารถดูแลผลประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้นได้อย่างมี  
ประสิทธิภาพ

- ก.ล.ต. ร่วมกับสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย และ  
สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย จัดโครงการประเมินคุณภาพ  
การจัดประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีของบริษัทจดทะเบียน  
(โครงการ AGM) ต่อเนื่องเป็นปีที่ 5 โดยผลการประเมิน  
ปี 2553 แสดงให้เห็นว่าคุณภาพ AGM ของบริษัทจดทะเบียน  
ส่วนใหญ่ หรือเกือบร้อยละ 90 ของบริษัทจดทะเบียน  
ทั้งหมดดีขึ้นอย่างต่อเนื่องในทุกด้าน

- ก.ล.ต. ให้การสนับสนุนโครงการสำรวจการ  
กำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน (โครงการ CGR) ซึ่ง  
จัดโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทยต่อเนื่อง  
เป็นปีที่ 8 โดย ก.ล.ต. ร่วมเป็นคณะกรรมการโครงการ



(Steering Committee) สำหรับผลสำรวจของปี 2553 บริษัท  
จดทะเบียนมีคะแนนดีขึ้นจากเดิมร้อยละ 50 ล่าสุดคะแนน  
เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 75 นอกจากนี้ ได้มีการทบทวนและ  
ปรับปรุงหลักเกณฑ์การประเมินให้สอดคล้องกับ  
สถานการณ์ปัจจุบัน รวมทั้งผลักดันให้บริษัทหลักทรัพย์  
เปิดเผยผลการสำรวจการกำกับดูแลกิจการของบริษัท  
จดทะเบียนไว้ในรายงานการวิเคราะห์หลักทรัพย์ของ  
บริษัทนั้นๆ

- ตลอดปี 2553 ก.ล.ต. เผยแพร่ความรู้ความ  
เข้าใจเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยร่วมเป็น  
วิทยากรในหลักสูตรที่จัดโดยสมาคมส่งเสริมสถาบัน  
กรรมการบริษัทไทย สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย และ  
สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย เป็นต้น หลักสูตรดังกล่าว  
เป็นการให้ความรู้แก่บุคลากรของบริษัทจดทะเบียน ตั้งแต่  
ระดับกรรมการ ผู้บริหาร ไปจนถึงผู้ปฏิบัติงาน เช่น  
เลขานุการบริษัท นอกจากนี้ ยังได้ขยายขอบเขตการสร้าง  
ความรู้ความเข้าใจไปสู่แวดวงการศึกษา เพื่อสร้างความรู้  
ความเข้าใจให้แก่กลุ่มที่เป็นรากฐานของประเทศในอนาคต  
อีกด้วย

ก.ล.ต. ร่วมกับตลาดหลักทรัพย์ฯ  
สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย  
สมาคมบริษัทจัดการลงทุน  
สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย และ  
สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย  
แถลงความสำเร็จด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดี  
ของบริษัทจดทะเบียนไทย



สิ่งที่สะท้อนความสำเร็จของงานด้านนี้เป็นอย่างดี ได้แก่ ผลการสำรวจข้อมูลการกำกับดูแลกิจการ หรือ CG Watch 2010 ซึ่งประเทศไทยได้เลื่อนอันดับขึ้นเป็นที่ 4 (จากที่ 8 เมื่อปี 2551) ของประเทศในเอเชีย 11 ประเทศ จากการสำรวจโดย Asian Corporate Governance Association (ACGA) และ CLSA Asia-Pacific Markets ซึ่งเป็นที่ยอมรับในระดับสากล และบริษัทจดทะเบียนไทยได้รับการยกย่องว่ามีพัฒนาการที่ดีที่สุดในภูมิภาคเอเชียด้วย การที่ประเทศไทยได้รับการจัดอันดับที่ดีขึ้นเนื่องมาจากการที่รัฐบาลให้ความสำคัญและมีนโยบายชัดเจนในการจัดทำแผนพัฒนาตลาดทุน ทำให้เห็นความมุ่งมั่นในการพัฒนาตลาดทุนอย่างจริงจัง มีการแก้ไขกฎหมายเพื่อรองรับการยกระดับการกำกับดูแลกิจการ และการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีในส่วนของการจัดประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความสมัครใจ

### 1.3 ด้านการยกระดับและเพิ่มบทบาทความรับผิดชอบของภาคธุรกิจ

- ก.ล.ต. ร่วมกับสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ สมาคมบริษัทจัดการลงทุน สมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ และศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์ฯ ศึกษารูปแบบองค์กรกำกับดูแลตนเอง (self-regulatory organization: SRO) ที่เหมาะสมกับตลาดทุนไทย โดยไปดูงานที่ประเทศมาเลเซียและเกาหลีใต้ ทั้งนี้ การกำกับดูแลผ่าน SRO จะเพิ่มความยืดหยุ่นในการประกอบธุรกิจรองรับการแข่งขันและการพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ที่ตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุน ในการนี้ ก.ล.ต. ได้จัดตั้งคณะทำงานเพื่อศึกษาและพิจารณาหลักเกณฑ์เพื่อเตรียมพร้อมในเรื่องดังกล่าว

- ก.ล.ต. ส่งเสริมให้สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ และชมรมผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีบทบาทในการกำหนดมาตรฐานการปฏิบัติงานของสมาชิก ซึ่งในปี 2553 สมาคมได้จัดทำแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน และมาตรฐานการบริหารความเสี่ยง

ของบัญชีซื้อขายเพื่อบริษัทหลักทรัพย์ (proprietary trading) เพื่อให้สมาชิกใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติงาน

นอกจากนี้ ก.ล.ต. ได้ร่วมกับสมาคมบริษัทหลักทรัพย์กำหนดแนวทางปฏิบัติงานเกี่ยวกับการทำความรู้จักลูกค้าและการให้คำแนะนำที่เหมาะสมแก่ลูกค้า โดยมีเป้าหมายให้ลูกค้าตระหนักถึงลักษณะและความเสี่ยงของหลักทรัพย์หรือตราสารก่อนที่จะตัดสินใจลงทุน

- ในส่วนของธุรกิจจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ก.ล.ต. ยกเลิกแนวปฏิบัติในการคิดค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพต่ำกว่าต้นทุนเฉลี่ยของบริษัทจัดการ โดยให้เป็นไปตามกลไกตลาดตามแนวทางของต่างประเทศ และเน้นการกำกับดูแลด้านคุณภาพการบริหารจัดการกองทุน ที่จะต้องคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นสำคัญ

- ก.ล.ต. เข้าร่วมในคณะทำงานของกรมธนารักษ์ ในการยกร่าง พ.ร.บ. การประกอบวิชาชีพการประเมินมูลค่าทรัพย์สินและร่างกฎกระทรวงที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งสนับสนุนสมาคมวิชาชีพการประเมินมูลค่าทรัพย์สินในการจัดทำมาตรฐานการประเมินมูลค่าเครื่องจักรและอุปกรณ์ ซึ่งจะช่วยให้วิชาชีพประเมินมูลค่าทรัพย์สินมีความเข้มแข็งและผู้ประเมินมีมาตรฐานการประเมินครอบคลุมประเภททรัพย์สินเพิ่มขึ้น

- ในการจัดทำงบการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ และตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ก.ล.ต. ได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้สอดคล้องกับมาตรฐานการบัญชีและมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่สภาวิชาชีพบัญชีปรับปรุงใหม่และให้ครอบคลุมธุรกรรมของธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยจะมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มต้นตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 เป็นต้นไป ทั้งนี้ ได้ผ่านการรับฟังความคิดเห็นจากผู้ประกอบธุรกิจและหารือร่วมกับธนาคารแห่งประเทศไทยเพื่อให้แบบงบการเงินสอดคล้องไปในแนวทางเดียวกัน

- ก.ล.ต. ปรับปรุงประกาศว่าด้วยการให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชีในตลาดทุนเพื่อยกระดับคุณภาพงานสอบบัญชีในตลาดทุน โดยกำหนดให้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 ผู้สอบบัญชีในตลาดทุนต้องสังกัดสำนักงานสอบบัญชีที่มีระบบการควบคุมคุณภาพงานสอบบัญชีตามมาตรฐานวิชาชีพ และ ก.ล.ต. จะเข้าตรวจระบบการควบคุมคุณภาพงานสอบบัญชีของสำนักงานสอบบัญชีที่ตรวจสอบบริษัทในตลาดทุนให้แล้วเสร็จทุกแห่งภายในปี 2555 (ในปี 2553 ตรวจแล้ว 5 แห่ง) และหลังจากนั้นจะเข้าตรวจอย่างสม่ำเสมอตามแนวทางการประเมินความเสี่ยง (risk based approach: RBA) และสำนักงานสอบบัญชีทุกแห่งจะได้รับการตรวจสอบอย่างน้อย 1 ครั้งในรอบ 3 ปี

ทั้งนี้ ขั้นตอนการตรวจสอบกำหนดโดยคณะที่ปรึกษาด้านสอบบัญชี ซึ่งประกอบด้วยผู้ทรงคุณวุฒิที่มีประสบการณ์ด้านการสอบบัญชี ไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และมีความเป็นอิสระจากสำนักงานสอบบัญชี โดยขณะที่ดำรงตำแหน่งจะต้องไม่ได้ปฏิบัติงานในสำนักงานสอบบัญชี เพื่อให้การดำเนินการของ ก.ล.ต. ในเรื่องดังกล่าวมีความโปร่งใสและเป็นธรรม

#### 1.4 ด้านการสร้างเชื่อมั่นต่อระบบและตลาดทุนโดยรวม

- ก.ล.ต. ติดตามมาตรการการบริหารความเสี่ยงและความเพียงพอของเงินทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงของบริษัทสำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด (Thailand Clearing House Co., Ltd.: TCH) ซึ่งทำหน้าที่เป็นสำนักหักบัญชีทั้งด้านหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอย่างใกล้ชิด ซึ่งพบว่าบริษัทสำนักหักบัญชีฯ มีมาตรการที่ทำให้มั่นใจว่ามีเงินทุนรองรับความเสี่ยงในแต่ละขณะอย่างเพียงพอ นอกจากนี้ ก.ล.ต. ได้อนุญาตให้บริษัทสำนักหักบัญชีฯ สามารถรับเงินตราสกุลต่างประเทศเป็นหลักประกันได้ด้วย โดยในระยะแรกให้สามารถรับเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ และสกุลยูโรได้ ทั้งนี้ เพื่ออำนวยความสะดวกให้ผู้ลงทุนต่างชาติเข้ามาซื้อขายในตลาดอนุพันธ์มากขึ้น และลดความเสี่ยงในด้านอัตราแลกเปลี่ยน

- ก.ล.ต. แก้ไขหลักเกณฑ์คุณสมบัติและลักษณะต้องห้ามของบุคลากรในธุรกิจตลาดทุนให้

สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ลักษณะต้องห้ามที่ใช้กับกรรมการและผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และบริษัทจดทะเบียน โดยได้จำแนกลักษณะต้องห้ามไว้ 3 กลุ่มตามระดับความชัดเจนและการใช้ดุลยพินิจ คือ (1) กลุ่มที่มีลักษณะต้องห้ามที่ชัดเจนแล้ว เช่น เป็นบุคคลล้มละลาย (2) กลุ่มที่มีประวัติการถูกหน่วยงานของรัฐสั่งการหรือลงโทษ ซึ่ง ก.ล.ต. จะไม่พิจารณาข้อเท็จจริงซ้ำแต่จะพิจารณาเฉพาะว่าการกระทำนั้นว่ามีลักษณะตามที่กำหนดหรือไม่ และ (3) กลุ่มที่มีพฤติกรรมไม่เหมาะสม ซึ่งต้องพิจารณาเป็นรายกรณี โดยจะมีคณะกรรมการบุคคลภายนอกเป็นผู้พิจารณาให้ความเห็นต่อ ก.ล.ต. เพื่อให้เกิดการถ่วงดุลการใช้ดุลยพินิจ

- ก.ล.ต. และสำนักงานป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน ร่วมลงนามบันทึกความตกลงว่าด้วยการประสานความร่วมมือในการกำกับดูแลสถาบันการเงินเพื่อประโยชน์ในการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินและการต่อต้านการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย โดยภายใต้บันทึกความตกลงดังกล่าว ก.ล.ต. จะกำกับดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติตามนโยบายเชิงป้องกันด้านการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินของธุรกิจภายใต้การกำกับดูแล เพื่อให้สถาบันตัวกลางมีระบบและมีการปฏิบัติตามมาตรการในเรื่องดังกล่าวอย่างเพียงพอ

- ก.ล.ต. ปรับปรุงหลักเกณฑ์คุณสมบัติของนิติบุคคลต่างประเทศที่ยื่นขอจดทะเบียนเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมถึงหลักเกณฑ์ระบบงานและการให้บริการ เพื่อให้เกิดความเชื่อมั่นในการประกอบธุรกิจของนิติบุคคลดังกล่าว เช่น ต้องมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วอย่างน้อย 50 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ มีประสบการณ์ในธุรกิจนี้ในประเทศที่เป็นสมาชิก IOSCO อย่างน้อย 10 ปี ไม่มีลักษณะต้องห้าม เช่น ไม่อยู่ระหว่างถูกจำกัดหรือพักการประกอบธุรกิจโดยหน่วยงานที่กำกับดูแล ไม่อยู่ระหว่างถูกกล่าวโทษหรือดำเนินคดีอาญาในความผิดที่เกี่ยวกับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยไม่ได้รับอนุญาต ไม่มีฐานะทางการเงินที่อาจก่อให้เกิดความเสียหาย เป็นต้น

## 1.5 ด้านการสร้างกลไกคุ้มครองผู้ลงทุน

- ก.ล.ต. วางกลไกที่จะป้องกันไม่ให้ผู้ลงทุนลงทุนในผลิตภัณฑ์ที่ตนไม่มีความเข้าใจอย่างแท้จริงหรือผลิตภัณฑ์ที่มีระดับความเสี่ยงไม่เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนยอมรับได้ โดย

(1) กำหนดให้ผู้ขายหน่วยลงทุน (บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และผู้ได้รับใบอนุญาตเป็นนายหน้า ผู้ค้าและผู้จัดจำหน่ายหน่วยลงทุน) ทำความรู้จักลูกค้า โดยการประเมินระดับความรู้และความเสี่ยงที่ลูกค้ารับได้ ด้วยการให้ลูกค้าทำแบบสอบถามก่อนที่จะนำเสนอกองทุนรวมหรือให้คำแนะนำที่เหมาะสมแก่ลูกค้าแต่ละคน

(2) กำหนดให้ผู้ขายหน่วยลงทุนจัดกลุ่มกองทุนรวมตามระดับความเสี่ยง (risk spectrum) จากน้อยไปหามากโดยใช้ตัวเลข 1 ถึง 9 เป็นสัญลักษณ์ และจัดทำเอกสารสรุปลักษณะสำคัญและความเสี่ยง (fact sheet) สำหรับกองทุนรวมที่มีความซับซ้อน เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถทำความเข้าใจได้ง่าย ทั้งนี้ จะกำหนดให้มีการจัดทำและแจก fact sheet สำหรับการเสนอขายตราสารประเภทอื่นที่มีความซับซ้อน เช่น ศุภก หุ่นกู้อนุพันธ์ โบโลสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ต่อไปด้วย

(3) ปรับปรุงหลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมตลาดเงินเพื่อให้ความเสี่ยงด้านราคา ด้านเครดิต และด้านสภาพคล่อง สอดคล้องกับเจตนารมณ์ของการจัดตั้งกองทุนรวมประเภทนี้ ที่ต้องมีความเสี่ยงต่ำ สภาพคล่องสูง และสอดคล้องกับหลักเกณฑ์สากล

(4) ผลักดันให้สมาคมบริษัทจัดการลงทุนพัฒนาฐานข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยสมาคมได้จัดทำแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการจัดทำฐานข้อมูลของลูกค้าแต่ละรายของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เพื่อให้กองทุนสามารถจัดนโยบายการลงทุนที่เหมาะสมกับสมาชิกของแต่ละกองทุน พร้อมทั้งได้จัดทำและเปิดเผยข้อมูลผลตอบแทนการลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพทั้งอุตสาหกรรมเป็นรายปี ย้อนหลังเป็นระยะเวลา 5 ปี โดยแสดงแยกกลุ่มตามนโยบายการลงทุน (industry composite

return) เผยแพร่ทางเว็บไซต์ [www.aimc.or.th](http://www.aimc.or.th) และ [www.thaipvd.com](http://www.thaipvd.com)

- ก.ล.ต. กำหนดหลักเกณฑ์กำกับดูแลบริษัทหลักทรัพย์และตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มเติมเกี่ยวกับวิธีการแยกทรัพย์สินของลูกค้าที่เป็นทรัพย์สินเพื่อรองรับการซื้อหรือขายหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในต่างประเทศโดยบริษัทต้องแยกทรัพย์สินดังกล่าวในลักษณะที่สามารถชี้เฉพาะได้ว่าทรัพย์สินนั้นเป็นทรัพย์สินของลูกค้าโดยปราศจากเหตุสงสัย หรือระบุอย่างชัดเจนว่าการดำเนินการเกี่ยวกับทรัพย์สินดังกล่าวเป็นการดำเนินการโดยบริษัทเพื่อประโยชน์ของลูกค้า

- ก.ล.ต. ประสานงานกับเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์กรมบังคับคดี เพื่อกำหนดหลักเกณฑ์การดำเนินการกับทรัพย์สินที่ถือว่าเป็นของลูกค้าในกรณีที่บริษัทหลักทรัพย์หรือผู้ประกอบการสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถูกศาลสั่งพิทักษ์ทรัพย์ โดยมีการแยกและจัดการทรัพย์สินดังกล่าวให้ได้รับการคุ้มครองโดยไม่ถือเป็นทรัพย์สินที่ถูกห้ามจำหน่ายจ่าย โอน

- ก.ล.ต. ปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการนำเงินของลูกค้าที่อยู่ในการดูแลรักษาของบริษัทหลักทรัพย์และตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไปฝากหรือลงทุนโดยเพิ่มทางเลือกให้สามารถนำเงินของลูกค้าไปลงทุนในหลักทรัพย์และธุรกรรมที่มีความเสี่ยงต่ำได้ ได้แก่ พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย หน่วยลงทุนของกองทุนรวมตลาดเงินในประเทศ และลงทุนในธุรกรรมการซื้อหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายคืน เพื่อให้มั่นใจว่าเงินของลูกค้าที่ฝากไว้กับบริษัทหลักทรัพย์จะมีความปลอดภัยตามควร

## 1.6 การดำเนินงานด้านการตรวจสอบระบบงานของตัวกลาง

ก.ล.ต. ตรวจสอบระบบงานของตัวกลางอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2553 ได้ตรวจสอบกลุ่มที่มีความเสี่ยงสูงตามแนวทางการประเมินความเสี่ยง (risk based approach) ครบทุกบริษัท ดังนี้

ประเภทธุรกิจ	จำนวน (บริษัท)	ผลการตรวจสอบและการดำเนินงาน
<b>การตรวจสอบการดำเนินงานตามปกติ</b> - บริษัทหลักทรัพย์ประเภทนายหน้า คำ และจัดจำหน่ายหลักทรัพย์  - บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ประเภทการจัดการกองทุนรวม และกองทุนส่วนบุคคล	12   7	- ประเด็นที่พบส่วนใหญ่เกี่ยวกับการทบทวนวงเงินของลูกค้าและจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ การทำความรู้จักลูกค้าและการตรวจสอบความมีตัวตนของลูกค้า และการจัดเก็บบันทึกการให้คำแนะนำ และการรับคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์กับลูกค้า  - ก.ล.ต. ได้สั่งให้บริษัทแก้ไขและดำเนินการตามกฎหมายกรณีที่เป็นการฝ่าฝืนกฎหมาย  - บริษัทมีระบบงานที่มีความพร้อมในการประกอบธุรกิจ  - ก.ล.ต. แจ้งข้อสังเกตกรณีที่ตรวจพบระบบงานไม่รัดกุมและบริษัทได้ปรับปรุงและแก้ไขแล้ว
<b>การตรวจสอบติดตามผล</b> - บริษัทหลักทรัพย์ กรณีมีธุรกรรมการซื้อขายเพื่อบัญชีบริษัทในปริมาณสูง	3	- บริษัทมีระบบการบริหารความเสี่ยงตามควร ทั้งนี้ สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ได้เวียนแจ้งแนวทางการบริหารและจัดการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัทและให้บริษัทหลักทรัพย์ถือปฏิบัติตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 เป็นต้นไป  - ในปี 2554 ก.ล.ต. จะเพิ่มเติมการตรวจสอบตามแนวทางที่สมาคมบริษัทหลักทรัพย์กำหนดด้วย
<b>การตรวจสอบความพร้อมในการประกอบธุรกิจของบริษัทที่เพิ่งได้รับใบอนุญาต</b> - ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ที่จำกัดเฉพาะสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ที่เกี่ยวกับทองคำ  - บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาต ประเภทธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	1   5	- บริษัทได้ปรับปรุงระบบงานและเตรียมบุคลากรโดยมีความพร้อมในการประกอบธุรกิจแล้ว  - บริษัทมีความพร้อมในการประกอบธุรกิจ



ประเภทธุรกิจ	จำนวน (บริษัท)	ผลการตรวจสอบและการดำเนินงาน
<b>การตรวจสอบกรณีพิเศษ</b> - บริษัทหลักทรัพย์ จากกรณีที่ได้รับแจ้งเบาะแสว่าเจ้าหน้าที่ของบริษัทหลักทรัพย์รายหนึ่งได้นำข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าไปใช้หรือเปิดเผยให้ผู้อื่นได้รับประโยชน์	4	- ก.ล.ต. ได้กล่าวโทษเจ้าหน้าที่รายดังกล่าวและพวกที่ร่วมกระทำผิด และเปรียบเทียบปรับบริษัทหลักทรัพย์ต้นสังกัดกรณีระบบควบคุมภายในและการกำกับดูแลการปฏิบัติงานของพนักงานไม่มีประสิทธิภาพเพียงพอ ทั้งนี้ บริษัทได้ปรับปรุงแก้ไขระบบงานให้มีประสิทธิภาพและรัดกุมยิ่งขึ้นแล้ว - ก.ล.ต. ได้มีหนังสือเวียนกำชับบริษัทหลักทรัพย์ทุกแห่งให้เพิ่มความระมัดระวังและจัดให้มีระบบในการควบคุมดูแลการปฏิบัติหน้าที่ของพนักงานให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น
<b>การตรวจสอบเฉพาะส่วน</b> - ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ที่จำกัดเฉพาะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับทองคำ - ตัวแทนรับส่งคำสั่งซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	5  7	- ก.ล.ต. ตรวจสอบการกำกับดูแลการปฏิบัติงานของตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในส่วนที่เกี่ยวกับการกำกับดูแลตัวแทนรับส่งคำสั่งซื้อขาย ซึ่งส่วนใหญ่เป็นไปตามกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง แต่ยังมีข้อบกพร่องอันเนื่องมาจากยังมีความเข้าใจไม่ถูกต้องอยู่บ้าง - บริษัทได้ดำเนินการให้ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าปรับปรุงแก้ไขแล้ว

## 1.7 ป้องปรามการแสวงหาประโยชน์โดยมิชอบในตลาดทุน

ในปี 2553 ก.ล.ต. ได้ดำเนินการป้องปรามการแสวงหาประโยชน์ในตลาดทุนสรุปได้ดังนี้

- ติดตามและดูแลการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อการตัดสินใจอย่างเพียงพอและทันเวลา โดยสุ่มตรวจทานแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2552 (แบบ 56-1) จำนวน 202 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 42 ของจำนวนบริษัทจดทะเบียนทั้งหมด และรวบรวมข้อสังเกตที่ได้จาก

การสอบทานไปอธิบายทำความเข้าใจแก่บริษัทจดทะเบียนในงานสัมมนา รวมทั้งรวบรวมประเด็นที่น่าสงสัยว่าอาจเข้าข่ายทุจริตหรือถ่ายทอดผลประโยชน์เพื่อดำเนินการต่อไป

- ติดตามการทำรายการระหว่างบริษัทจดทะเบียนกับผู้บริหารและผู้ที่เกี่ยวข้อง เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดช่องทางการฟ่องถ่ายผลประโยชน์ออกจากบริษัทที่อาจทำให้ผู้ถือหุ้นได้รับความเสียหาย และสอบทานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับรายการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนเพื่อให้ผู้ถือหุ้นมีข้อมูลที่เพียงพอต่อการตัดสินใจลงมติให้บริษัททำรายการ

โดยในปี 2553 ก.ล.ต. ให้บริษัทจดทะเบียนปรับปรุงข้อมูลในเอกสารการขออนุมัติการทำรายการต่อผู้ถือหุ้นจำนวน 11 บริษัท (16 รายการ) มูลค่ารายการ 77,422 ล้านบาท และ ก.ล.ต. ได้ออกข่าวเตือนและแจ้งให้ผู้ถือหุ้นเข้าประชุมเพื่อใช้สิทธิในการประชุม 4 บริษัท (5 รายการ) มูลค่ารายการ 5,315 ล้านบาท และมีบริษัทแห่งหนึ่งยุติการทำรายการ มูลค่ารายการ 168 ล้านบาท นอกจากนี้ ก.ล.ต. ให้บริษัทหรือคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทชี้แจงการทำรายการที่ไม่เหมาะสมหรือไม่โปร่งใสจำนวน 7 บริษัท ซึ่งในจำนวนนี้มี 2 บริษัทที่ ก.ล.ต. สั่งให้เผยแพร่คำชี้แจงผ่านระบบข่าวของตลาดหลักทรัพย์ฯ ด้วย

- ออกหลักเกณฑ์กำหนดลักษณะขาดความน่าไว้วางใจของกรรมการและผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียนโดยอาศัยอำนาจตามมาตรา 89/3 และมาตรา 89/6 วรรคแรก แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ มีผลให้บุคคลซึ่งดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียน และ บริษัท ที่ ออก ก หลัก ทรัพย์ และ มี ลักษณะ ขาด ความน่าไว้วางใจตามที่หลักเกณฑ์ดังกล่าวกำหนดต้องพ้นจากตำแหน่งโดยผลของกฎหมาย เพื่อป้องกันไม่ให้ผู้ที่มีคุณสมบัติหรือพฤติกรรมไม่เหมาะสมดำรงตำแหน่งที่ต้องบริหารจัดการกิจการเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นโดยรวม

## 1.8 พัฒนาประสิทธิภาพการบังคับใช้กฎหมาย

ก.ล.ต. เสนอปรับปรุงกฎหมายหลักทรัพย์และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งกระบวนการทำงาน เพื่อให้สามารถลงโทษผู้กระทำผิดได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น และหาช่องทางที่จะช่วยให้ผู้ลงทุนที่ได้รับความเสียหายรับ การเยียวยา ดังนี้

(1) แก้ไขเพิ่มเติม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ โดยเพิ่มมาตรการลงโทษทางแพ่ง (civil penalty) ให้เป็นทางเลือกหนึ่งนอกจากมาตรการทางอาญา ซึ่งมาตรการลงโทษทางแพ่งจะช่วยให้สามารถบังคับใช้กฎหมายกับผู้กระทำผิดตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ได้รวดเร็วขึ้นและเป็นแนวทางเดียวกับต่างประเทศ เช่น สหรัฐอเมริกา สหราชอาณาจักร ออสเตรเลีย เขตปกครองพิเศษฮ่องกง เป็นต้น ทั้งนี้ร่าง พ.ร.บ. ที่แก้ไขเพิ่มเติมดังกล่าว อยู่ระหว่างการพิจารณาของกระทรวงการคลังก่อนเสนอต่อคณะรัฐมนตรีต่อไป

(2) ปรับปรุงกระบวนการก่อนฟ้องคดี โดย ก.ล.ต. ขอความร่วมมือสำนักงานกิจการยุติธรรม กระทรวงยุติธรรม ในการศึกษาแนวทางการพัฒนาและปรับปรุงกระบวนการดำเนินคดีอาญาเกี่ยวกับกฎหมายหลักทรัพย์ในชั้นก่อนฟ้องคดี ซึ่งคาดว่าจะผลการศึกษานำไปสู่การปรับปรุงบทบาทและอำนาจหน้าที่ของ ก.ล.ต. ที่จะเป็นการสนับสนุนการดำเนินการในกระบวนการยุติธรรมทางอาญาเพื่อให้สามารถบังคับใช้กฎหมายในตลาดทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกรณีเกี่ยวกับการกระทำโดยทุจริต การเปิดเผยข้อมูลเท็จ และการประกอบธุรกิจโดยไม่ได้รับอนุญาต ผลการศึกษาคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในปี 2554

(3) กำหนดแผนงานปรับปรุงบทบัญญัติเกี่ยวกับองค์ประกอบความผิดในฐานความผิดที่เกี่ยวกับการกระทำอันไม่เป็นธรรมในการซื้อขายหลักทรัพย์ ได้แก่ ความผิดเกี่ยวกับการเผยแพร่ข้อมูลเท็จ การใช้ข้อมูลภายใน และการสร้างราคาหลักทรัพย์ (ปั่นหุ้น) ให้มีความชัดเจนมากขึ้นเป็นไปตามแนวทางของสากล และให้มีความสมดุลระหว่างภาระการพิสูจน์และการผลักภาระการพิสูจน์ แผนงานดังกล่าวได้เริ่มตั้งแต่กลางปี 2553 โดยจะดำเนินการให้การปรับปรุงแก้ไขบทบัญญัติดังกล่าวแล้วเสร็จภายในปี 2554 เพื่อเสนอต่อกระทรวงการคลังต่อไป

(4) ผลักดันให้ร่างกฎหมายที่เกี่ยวกับการดำเนินคดีแบบกลุ่มมีความคืบหน้าในกระบวนการเสนอกฎหมายต่อรัฐสภา ซึ่งกฎหมายดังกล่าวจะช่วยให้ผู้ลงทุนที่ได้รับความเสียหายสามารถเรียกร้องให้มีการชดเชยเยียวยาได้สะดวกขึ้น โดยเมื่อวันที่ 9 พฤศจิกายน 2553 คณะรัฐมนตรีเห็นชอบให้เสนอร่างกฎหมายที่เกี่ยวกับการดำเนินคดีแบบกลุ่มต่อสภาผู้แทนราษฎรแล้ว

## 1.9 การตรวจสอบและบังคับใช้กฎหมาย

### ● การตรวจสอบ

งานตรวจสอบอันเนื่องมาจากมีเหตุสงสัยว่ามีการกระทำผิดกฎหมายหลักทรัพย์ในส่วนที่เกี่ยวกับการกระทำอันไม่เป็นธรรมในการซื้อขายหลักทรัพย์ การทุจริตของกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ การประกอบธุรกิจโดยไม่ได้รับอนุญาต และความผิดตาม

บทบัญญัติอื่นๆ ในปี 2553 มีจำนวน 106 กรณี โดยยกมาจากปีก่อน 55 เรื่อง และรับใหม่ในปี 2553 จำนวน 51 เรื่อง ทั้งนี้ ได้ตรวจสอบเสร็จแล้ว 34 เรื่อง

### จำนวนกรณีที่ตรวจสอบแยกตามประเภทความผิด

ประเภทการกระทำผิด	จำนวนกรณีที่ตรวจสอบ
การสร้างราคาหลักทรัพย์/แพร์ข่าว	50
การใช้ข้อมูลภายใน	22
การทุจริต/กระทำผิดของผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียน/บริษัทที่ออกหลักทรัพย์และการกระทำผิดเกี่ยวกับบัญชีหรือเอกสาร	18
การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยไม่ได้รับอนุญาต	15
อื่นๆ	1
<b>รวม</b>	<b>106</b>

เพื่อให้เกิดการบูรณาการความสามารถและอำนาจหน้าที่ระหว่างหน่วยงาน ก.ล.ต. มีการประสานความร่วมมือกับหน่วยงานอื่น อาทิ ร่วมกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ติดตามสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์อย่างใกล้ชิดในกรณีที่พบสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผิดปกติ โดยมีการประชุมหารือกันเป็นประจำเพื่อแลกเปลี่ยนความเห็น ปรับแนวทางการทำงานให้สอดคล้องกัน และจัดทามาตรการยับยั้งหรือป้องกันการซื้อขายหลักทรัพย์อันไม่เป็นธรรม

ในด้านการตรวจสอบ สืบหา และรวบรวมพยานหลักฐาน ก.ล.ต. ประสานงานกับกรมสอบสวนคดีพิเศษ จนนำไปสู่การกล่าวโทษกรณีการกระทำทุจริตในบริษัทจดทะเบียนหลายกรณี และได้ร่วมมือกับสำนักงานตำรวจแห่งชาติ โดยกองบังคับการปราบปรามอาชญากรรมทางเศรษฐกิจ และกองบังคับการปราบปราม เข้าตรวจค้นสถานที่ที่สงสัยว่าเป็นสถานประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยไม่ได้รับอนุญาตหลายแห่ง นอกจากนี้ ยังได้จัดสัมมนาความรู้เกี่ยวกับตลาดทุนสำหรับผู้พิพากษาและอัยการ เพื่อแลกเปลี่ยนความรู้ มุมมอง และประสบการณ์ระหว่างกัน



สัมมนาความรู้เกี่ยวกับตลาดทุนสำหรับผู้พิพากษาและอัยการ ระหว่างวันที่ 16-20 สิงหาคม 2553 และวันที่ 4-6 พฤศจิกายน 2553 ตามลำดับ ที่จังหวัดนครนายก



สำหรับการประสานงานกับองค์กรต่างประเทศจากการที่ ก.ล.ต. ได้เข้าเป็นภาคีภายใต้ IOSCO Multilateral Memorandum of Understanding (IOSCO MMOU) ซึ่งเป็นข้อตกลงพหุภาคีระหว่างหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์ ในการให้ความช่วยเหลือด้านการรวบรวมข้อมูลเพื่อประโยชน์ในการบังคับใช้กฎหมายหลักทรัพย์ ในปี 2553 ก.ล.ต. ได้ร้องขอความช่วยเหลือจากหน่วยงานต่างประเทศ ภายใต้ข้อตกลงพหุภาคีดังกล่าวจำนวน 6 กรณี และได้ให้ความช่วยเหลือตามคำร้องขอของหน่วยงานต่างประเทศจำนวน 20 กรณี โดยส่วนใหญ่เป็นกรณีเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยไม่ได้รับอนุญาต

#### ● การดำเนินคดี

(1) การดำเนินคดีอาญา ในปี 2553 ก.ล.ต. ส่งเรื่องการกระทำผิดที่สามารถเปรียบเทียบได้เข้าสู่กระบวนการพิจารณาเปรียบเทียบความผิดของคณะกรรมการเปรียบเทียบ โดยมีการเปรียบเทียบผู้กระทำผิดทั้งสิ้น 63 ราย รวม 98 ข้อหา คิดเป็นเงินค่าปรับทั้งสิ้น 16.62 ล้านบาท ซึ่ง ก.ล.ต. นำส่งต่อกระทรวงการคลังเป็นรายได้แผ่นดิน

ส่วนการกระทำผิดที่มีผลกระทบในวงกว้าง หรือกฎหมายกำหนดไว้ว่าไม่สามารถเปรียบเทียบความผิดได้หรือผู้กระทำผิดไม่ยินยอมเข้ารับการเปรียบเทียบความผิดหรือไม่ยินยอมชำระค่าปรับตามที่คณะกรรมการเปรียบเทียบมีคำสั่ง ก.ล.ต. ได้ดำเนินการกล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวนกรมสอบสวนคดีพิเศษ หรือพนักงานสอบสวน กองบังคับการปราบปรามอาชญากรรมทางเศรษฐกิจ เพื่อดำเนินการต่อไป ซึ่งในปี 2553 ก.ล.ต. ได้กล่าวโทษดำเนินคดีความผิดตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวม 23 คดี มีจำนวนผู้ถูกกล่าวโทษทั้งหมด 60 ราย

ในปี 2553 ก.ล.ต. ได้มีคำสั่งอายัดทรัพย์สินของบุคคล 1 ราย ซึ่งถูกกล่าวโทษกรณีทุจริตในการบริหารจัดการบริษัทจดทะเบียนแห่งหนึ่ง การอายัดทรัพย์สินของผู้ถูกกล่าวโทษมีวัตถุประสงค์เพื่อปกป้องประโยชน์ของสาธารณชนให้สามารถเรียกคืนความเสียหายจากการกระทำผิดได้ และเป็นมาตรการประกอบการบังคับใช้กฎหมายให้มีประสิทธิภาพขึ้น อย่างไรก็ตาม ก.ล.ต. โดย

ความเห็นชอบของคณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจอายัดทรัพย์สินได้ไม่เกิน 180 วัน และสามารถขอศาลขยายระยะเวลาได้อีก แต่รวมแล้วต้องไม่เกิน 360 วัน ซึ่งหากไม่สามารถฟ้องคดีได้ทันภายในระยะเวลาที่กำหนด การอายัดทรัพย์สินดังกล่าวก็จะสิ้นสุดลง

สำหรับคดีที่ ก.ล.ต. กล่าวโทษเมื่อถึงการพิจารณาในชั้นศาลแล้ว ศาลมีคำพิพากษาในปี 2553 จำนวน 6 คดี (ข้อมูลการดำเนินคดีอาญาและคดีที่ศาลมีคำพิพากษาในปี 2553 ปรากฏในภาคผนวกหน้า 75-77)

(2) การปรับทางปกครอง ในปี 2553 ก.ล.ต. ส่งเรื่องการกระทำผิดที่มีโทษปรับทางปกครองตาม พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า เข้าสู่การพิจารณาของคณะกรรมการพิจารณาโทษปรับทางปกครอง ซึ่งคณะกรรมการฯ ได้ลงโทษทางปกครองผู้กระทำผิด จำนวน 4 ราย คิดเป็นค่าปรับรวม 1,208,250 บาท โดยข้อกล่าวหาส่วนใหญ่เป็นเรื่องไม่บันทึกเทปการรับคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าให้ครบถ้วน

## 2. การพัฒนาศักยภาพของทุกองค์ประกอบในตลาดทุน

### 2.1 ตลาดผูกขาดและสนับสนุนการเชื่อมโยงตลาดทุน

- ก.ล.ต. ยกกระดับความสามารถในการแข่งขันของตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยผลักดันการปฏิรูปตลาดหลักทรัพย์ฯ และเสนอร่างแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เพื่อรองรับการปฏิรูปดังกล่าว โดยมีเป้าหมายเพื่อยกเลิกการผูกขาด เปิดให้มีคู่แข่งในธุรกิจตลาดหลักทรัพย์ ยกเลิกการผูกขาดของกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ในการเข้าถึงระบบซื้อขายหลักทรัพย์ และยกเลิกการผูกขาดของบริษัทหลักทรัพย์สมาชิกในกระบวนการตัดสินใจในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้เมื่อเดือนพฤษภาคม 2553 คณะรัฐมนตรีมีมติเห็นชอบร่างแก้ไขกฎหมายแล้ว

- ก.ล.ต. ออกหลักเกณฑ์รองรับการเสนอขายกองทุนรวมอีทีเอฟต่างประเทศ (foreign exchange-traded fund: foreign ETF) และการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้โดยตรงโดยไม่ต้องผ่านกองทุนรวมไทย โดยกองทุนรวม

อีทีเอฟต่างประเทศต้องมีลักษณะไม่ซับซ้อน และมีผลตอบแทนอ้างอิงโดยตรงกับดัชนีหลักทรัพย์ หรือดัชนีราคาสินค้าที่แพร่หลายเท่านั้น มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หลัก (home exchange) ซึ่งเป็นสมาชิกขององค์การตลาดหลักทรัพย์โลก (World Federation of Exchanges: WFE) และกองทุนรวมอีทีเอฟต่างประเทศ รวมถึงบริษัทที่ทำหน้าที่บริหารจัดการอีทีเอฟต่างประเทศนั้นต้องอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานกำกับดูแลที่เป็นสมาชิกของ IOSCO และต้องมีตัวแทนในประเทศไทย เพื่อทำหน้าที่ในการติดต่อประสานงานและอำนวยความสะดวกเกี่ยวกับการจัดส่งข้อมูลให้แก่ ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ลงทุน

- ก.ล.ต. ได้ออกหลักเกณฑ์รองรับการนำกองทุนรวมอีทีเอฟต่างประเทศมาจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ผ่านกองทุนรวมอีทีเอฟในประเทศไทย (Thai ETF on Foreign ETF) โดยต้องเป็นกองทุนรวมที่ไม่ซับซ้อน การลงทุนไม่ต้องใช้ดุลยพินิจและลงทุนเกือบทั้งหมดใน foreign ETF เพื่อให้ได้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับ foreign ETF มากที่สุด และเนื่องจากกองทุนรวมประเภทนี้มีความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจึงต้องเปิดเผยความเสี่ยงและนโยบายการป้องกันความเสี่ยงอย่างชัดเจน รวมทั้งต้องเปิดเผยข้อมูลความเคลื่อนไหวของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวม foreign ETF และข้อมูลความคลาดเคลื่อนในการลงทุน นอกจากนี้ ได้กำหนดให้มีผู้ดูแลสภาพคล่องเพื่อให้ราคาซื้อขายกองทุนรวมในตลาดรองสะท้อนมูลค่า foreign ETF ที่อ้างอิง

- ก.ล.ต. สนับสนุนการเชื่อมโยงตลาดทุนในภูมิภาค โดยปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่จะเอื้อประโยชน์ต่อการทำธุรกิจเมื่อเกิดการเชื่อมโยง ดังนี้ (1) อนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์นำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ต่างประเทศมาเผยแพร่ และเปิดให้ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ต่างประเทศสามารถให้คำแนะนำแก่ผู้ลงทุนทั่วไปผ่านบริษัทหลักทรัพย์ไทยได้ โดยผ่านการพิจารณาคัดเลือกโดยบริษัทหลักทรัพย์ไทย รวมทั้งได้ออกหลักเกณฑ์ให้ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ต่างประเทศสามารถให้คำแนะนำในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ทั้งตราสารไทยและต่างประเทศแก่ผู้ลงทุนสถาบันได้โดยไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุนหรือที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (2) อนุญาตให้สำนักหักบัญชีและศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศเป็นสมาชิกของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ฯ และสำนักหักบัญชีของไทย เพื่อรองรับการซื้อขายข้ามตลาด และ (3) เปิดให้รัฐบาลต่างประเทศเป็น originator ในการออก securitization

- ก.ล.ต. ประสานงานให้ข้อมูลแก่ Working Committee on Capital Market Development (WCCMD) ซึ่งอยู่ภายใต้กรอบ ASEAN Finance เกี่ยวกับวิธีการออกและเสนอขายตลาดตราสารหนี้ รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลและข้อจำกัด โดยตอบแบบสอบถามเกี่ยวกับ Bond Market Development Scorecard 2010 เพื่อถูกนำไปใช้ในการจัดอุปสรรคในการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ในภูมิภาคให้สามารถเชื่อมโยงกันได้ นอกจากนี้ ยังได้ให้ข้อมูลแก่ IOSCO เกี่ยวกับพัฒนาการด้านต่างๆ ของตลาดตราสารหนี้ไทย ซึ่ง IOSCO จะนำไปใช้ประกอบการเสนอแนะสำหรับการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ในประเทศตลาดเกิดใหม่ต่อไป

## 2.2 เสริมสร้างความแข็งแกร่งของผู้ประกอบการ

- ก.ล.ต. กระตุ้นให้ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์เตรียมพร้อมรับการแข่งขันเมื่อมีการเปิดเสรีการให้ใบอนุญาตหลักทรัพย์และเปิดเสรีค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ในปี 2555 และการเชื่อมโยงตลาดทุนอาเซียนตามนโยบายการจัดตั้งประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนในปี 2558 โดยให้ผู้ประกอบธุรกิจศึกษากฎระเบียบทั้งของไทยและประเทศอื่นในอาเซียนรวมถึงหลักเกณฑ์สากล หากพบว่ามีเรื่องใดจะเป็นอุปสรรคในการแข่งขัน ให้แจ้ง ก.ล.ต. เพื่อหาทางออกของเรื่องดังกล่าว

- ก.ล.ต. ได้รับจัดสรรวงเงินลงทุนต่างประเทศจากธนาคารแห่งประเทศไทยเพิ่มเป็น 50,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งทำให้บริษัทหลักทรัพย์และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน รวมถึงผู้ลงทุนที่ลงทุนผ่านบริษัทหลักทรัพย์สามารถลงทุนในหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในต่างประเทศได้มากขึ้น

เป็นการเพิ่มพูนประสบการณ์ในตลาดต่างประเทศ

- ก.ล.ต. ให้ความสำคัญในการเสริมสร้างความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกฎเกณฑ์ที่ออกใหม่หรือที่ปรับปรุง เพื่อให้ผู้ปฏิบัติมีความเข้าใจอย่างแท้จริง สามารถปฏิบัติได้ถูกต้อง พร้อมทั้งรับฟังข้อคิดเห็นที่เป็นอุปสรรคในทางปฏิบัติ โดยในปี 2553 ก.ล.ต. จัดให้ความรู้และประชุมแลกเปลี่ยนความคิดเห็น อาทิ

#### (1) ด้านธุรกิจหลักทรัพย์

จัดสัมมนาเจ้าหน้าที่ของบริษัทหลักทรัพย์เรื่องการกำกับดูแลบริษัทหลักทรัพย์ตามแนวทาง risk based approach มาตรฐานวิชาชีพเจ้าหน้าที่กำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัทหลักทรัพย์ระดับพื้นฐาน การคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ และตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อรองรับการทำธุรกรรมใหม่ๆ เช่น การออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ รวมถึงจัดประชุมร่วมกับชมรมเจ้าหน้าที่กำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัทหลักทรัพย์ทุกไตรมาส

#### (2) ด้านบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน

● จัดโครงการเพื่อนบริษัทจดทะเบียนเสริมสร้างความรู้เกี่ยวกับหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ การเปิดเผยข้อมูล การกำกับดูแลกิจการที่ดี รายการที่เกี่ยวข้องกัน รายการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ให้แก่เลขานุการบริษัท และผู้ที่ปฏิบัติงานในบริษัทจดทะเบียน โดยมีทั้งการออกพบปะเป็นรายบริษัทและจัดอบรมสัมมนา รวม 44 ครั้ง มีผู้เข้าร่วมประมาณ 3,000 คน

● จัดโครงการเสริมสร้างความรับผิดชอบของที่ปรึกษาทางการเงินเพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับการก้าวสู่การกำกับดูแลตามแนวทาง more reliance on disclosure และการพัฒนาคุณภาพการทำงานและยกระดับมาตรฐานการทำหน้าที่ของที่ปรึกษาทางการเงิน โดยได้จัดประชุมแลกเปลี่ยนความคิดเห็นและให้ข้อเสนอแนะแก่ชมรมวณิชชธนกิจ เพื่อนำไปกำหนดมาตรฐานและจรรยาบรรณในการปฏิบัติงานของที่ปรึกษาทางการเงิน เช่น มาตรฐานการทำ due diligence ในการเตรียมข้อมูลสำหรับการออกและเสนอขายหุ้น เป็นต้น

### 2.3 เสริมสร้างความร่วมมือระหว่างประเทศ

- ก.ล.ต. ได้รับการตอบรับเข้าเป็นสมาชิก The International Forum of Independent Audit Regulators (IFIAR) ซึ่งเป็นองค์กรความร่วมมือระหว่างประเทศที่จัดตั้งขึ้นในปี 2549 เพื่อแลกเปลี่ยนความรู้และประสบการณ์เกี่ยวกับการกำกับดูแลผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชี ส่งเสริมความร่วมมือระหว่างหน่วยงานกำกับดูแล และเป็นช่องทางในการติดต่อและประสานงานกับหน่วยงานระหว่างประเทศที่มีความสนใจในเรื่องการควบคุมคุณภาพงานสอบบัญชี

- ก.ล.ต. ดำเนินโครงการควบคุมคุณภาพงานสอบบัญชีโดยความช่วยเหลือจากธนาคารโลกในวงเงิน 280,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งประกอบไปด้วย การส่งผู้เชี่ยวชาญต่างประเทศ (international consultant) มาให้คำปรึกษาในเรื่องการวางแผนการตรวจสอบการควบคุมคุณภาพของสำนักงานสอบบัญชี การจัดอบรมเจ้าหน้าที่เรื่องเทคนิคการตรวจสอบสำนักงานสอบบัญชี การจัดจ้างผู้เชี่ยวชาญไทยเพื่อให้คำปรึกษาในการจัดทำคู่มือระบบการควบคุมคุณภาพงานสอบบัญชี และให้คำแนะนำในการปรับปรุงคู่มือดังกล่าวให้เหมาะสมกับขนาดและความเสี่ยงของแต่ละสำนักงาน รวมถึงการจัดอบรมผู้สอบบัญชีที่สังกัดสำนักงานสอบบัญชีขนาดกลางและขนาดเล็กในการจัดทำระบบการควบคุมคุณภาพงานสอบบัญชี ทั้งนี้ ในปี 2553 สำนักงานสอบบัญชีขนาดกลางและขนาดเล็กได้จัดทำคู่มือและวางระบบการควบคุมคุณภาพงานสอบบัญชีเสร็จแล้ว และสำนักงานสอบบัญชีส่วนใหญ่ได้เริ่มนำระบบการควบคุมคุณภาพงานสอบบัญชีไปใช้กับงานสอบบัญชีปี 2553 แล้ว

### 2.4 เปิดช่องทางสำหรับสินค้าและบริการใหม่ๆ

- **สินค้าและตัวแปรที่จะให้ซื้อขายในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า** ก.ล.ต. ออกหลักเกณฑ์กำหนดประเภทสินค้าและตัวแปรเพิ่มเติม 14 รายการภายใต้ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยสินค้า ได้แก่ เงิน แพลทินัม ทองแดง สังกะสี เหล็ก อะลูมิเนียม ดีบุก ถ่านหิน ก๊าซธรรมชาติ ไฟฟ้า พลาสติก และตัวแปร ได้แก่ ค่าระวาง คาร์บอนเครดิต และดัชนีสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อส่งเสริมให้ตลาดสามารถพัฒนาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทใหม่ พร้อมกันนี้ได้ขยายนิยาม

“สินค้า” ให้ครอบคลุมถึงสินค้าและตัวแปรที่กำหนดเพิ่มเติม เพื่อเกิดความชัดเจนในการกำกับดูแลและไม่ให้เกิดผลกระทบต่อผู้ทำธุรกรรมในเชิงพาณิชย์ทั่วไปที่อาจมีการส่งมอบสินค้าที่ประกาศเพิ่มเติมเมื่อครบกำหนดเวลาตามที่กำหนดไว้ในสัญญา

- **หุ้นกู้สกุลเงินตราต่างประเทศ** ก.ล.ต. ได้กำหนดหลักเกณฑ์การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ประเภทหุ้นกู้สกุลเงินตราต่างประเทศที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายในประเทศไทย โดยการให้บริการซื้อขายหุ้นกุดังกล่าว บริษัทหลักทรัพย์ต้องให้ลูกค้าทราบถึงข้อจำกัดและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง โดยต้องจัดทำและเผยแพร่เอกสารตลอดจนปฏิบัติตามขั้นตอนและวิธีปฏิบัติที่สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ (โดยความเห็นชอบของ ก.ล.ต.) กำหนด

- **ศุภุก (sukuk)** ก.ล.ต. ออกหลักเกณฑ์รองรับการออกและเสนอขายศุภุก ซึ่งเป็นตราสารทางการเงินที่มีลักษณะเป็นไปตามหลักศาสนาอิสลาม และเป็นตราสารแรกที่น่าโครงสร้างทรัสต์มาใช้ ศุภุกช่วยส่งเสริมให้ตลาดทุนไทยมีผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่หลากหลายสำหรับผู้ลงทุนทุกศาสนา ขยายฐานผู้ลงทุนไปยังกลุ่มผู้นับถือศาสนาอิสลาม และเพิ่มทางเลือกการลงทุนให้แก่กองทุนรวมอิสลามของไทยที่มีอยู่ในปัจจุบัน

- **สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย (interest rate futures)** ก.ล.ต. สนับสนุนให้ตลาดอนุพันธ์ออกตราสารอนุพันธ์ใหม่ ได้แก่ สัญญาซื้อขาย

ล่วงหน้าอ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยระยะยาวและระยะสั้น จำนวน 3 ตัว ได้แก่ (1) 5-Year Government Bond Futures (2) 6-Month THBFX Futures (3) 3-Month BIBOR Futures นอกจากนี้ ได้กำหนดหน้าที่ของตลาดอนุพันธ์ให้มีการแลกเปลี่ยนข้อมูลการซื้อขายตราสารหนี้ระหว่างสมาคมตลาดตราสารหนี้และตลาดอนุพันธ์ เพื่อประโยชน์ในการตรวจสอบความผิดปกติของการซื้อขายตราสารหนี้ทั้งในตลาดที่มีการซื้อขายและส่งมอบกันในปัจจุบัน (spot) และตลาดซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (futures)

- **ธุรกิจทรัสต์** ซึ่งถือเป็นธุรกิจใหม่ในตลาดทุนที่ ก.ล.ต. กำกับดูแลภายใต้ พ.ร.บ. ทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน พ.ศ. 2550 ก.ล.ต. กำหนดหลักเกณฑ์การกำกับดูแลการประกอบธุรกิจทรัสต์ เช่น หลักเกณฑ์เกี่ยวกับ (1) ระบบงาน (2) รายการขั้นต่ำในสัญญาก่อตั้งทรัสต์ และ (3) ลักษณะต้องห้ามของกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้น รายใหญ่ของทรัสต์ เพื่อสนับสนุนผู้ประกอบการในการเตรียมความพร้อมและประกอบธุรกิจทรัสต์

- **กองทุนรวมอิตีเอฟทองคำ** ก.ล.ต. ได้แก้ไขหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการจัดตั้งกองทุนรวมอิตีเอฟทองคำ (gold ETF) โดยให้บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจประเภทการเป็นนายหน้า คำ และจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน (limited brokerage, dealing and underwriting of investment units: LBDU) และเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ฯ ต้องมีระบบงานและปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในการกำกับดูแลบริษัทหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ นอกจากนี้ ก.ล.ต. อนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนและผู้ที่ได้รับใบอนุญาต LBDU สามารถแต่งตั้งร้านค้าทองที่เป็นนิติบุคคลเป็นตัวแทนในการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของ gold ETF ได้ รวมทั้งเปิดโอกาสให้บุคลากรของร้านค้าทองที่มีประสบการณ์ทำงานในการซื้อขายทองคำซึ่งเป็นประโยชน์กับการขาย gold ETF ยื่นขอความเห็นชอบเป็นผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนประเภท ข ที่ซื้อขายเฉพาะ gold ETF ได้



- **กองทุนรวมทองคำ** ก.ล.ต. ออกหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการจัดตั้งกองทุนรวมทองคำ (gold fund) โดยให้สามารถลงทุนในทองคำแท่งได้ทั้งทางตรงหรือทางอ้อม และจัดตั้งได้ 3 รูปแบบ ได้แก่ (1) กองทุนรวมทองคำแบบทั่วไป (simple gold fund) ซึ่งเน้นลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนอ้างอิงโดยตรงกับราคาทองคำแท่ง โดยลงทุนโดยตรงในทองคำแท่งหรือลงทุนทางอ้อมผ่านตราสารการเงิน (2) กองทุนรวมอีทีเอฟทองคำ (gold ETF) เป็นกองทุนรวม ETF ที่เน้นลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนอ้างอิงโดยตรงกับราคาทองคำแท่ง โดยลงทุนโดยตรงในทองคำแท่ง หรือลงทุนในหน่วยลงทุนของ gold ETF และ (3) กองทุนรวมทองคำแบบซับซ้อน ซึ่งเน้นลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนที่อ้างอิงกับราคาทองคำแท่งภายใต้เงื่อนไขที่กำหนด เช่น จ่ายผลตอบแทนแบบมีกำหนดขั้นสูงและต่ำ หรือจ่ายผลตอบแทนในทิศทางตรงข้ามกับราคาทองคำแท่ง โดย gold fund รูปแบบนี้ต้องเปิดเผยเงื่อนไขและความเสี่ยงเพิ่มเติมเป็นพิเศษ

นอกจากนี้ ผู้ดูแลผลประโยชน์ของ gold fund ต้องมีระบบงานเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเก็บรักษาทองคำแท่งที่ปลอดภัย และเปิดเผยเรื่องการทำประกันภัยทองคำแท่งที่ gold fund ลงทุนและความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นต่อกองทุนรวมในกรณีที่ไม่ได้ทำประกันภัยหรือทำประกันภัยในวงเงินคุ้มครองที่ไม่ครอบคลุมมูลค่าทั้งหมด

- **กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (infrastructure fund)** ก.ล.ต. ได้ออกหลักเกณฑ์การจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อให้ตลาดทุนเป็นแหล่งเงินทุนในการพัฒนาโครงการโครงสร้างพื้นฐานของประเทศ ลดภาระเงินลงทุนของภาครัฐ เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของประเทศในระยะยาว และเพิ่มทางเลือกแก่ผู้ลงทุน

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานจะมีขนาดไม่ต่ำกว่า 2,000 ล้านบาท ลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานหลายประเภทที่ใช้เพื่อประโยชน์สาธารณะของประเทศ ได้แก่ ระบบขนส่งทางราง ไฟฟ้า ประปา ถนนหรือทางพิเศษหรือทางลัดปทาน ท่าอากาศยาน ท่าเรือน้ำลึก โทรคมนาคม และ

พลังงานทางเลือก โดยลงทุนได้ทั้งในโครงการที่ก่อสร้างเสร็จแล้ว (brownfield project) และโครงการที่ยังไม่เริ่มก่อสร้าง หรืออยู่ระหว่างก่อสร้าง หรือก่อสร้างเสร็จแล้วแต่ยังไม่เริ่มมีรายได้เชิงพาณิชย์ (greenfield project) รวมทั้งสามารถกู้ยืมเงินได้โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไม่เกิน 3 เท่า ทั้งนี้ กองทุนรวมจะต้องนำหน่วยลงทุนเข้าจดทะเบียนเพื่อให้สามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์

- **ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (derivative warrants: DW)** ก.ล.ต. ได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ให้มีความคล่องตัว โดยยังคงให้ความคุ้มครองผู้ลงทุนตามระดับความเสี่ยงของ DW ในแต่ละรูปแบบ รวมทั้งอนุญาตให้ผู้ออกสามารถนำ DW เข้าจดทะเบียนและทยอยเสนอขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้โดยตรง เพื่อลดความเสี่ยงด้านราคา

- **ธุรกิจเงินร่วมลงทุน (venture capital (VC) fund)** ก.ล.ต. ได้เสนอแนวทางปรับปรุงการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีในการส่งเสริมธุรกิจเงินร่วมลงทุนต่อกระทรวงการคลัง โดยเน้นเฉพาะธุรกิจที่รัฐบาลมีนโยบายสนับสนุน

- **กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate Investment Trust: REIT)** ก.ล.ต. อยู่ระหว่างยกร่างหลักเกณฑ์รองรับการจัดตั้งและจัดการกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ โดยโครงสร้าง REIT มีความเป็นสากลและมีความยืดหยุ่นในการลงทุนและบริหารจัดการมากกว่ากองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ จึงเป็นการเพิ่มทางเลือกการลงทุนสำหรับผู้สนใจลงทุนในอสังหาริมทรัพย์แต่ไม่ต้องการใช้เงินลงทุนมากและมีข้อจำกัดน้อยกว่าการลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์

## 2.5 เพิ่มความคล่องตัวให้ภาคธุรกิจ

- ก.ล.ต. ปรับปรุงหลักเกณฑ์การขายชอร์ตหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ ทั้งตามคำสั่งของลูกค้า และเพื่อบัญชีของบริษัทหลักทรัพย์ ให้ครอบคลุมรูปแบบกองทุนรวมอีทีเอฟที่ไม่ได้อ้างอิงหลักทรัพย์หรือดัชนีหลักทรัพย์ เช่น อ้างอิงตราสารทางการเงิน หรือทรัพย์สินอื่น เช่น ทองคำ เป็นต้น



- ก.ล.ต. ยกเลิกข้อกำหนดการมีผู้จัดการสาขาของบริษัทหลักทรัพย์และตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อสร้างความยืดหยุ่นให้ผู้ประกอบการสามารถบริหารจัดการองค์กรในภาวะต่างๆ ได้ดียิ่งขึ้น ไม่เป็นอุปสรรคต่อการขยายธุรกิจและการปรับขนาดธุรกิจของผู้ประกอบการที่จะรองรับการแข่งขันจากนโยบายเปิดเสรีใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่จะมาถึงในอนาคต โดยยังคงต้องมีความรัดกุมในการดำเนินงานของสำนักงานสาขา ซึ่งต้องมีผู้รับผิดชอบการดำเนินงานของสำนักงานสาขาเต็มรูปแบบและสาขาออนไลน์ตลอดเวลา มีการจัดสรรบุคลากรและทรัพยากรให้เพียงพอ รวมทั้งต้องจัดให้มีการบริหารจัดการและระบบงานในการกำกับดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานของสำนักงานสาขาอย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมกันนี้ ก.ล.ต. ได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์การขยายเวลาเปิดทำการของบริษัทหลักทรัพย์และตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้ผ่อนคลายมากขึ้น เพื่อให้ภาคธุรกิจมีความคล่องตัวในการปรับการดำเนินธุรกิจให้สอดคล้องกับสภาพการแข่งขันเมื่อมีการเปิดเสรีใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์

- ก.ล.ต. ได้เปิดให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนของอนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมแบบอัตโนมัติได้สำหรับกองทุนรวมที่มีลักษณะไม่ซับซ้อน เพื่อเพิ่มความคล่องตัวและลดระยะเวลาและขั้นตอนการอนุมัติ ช่วยให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนสามารถวางแผนการขายกองทุนรวมได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ลักษณะของกองทุนรวมที่จะขออนุมัติจัดตั้งแบบอัตโนมัติ ได้แก่ ไม่ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้ายกเว้นเพื่อป้องกันความเสี่ยง ไม่มีการแบ่งประเภทหน่วยลงทุน หรือกำหนดเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนที่ซับซ้อน รวมถึงไม่มีเงื่อนไขพิเศษในการเลิกกองทุนก่อนครบกำหนด โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนต้องมีหนังสือรับรองว่ากองทุนรวมที่ขอจัดตั้งนั้นเป็นไปตามที่หลักเกณฑ์กำหนด

- ก.ล.ต. ปรับปรุงหลักเกณฑ์การทำธุรกรรม reverse repo ของกองทุนให้สอดคล้องกับแนวปฏิบัติทั่วไปยิ่งขึ้น เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นให้กองทุนในการแสวงหาผลตอบแทนเพิ่มเติมจากการทำธุรกรรมดังกล่าว และสนับสนุนนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทยและสมาคม

ตลาดตราสารหนี้ไทย ที่ส่งเสริมให้มีการทำธุรกรรมซื้อคืน (private repo) เพื่อเพิ่มสภาพคล่องในตลาดตราสารหนี้

ในการนี้ ก.ล.ต. อนุญาตให้บริษัทจัดการไม่ต้องเรียกหลักประกันเพิ่มเติมหากมูลค่าหลักประกันลดลงอย่างไม่มีย่นัยสำคัญ และให้ดำรงมูลค่าหลักประกันโดยคิดรวมทุกธุรกรรมที่ทำกับคู่สัญญารายใดๆ ได้ รวมถึงยกเลิกข้อกำหนดการเพิ่มวงเงินธุรกรรมเพื่อไม่ให้เป็นอุปสรรคต่อการส่งมอบ cash margin ส่วนเกินให้แก่คู่สัญญา เป็นต้น

นอกจากนี้ ก.ล.ต. ได้ร่วมกับธนาคารแห่งประเทศไทย และภาคเอกชนจัดทำสัญญามาตรฐานภาษาไทย และแนวปฏิบัติมาตรฐานสำหรับการทำธุรกรรมซื้อคืนสำหรับนักลงทุนสถาบันที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์เพื่อขยายฐานผู้ลงทุนและช่วยเพิ่มสภาพคล่องในตลาดตราสารหนี้

- ก.ล.ต. สนับสนุนให้กองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคลรายย่อยที่มีใช้กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารการลงทุน โดยอนุญาตให้เข้าเป็นคู่สัญญาในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินเพื่อการลงทุนได้ จากเดิมที่อนุญาตเฉพาะเพื่อลดความเสี่ยง (hedging) เท่านั้น อย่างไรก็ตาม กองทุนสามารถเข้าเป็นคู่สัญญาในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวได้ในสัดส่วนที่จำกัด โดยต้องมีทรัพย์สินที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องในจำนวนที่เพียงพอกับภาระการชำระเงินตามสัญญา รวมทั้งต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนดังกล่าวให้ชัดเจนด้วย

- ก.ล.ต. ส่งเสริมการออมผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยผลักดันให้กระทรวงการคลังออกกฎกระทรวงยกเว้นภาษีการสำหรับเงินหรือผลประโยชน์ที่ได้รับจากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพหลังจากที่ลูกจ้างเกษียณอายุหรือลูกจ้างลาออกจากงานแล้วได้คงเงินไว้ในกองทุนจนครบกำหนดเวลาเกษียณอายุ ซึ่งสอดคล้องกับ พ.ร.บ. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพฯ ที่อนุญาตให้สมาชิกคงเงินไว้กับกองทุน และสามารถรับเงินเป็นงวดได้ โดยกระทรวงการคลังได้ออกกฎกระทรวงดังกล่าวแล้ว และให้ใช้บังคับสำหรับเงินได้พึงประเมินที่ได้รับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553 เป็นต้นไป

นอกจากนี้ ก.ล.ต. ได้ผลักดันให้กระทรวงการคลังออกกฎกระทรวงตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในเรื่องการอนุญาตให้บริษัทหรือนายจ้างสามารถนำเงินที่สำรองไว้เพื่อจ่ายกรณีลูกจ้างออกจากงาน (เงินประเดิม) มาเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อลูกจ้างที่เงินกองทุนจะได้รับการคุ้มครองตาม พ.ร.บ. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพฯ และเป็นประโยชน์ต่อนายจ้างโดยเงินที่จ่ายสมทบเข้ากองทุนดังกล่าวถือเป็นรายจ่ายในการคำนวณกำไรสุทธิและขาดทุนสุทธิ ทั้งนี้ กระทรวงการคลังได้ออกกฎกระทรวงอนุญาตให้นายจ้างยื่นคำขอชำระเงินประเดิมเข้ากองทุนได้ตั้งแต่วันที่ 16 กรกฎาคม 2553 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2554

- ก.ล.ต. ร่วมกับธนาคารแห่งประเทศไทย ตลาดหลักทรัพย์ฯ ศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย และสำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ จัดตั้ง “ศูนย์ข้อมูลตราสารการเงินแห่งประเทศไทย” เพื่อเป็นศูนย์กลางในการจัดเก็บและเป็นแหล่งข้อมูลตลาดเงินและตลาดทุนที่ได้มาตรฐานสากลช่วยให้นักลงทุนและผู้ร่วมตลาดมีข้อมูลที่ครบถ้วนและเชื่อถือได้ในการวิเคราะห์และตัดสินใจ ศูนย์ข้อมูลดังกล่าวมีกำหนดพร้อมให้ใช้งานปลายปี 2554



### 3. การสื่อสารและการสร้างความรู้ความเข้าใจแก่สาธารณชน

ในปี 2553 ก.ล.ต. สื่อสารกับประชาชนและผู้ที่เกี่ยวข้องหลากหลายช่องทางและวิธีการเนื่องจากเป็นปีที่มีตราสารใหม่ออกสู่ตลาดทุนหลายรายการและมีการปรับปรุงหลักเกณฑ์ในหลายเรื่อง รวมทั้งยังมีธุรกิจเถื่อนที่หลอกลวงประชาชนให้ได้รับความเสียหาย การสื่อสารของ ก.ล.ต. จึงมีทั้งการเปิดรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ที่ออกใหม่หรือแก้ไข การชักชวนความเข้าใจกับผู้ปฏิบัติ การให้ความรู้และเตือนผู้ลงทุน รวมทั้งการรับเรื่องร้องเรียนจากผู้ลงทุน

#### 3.1 การสื่อสารผ่านสื่อสารมวลชนและเว็บไซต์

ก.ล.ต. ใช้ช่องทางสื่อสารที่สอดคล้องกับกลุ่มเป้าหมาย ได้แก่ หนังสือพิมพ์ นิตยสาร รายการวิทยุโทรทัศน์ และเอกสารเผยแพร่ต่างๆ ในการให้ความรู้การลงทุนในตลาดทุนและแจ้งเตือนผู้ลงทุนไม่ให้ตกเป็นเหยื่อของมิจฉาชีพ รวมทั้งได้ให้ความรู้เกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแก่นายจ้าง กรรมการกองทุน และสมาชิกกองทุน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในหัวข้อการเลือกนโยบายการลงทุน (employee's choice) ผ่านสื่อต่างๆ เพื่อให้มีความเข้าใจและให้ความสำคัญในการจัดให้มี employee's choice และกระตุ้นสมาชิกกองทุนให้มีความสำคัญกับการเลือกลงทุนให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงที่เหมาะสมกับแต่ละช่วงชีวิต

นอกเหนือจากเว็บไซต์ทางการของ ก.ล.ต. ([www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)) แล้ว ในปี 2553 ก.ล.ต. ได้เปิดตัว “เว็บไซต์ความรู้ผู้ลงทุน” ([www.sec.or.th/education](http://www.sec.or.th/education)) เพิ่มเติมเพื่อเป็นศูนย์รวมความรู้และข้อมูลสำคัญสำหรับการลงทุน





เพิ่มความสะดวกในการค้นข้อมูลของผู้ลงทุน และเว็บไซต์ดังกล่าวยังเป็นช่องทางในการติดต่อ ก.ล.ต. เพื่อสอบถามข้อมูล ร้องเรียน และชี้แจงเกี่ยวกับการกระทำผิดด้วย

นอกจากนั้น ก.ล.ต. สื่อสารกับผู้ลงทุนด้วย social network ผ่านทาง [www.twitter.com/ThaiSEC\\_News](http://www.twitter.com/ThaiSEC_News) และ [www.twitter.com/ThaiSEC\\_InvesEd](http://www.twitter.com/ThaiSEC_InvesEd) ซึ่งเป็นช่องที่มีประสิทธิภาพในการติดตามข่าวสารที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว

### 3.2 การอุป-ประชาชน

#### ● การจัดนิทรรศการ

- งาน “Money Expo Pattaya 2010” (กุมภาพันธ์ 2553) จัดโดยวารสารการเงินการธนาคาร มีวัตถุประสงค์เพื่อออกพบปะ สร้างความรู้จักคุ้นเคย และให้คำแนะนำผู้ลงทุนในเรื่องการปกป้องตนเองจากกลโกงต่าง ๆ
- งาน “Money Expo 2010 Bangkok” (พฤษภาคม 2553) จัดโดยวารสารการเงินการธนาคาร โดยได้จัดนิทรรศการในบรรยากาศห้องสมุดตลาดทุน เพื่อเพิ่มพูนความรู้ในด้านการลงทุนให้แก่ผู้ลงทุน

- งาน “SET in the City 2010” (พฤศจิกายน 2553) จัดโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยนำเสนอข้อมูลความรู้เรื่องการลงทุนด้วยการพูดคุยในบรรยากาศสบายๆ
- งาน “นิทรรศการต่อต้านการทุจริตของประเทศไทย Thailand Anti-Corruption EXPO 2010” (พฤศจิกายน 2553) จัดโดยสำนักงานคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ (ป.ป.ช.) โดยนำเสนอความรู้ด้านการลงทุนภายใต้แนวคิด “นิทรรศการเมืองคนดี”

- งาน “นิทรรศการด้านการเงินการลงทุน Thailand Smart Money 2010-2011” (ธันวาคม 2553) จัดโดยหนังสือดอกเบี๋ยธุรกิจ โดยนำเสนอความรู้เกี่ยวกับตลาดทุนแก่ประชาชนทั่วไป

ในการพบปะประชาชนและผู้ลงทุนทุกครั้ง ก.ล.ต. จะเน้นกิจกรรมที่ให้ความรู้ แง่คิด และคำเตือนในการลงทุน เพื่อให้ประชาชนและผู้ลงทุนสามารถตัดสินใจลงทุนได้อย่างไม่ผิดพลาด และผู้ที่คิดจะลงทุนมีความมั่นใจที่จะเข้ามาลงทุนในตลาดทุนมากขึ้น รวมถึงการรับเรื่องร้องเรียน และข้อแนะนำจากผู้ลงทุน ซึ่งประชาชนให้ความสนใจเข้าชมนิทรรศการและร่วมกิจกรรมเป็นจำนวนมาก



งาน Money Expo Pattaya 2010



งาน Thailand Anti-Corruption EXPO 2010



งาน Money Expo 2010 Bangkok



งาน Thailand Smart Money 2010-2011



งาน SET in the City 2010



นายประเวช งามอาภาสิทธิ์กุล ผู้ช่วยเลขาธิการอาวุโส ก.ล.ต. รับมอบรางวัลบูรณิทรศการดีเด่นด้านกิจกรรมเพื่อนักลงทุนหรือผู้ถือหุ้นจากนายจรัมพร โชติกเสถียร กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์ฯ รางวัลดังกล่าวมาจากการให้คะแนนของผู้ลงทุนที่มาร่วมงานมหกรรมการลงทุนครบวงจรแห่งปี SET in the City 2010 จัดขึ้นเมื่อวันที่ 18-21 พฤศจิกายน 2553

#### ● การจัดกิจกรรม

- กิจกรรมประกวดภาพถ่ายในหัวข้อ “ต่างมุมมอง ต่างชีวิต ต่างสไตล์ ต่างเป้าหมายการลงทุน” หรือ “My Investment Dream” (กรกฎาคม-สิงหาคม 2553) เพื่อกระตุ้นให้ประชาชนตระหนักถึงประโยชน์และให้ความสำคัญกับการออมและการลงทุนที่สามารถช่วยให้แต่ละคนไปถึงเป้าหมายของชีวิต ซึ่งการจัดกิจกรรมครั้งนี้ ก.ล.ต. ได้รับเกียรติจากกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิร่วมตัดสิน ได้แก่ (1) นายสุนทร ทับอัตรานนท์ อาจารย์ชำนาญการวิทยาลัยสารพัดช่างสีพระยา (2) นายทง ชันทอง บรรณาธิการหนังสือพิมพ์เดอะเนชั่น และ (3) นายชวลี จันทนียงยง รองเลขาธิการ ก.ล.ต. โดยกิจกรรมนี้ประสบความสำเร็จอย่างยิ่ง ได้รับความร่วมมือและความช่วยเหลือจากหลายฝ่าย ทั้งกรรมการ สื่อมวลชน และหน่วยงานต่างๆ ที่ช่วยเผยแพร่กิจกรรมให้เกิดการรับรู้กันอย่างแพร่หลาย รวมถึงประชาชนที่สนใจเข้าร่วมกิจกรรม



กิจกรรมประกวดภาพถ่าย  
“My Investment Dream”

### 3.3 การสำรวจความรู้ความเข้าใจด้านการลงทุน ของประชาชน

ก.ล.ต. ได้ทำการสำรวจในปี 2553 โดยมีกลุ่มตัวอย่างทั่วประเทศจำนวน 966 คน ประกอบด้วยผู้ลงทุนปัจจุบัน ผู้ที่คาดว่าจะลงทุนในอีก 12 เดือนข้างหน้า และผู้ที่เคยลงทุน เพื่อให้ทราบถึงความรู้ความเข้าใจของประชาชนและผู้ลงทุนเกี่ยวกับการลงทุนในตลาดทุนว่าอยู่ในระดับที่สามารถปกป้องประโยชน์ของตนเองได้มากน้อยเพียงใด

จากการสำรวจพบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มองหาทางเลือกในการลงทุนแต่ยังไม่มีเชื่อมั่น เนื่องจากขาดความรู้ความเข้าใจในผลิตภัณฑ์ทางการเงิน และมีความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจของประเทศ นอกจากนี้ ผู้ลงทุนบางส่วนยังมีความเข้าใจเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ทางการเงินไม่ถูกต้อง สำหรับผลการสำรวจครั้งนี้จะนำมาใช้เป็นแนวทางการกำหนดกลยุทธ์การดำเนินงานด้านการให้ความรู้แก่ประชาชนและผู้ลงทุนต่อไป

### 3.4 ศูนย์สนับสนุนผู้ลงทุน (SEC Help Center)

ศูนย์สนับสนุนผู้ลงทุนของ ก.ล.ต. เป็นช่องทางติดต่อ สอบถาม รับเรื่องร้องเรียนและเบาะแสเกี่ยวกับการกระทำผิด พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยในปี 2553 ศูนย์สนับสนุนผู้ลงทุนได้รับการติดต่อจากประชาชนกว่า 2,000 เรื่อง โดยแบ่งเป็นการให้ข้อมูลและคำปรึกษาร้อยละ 81 และรับเรื่องร้องเรียนร้อยละ 19 ซึ่งเป็นเรื่องร้องเรียนเกี่ยวกับบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และบริษัทจดทะเบียน การสร้างราคาหลักทรัพย์ การประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยไม่ได้รับอนุญาต โดยเฉพาะการแอบอ้างเป็นผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีสินค้าอ้างอิงเป็นทองคำหรือน้ำมันดิบ

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนและประชาชนทั่วไปสามารถติดต่อศูนย์สนับสนุนผู้ลงทุนได้ที่โทรศัพท์ 0-2263-6000 โทรสาร 0-2256-7755 อีเมล [info@sec.or.th](mailto:info@sec.or.th) หรือให้ข้อมูลผ่านทางเว็บไซต์ ก.ล.ต. ที่ [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th) รวมทั้งสามารถส่งเรื่องหรือพบเจ้าหน้าที่ได้โดยตรงที่ ชั้น 15 อาคารจีทีเอพ วิทยุ เลขที่ 93/1 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

## 4. การเพิ่มศักยภาพและประสิทธิภาพขององค์กร โครงการบริหารการเปลี่ยนแปลง

ก.ล.ต. เริ่มจัดการบริหารการเปลี่ยนแปลง (Change Management) ตั้งแต่กลางปี 2552 โดยมีเป้าหมายที่จะปรับปรุงกฎเกณฑ์การกำกับดูแล ขั้นตอนการทำงาน และกระบวนการในขั้นตอนการทำงานของบุคลากร ให้สอดคล้องกับพลวัตที่เกิดขึ้นในตลาดการเงิน โดย ก.ล.ต. ปรับเปลี่ยนวิธีการและขั้นตอนการทำงาน ทบทวนกฎระเบียบและยกเลิกหลักเกณฑ์ที่ไม่จำเป็น พร้อมไปกับการพัฒนาพนักงานให้สามารถทำงานได้หลากหลายมากขึ้น

### โครงการที่ดำเนินการแล้วเสร็จ อาทิ

(1) โครงการส่งเสริมผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ เช่น กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ศุภก การเสนอขาย อีทีเอฟต่างประเทศในประเทศไทยในรูปแบบการเข้าจดทะเบียนโดยตรง (direct listing) และกองทุนรวม อีทีเอฟไทยที่ลงทุนในอีทีเอฟต่างประเทศ (Thai ETF on foreign ETF) เป็นต้น รวมทั้งกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REIT) ที่อยู่ระหว่างดำเนินการ

(2) โครงการปรับปรุงหลักเกณฑ์การจัดตั้งกองทุนรวมแบบเป็นการทั่วไป (auto approval)

(3) โครงการปรับปรุงกระบวนการออกผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ โดยปรับขั้นตอนการพิจารณาและออกหลักเกณฑ์การออกตราสารใหม่ให้รวดเร็วขึ้นและเป็นมาตรฐานเดียวกันในทุกตราสาร

(4) โครงการปรับปรุงกระบวนการให้ความเห็นชอบผู้จัดการกองทุน ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โดยลดขั้นตอนและระยะเวลาที่ใช้ในการพิจารณาจาก 30 วัน เป็น 5 วันทำการ

(5) โครงการปรับปรุงหลักเกณฑ์การอนุญาตออกและเสนอขายตราสารทุนให้สอดคล้องแนวทาง more reliance on disclosure

(6) โครงการผ่อนคลายนข้อกำหนดในการขอความเห็นชอบของบริษัทหลักทรัพย์ในกรณีต่างๆ เช่น เวลาทำการและวันหยุดทำการ และการจัดให้มีผู้รับผิดชอบ

การดำเนินงานของสำนักงานสาขาเต็มรูปแบบและสำนักงานสาขาออนไลน์แทนผู้จัดการสาขา เป็นต้น

ทั้งนี้ โครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินการตามแผน ได้แก่ (1) การปรับปรุงหลักเกณฑ์การกำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์ เน้นการให้เป้าหมายและหลักการในการออกหลักเกณฑ์ โดยไม่กำหนดรายละเอียดในวิธีปฏิบัติ (principle-based) ซึ่งจะเพิ่มความยืดหยุ่นในการปฏิบัติของภาคเอกชน และ (2) การพัฒนาศักยภาพของบุคลากรและการจัดโครงสร้างองค์กร ด้วยการปรับกระบวนการทำงานของพนักงานเพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงในระยะยาว รวมทั้งศึกษารูปแบบโครงสร้างและการแบ่งงานที่เหมาะสมสำหรับองค์กรตามแผนกลยุทธ์ และเปรียบเทียบกับ ก.ล.ต. ประเทศอื่น เป็นต้น ทั้งนี้ โครงการจะเสร็จสิ้นภายในปี 2554

### การปรับโครงสร้างองค์กร

ในปี 2553 ก.ล.ต. ได้ปรับโครงสร้างองค์กรโดยจัดตั้ง “สายงานบริหารองค์กร” เพิ่มขึ้น เพื่อดูแลงานบริหารภายในองค์กร ทำให้มีความชัดเจนและเป็นไปในแนวทางเดียวกันมากขึ้น จากเดิมที่กำหนดให้งานด้านบริหารภายในองค์กรกระจายอยู่ในหลายสายการบังคับบัญชา จึงทำให้ลำดับความสำคัญของงานบริหารภายในองค์กรถูกจัดเป็นลำดับรองจากงานหลัก ทั้งนี้ สายงานบริหารองค์กรครอบคลุม 4 ส่วนงาน ได้แก่ ฝ่ายทรัพยากรบุคคล ฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร ฝ่ายบริหารทั่วไป และฝ่ายงานเลขานุการ

ดังนั้นโครงสร้างองค์กรของ ก.ล.ต. จะประกอบด้วย 5 สายงาน ได้แก่ สายงานกำกับดูแลการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ สายงานกำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์ สายงานยุทธศาสตร์ตลาดทุน สายงานกฎหมายและตรวจสอบ และสายงานบริหารองค์กร โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554

นอกจากนี้ จากการที่ ก.ล.ต. กำหนดให้การพัฒนาความรู้ผู้ลงทุนเป็นมาตรการหนึ่งในแผนกลยุทธ์ ปี 2553-2555 ก.ล.ต. จึงได้ย้ายงานด้านพัฒนาความรู้ผู้ลงทุนไปอยู่ภายใต้ฝ่ายวิจัยและพัฒนา ในสายงาน

ยุทธศาสตร์ตลาดทุน เพื่อให้มีการดำเนินงานด้านนี้อย่างจริงจังและเป็นระบบยิ่งขึ้น

ในปี 2553 ก.ล.ต. ได้เลื่อนตำแหน่ง แต่งตั้ง และโยกย้ายพนักงานหมวดอำนวยการบริหารและหมวดอำนวยการ ให้สอดคล้องกับการปรับโครงสร้างองค์กรและทดแทนตำแหน่งรองเลขาธิการที่ว่างลงเนื่องจากการเกษียณอายุของนายประสงค์ วินัยแพทย์ โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 รายละเอียดดังนี้

- นายวสันต์ เทียนหอม ผู้ช่วยเลขาธิการอาวุโส เป็นรองเลขาธิการ
- นายประกิต บุญยั้งฐิติ ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน เป็นผู้ช่วยเลขาธิการ (สายงานกำกับดูแลการออกและเสนอขายหลักทรัพย์)
- นางประวาลี สุนทรธมาน ผู้อำนวยการโครงการบริหารการเปลี่ยนแปลง เป็นผู้ช่วยเลขาธิการ (สายงานบริหารองค์กร)
- นางจารุพรรณ อินทรรุ่ง ผู้อำนวยการฝ่ายงานเลขาธิการ เป็นผู้ช่วยเลขาธิการฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน
- นายธวัชชัย พิทยโสภณ ผู้เชี่ยวชาญ (ด้านกฎหมาย) เป็นผู้อำนวยการฝ่ายงานเลขาธิการ

### การพัฒนาศักยภาพบุคคลและระบบงาน

ด้วยความเชื่อมั่นในศักยภาพและความสามารถของบุคลากร และตระหนักดีว่าบุคลากรเป็นทรัพยากรที่มีคุณค่าสูงสุดขององค์กร ก.ล.ต. จึงจัดองค์กรให้มีลักษณะเป็นองค์กรแห่งความรู้ (Knowledge Organization) ที่ประสิทธิผลการดำเนินงานขึ้นอยู่กับความรู้ความสามารถของบุคลากร ซึ่งจากสถานการณ์ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วและส่งผลกระทบต่อการทำงาน ในปี 2553 ก.ล.ต. จึงเน้นการปลูกฝังจิตสำนึกเพื่อให้เกิดพฤติกรรมการทำงานตามค่านิยมขององค์กร (SECPro) ส่งเสริมให้พนักงานเรียนรู้และสามารถเป็นผู้นำการเปลี่ยนแปลงด้วยตนเอง เน้นการพัฒนาเพื่อปรับกระบวนการทัศน์ให้มีทัศนคติเชิงบวกต่อการเปลี่ยนแปลง และสร้างกระบวนการเรียนรู้และแลกเปลี่ยนให้เกิดขึ้น อันจะทำให้เกิดการพัฒนาศักยภาพและความพร้อมที่จะรองรับงานที่มีความหลากหลายและ

ซับซ้อนมากขึ้น โดยมีเป้าหมายเพื่อรักษามาตรฐานการปฏิบัติงานที่ดีและเป็นที่ยอมรับของประชาชนและผู้ที่เกี่ยวข้อง

แนวทางการพัฒนาสู่การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเป็นการพัฒนาคุณลักษณะ (attributes) สำคัญที่ต้องการให้สะท้อนถึงการทำงานของ ก.ล.ต. ต่อบุคคลภายนอกด้วยการพัฒนาให้พนักงานมีวิธีการคิดและการทำงานที่ชาญฉลาด (being wise thinker) สามารถตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงรอบตัวได้ทันสถานการณ์ (sense and response) และปฏิบัติงานด้วยความซื่อสัตย์สุจริตบนหลักการ หลักกฎหมาย มีความเป็นมืออาชีพ และรับผิดชอบต่อสังคมโดยจัดกิจกรรมให้พนักงานจากกลุ่มงานต่างๆ ฝึกฝนและเรียนรู้คุณลักษณะดังกล่าวร่วมกันผ่านกระบวนการคิดและการทำงานในการศึกษาพัฒนาการที่กำลังจะเกิดขึ้นในตลาดทุน ซึ่งผลของการศึกษาสามารถนำมาปรับใช้กับการทำงานจริงได้

ในปีที่ผ่านมา ก.ล.ต. พัฒนาคำขวัญใหม่ให้แก่พนักงานและผู้บริหารอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้รู้เท่าทันพัฒนาการของตลาดทุนในต่างประเทศและมาตรฐานการกำกับดูแลสากล เพื่อนำมาประยุกต์ใช้ในการทำงานและการกำหนดนโยบายการกำกับ ตรวจสอบ และพัฒนาตลาดทุนและธุรกิจในตลาดทุน โดยผู้บริหารและพนักงานได้เข้าอบรม ประชุม ดูงาน และร่วมสัมมนาทั้งในและต่างประเทศ ครอบคลุมในทุกเรื่องที่เกี่ยวข้องกับบทบาทและหน้าที่ของ ก.ล.ต.

ขณะเดียวกัน ก.ล.ต. ได้จัดอบรมพนักงานให้เข้าใจถึงเครื่องมือการจัดการความรู้ ความสำคัญของการแลกเปลี่ยนเรียนรู้ และการมีส่วนร่วมในการสร้างบรรยากาศการเรียนรู้ในองค์กร โดยได้จัดกิจกรรมเสวนาภายในเพื่อถ่ายทอดความรู้และประสบการณ์ระหว่างกลุ่มงานต่างๆ อย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งได้จัดเก็บความรู้ฝังลึก (tacit knowledge) ในบางกลุ่มงาน เพื่อสืบทอดความรู้และเทคนิคการทำงานที่เกิดจากประสบการณ์ไปยังพนักงานรุ่นหลัง ช่วยให้เข้าใจพัฒนาการด้านการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุน ซึ่งถือเป็นจุดเริ่มต้นที่ดีของการก้าวไปสู่องค์กรแห่งการเรียนรู้ที่เข้มแข็งต่อไป

สำหรับในปีต่อไป ก.ล.ต. มีแผนพัฒนาบุคลากรให้รองรับการเชื่อมโยงตลาดทุนในภูมิภาคอาเซียน ซึ่งกำหนดไว้เป็นแผนหนึ่งในแผนกลยุทธ์ของ ก.ล.ต. ปี 2553-2555 โดยมีความคาดหวัง ดังนี้

- พนักงานเข้าใจกฎหมาย หลักเกณฑ์ และ แนวคิดการกำหนดกติกาให้ผู้อื่นปฏิบัติตาม เน้นการแลกเปลี่ยนความรู้ประสบการณ์ด้านกฎหมาย
- พนักงานตระหนักถึงการเปลี่ยนแปลงในตลาดทุนโลก เพื่อให้ตอบสนองได้อย่างมีประสิทธิภาพ ครอบคลุม รวมทั้งสามารถบริหารความเสี่ยงได้อย่างทันท่วงที
- พนักงานรู้เท่าทัน อ่านเกมออก รู้ถึงมุมมอง และส่วนได้ส่วนเสียของผู้เกี่ยวข้องอื่นในตลาดทุน
- พนักงานเข้าใจภาพรวม การเชื่อมโยงการทำงานภายในองค์กร โดยสนับสนุนให้มีการแลกเปลี่ยนความรู้ระหว่างสายงาน
- พนักงานมีทักษะภาษาอังกฤษที่ดี เพื่อรองรับการเชื่อมโยงตลาดทุน การประสานความร่วมมือระหว่างประเทศ และเพิ่มประสิทธิภาพการหาความรู้

ในด้านการพัฒนาระบบงาน ก.ล.ต. ได้พัฒนาระบบอิเล็กทรอนิกส์ที่ช่วยให้บริการแก่บุคคลภายนอก (online service) ได้อย่างฉับไวและมีประสิทธิภาพมากขึ้น เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่บุคคลภายนอกให้มีความสะดวกในการติดต่อและส่งข้อมูลให้แก่ ก.ล.ต. เช่น การยื่นขอความเห็นชอบบุคคลหรือนิติบุคคล การยื่นขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมทั่วไป และการส่งรายงานการทำธุรกรรมของบริษัทภายใต้การกำกับดูแล เป็นต้น

### ความรับผิดชอบต่อสังคม

ก.ล.ต. ให้ความสำคัญกับการมีความรับผิดชอบต่อสังคม เพราะเชื่อว่าทุกองค์กรควรมีส่วนร่วมในการช่วยเหลือและพัฒนาสังคม ซึ่งเป็นองค์ประกอบที่สำคัญของประเทศ หากบุคคล ชุมชน และสังคม มีวิถีชีวิตและความเป็นอยู่ที่ดีขึ้นแล้ว ย่อมส่งผลดีต่อการพัฒนาประเทศ ในการดำเนินการดังกล่าว ก.ล.ต. มุ่งสร้างค่านิยม และวัฒนธรรมที่ดีภายในองค์กรอย่างต่อเนื่อง ทั้งด้าน ศิลธรรม คุณธรรม และจริยธรรม รวมทั้งแนวทางตาม



มอบทุนการศึกษา ช่วยเหลือค่าใช้จ่ายปรับปรุงอาคารเรียน และจัดซื้ออุปกรณ์การเรียนการสอนแก่โรงเรียนปลูกจิต และโรงเรียนสวนลุมพินี







มอบเงินสนับสนุนการศึกษาให้แก่มูลนิธิกองทุนเพื่อการศึกษา บริจาคหนังสือให้มูลนิธิกระจกเงา เพื่อการพัฒนา

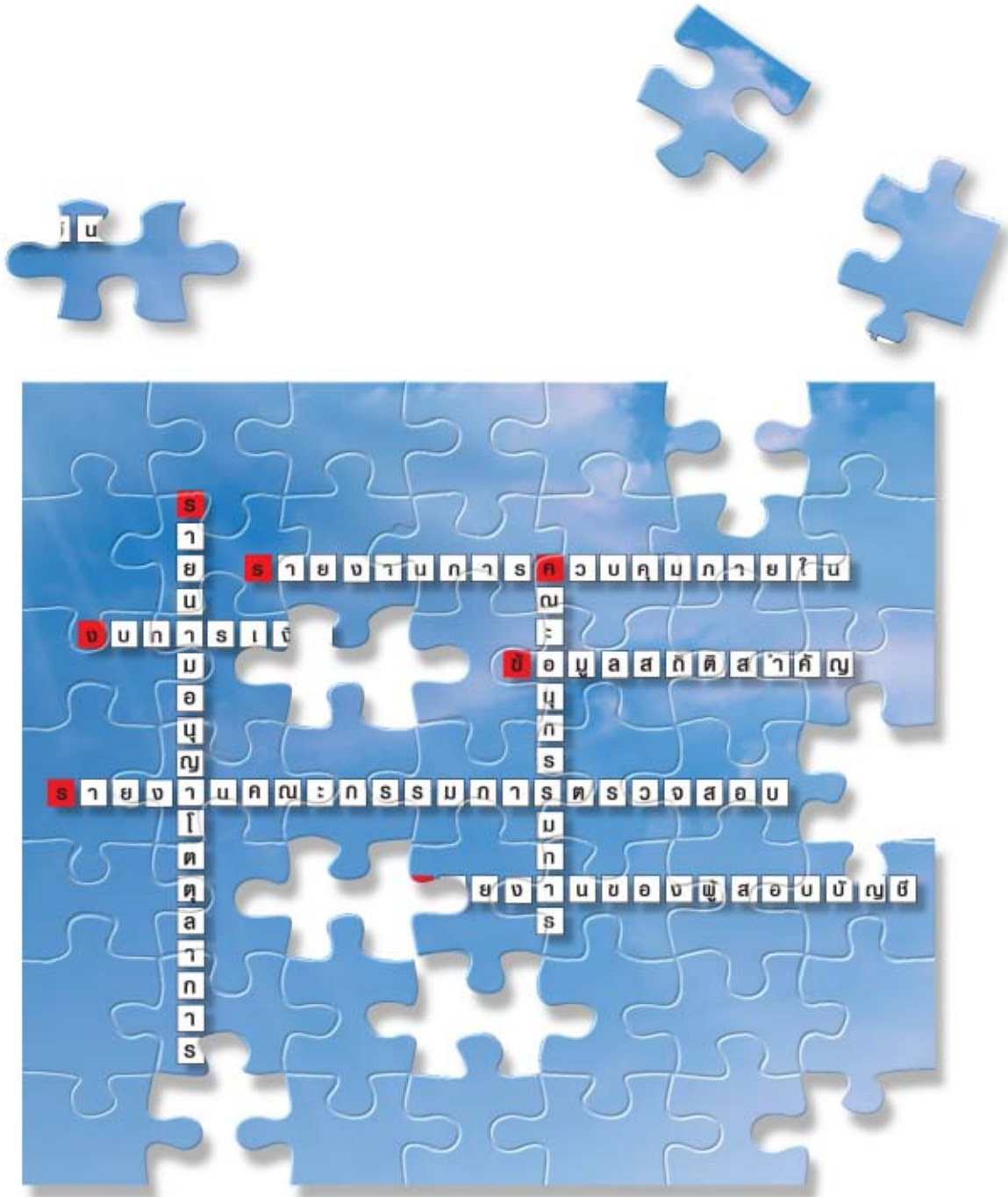
ปรัชญาเศรษฐกิจพอเพียง เพื่อเป็นการวางรากฐานด้าน ความรับผิดชอบของพนักงานต่อองค์กร และนำไปสู่ ค่านิยมร่วมด้านความรับผิดชอบต่อสังคมต่อไป โดยได้ จัดกิจกรรม “การอนุรักษ์พลังงานและสิ่งแวดล้อม” เพื่อให้ พนักงานใช้ทรัพยากรภายในองค์กรอย่างประหยัดและ รู้คุณค่า

นอกจากนี้ ก.ล.ต. ได้จัดกิจกรรมโดยระดมทุน จากพนักงานเพื่อช่วยเหลือชุมชนและสังคมอย่างต่อเนื่อง ได้แก่ มอบทุนการศึกษา ช่วยเหลือค่าใช้จ่ายปรับปรุง อาคารเรียน และจัดซื้ออุปกรณ์การเรียนการสอนแก่ โรงเรียนปลูกจิตและโรงเรียนสวนลุมพินี ซึ่งอยู่ในชุมชน ใกล้เคียง มอบเงินสนับสนุนการศึกษาให้แก่นักเรียนที่ ได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ความไม่สงบใน 3 จังหวัด ชายแดนภาคใต้ในโครงการได้ฟ้าเดียวกันของมูลนิธิ กองทุนเพื่อการศึกษาเพื่อการพัฒนา (EDF) บริจาค หนังสือให้มูลนิธิกระจกเงาในโครงการอ่านสร้างชาติเพื่อ ส่งเสริมโอกาสในการเรียนรู้และสร้างวัฒนธรรมการอ่าน สู่เยาวชนในท้องถิ่นที่ขาดแคลน บริจาคโลหิตให้แก่ สภากาชาดไทยเนื่องในโอกาสครบรอบ 18 ปีการก่อตั้ง สำนักงาน ก.ล.ต. และในวาระวันเฉลิมพระชนมพรรษา พระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัวและสมเด็จพระบรมราชินีนาถ ซึ่งเป็นกิจกรรมที่จัดเป็นประจำทุกปี รวมถึงการระดมทุน

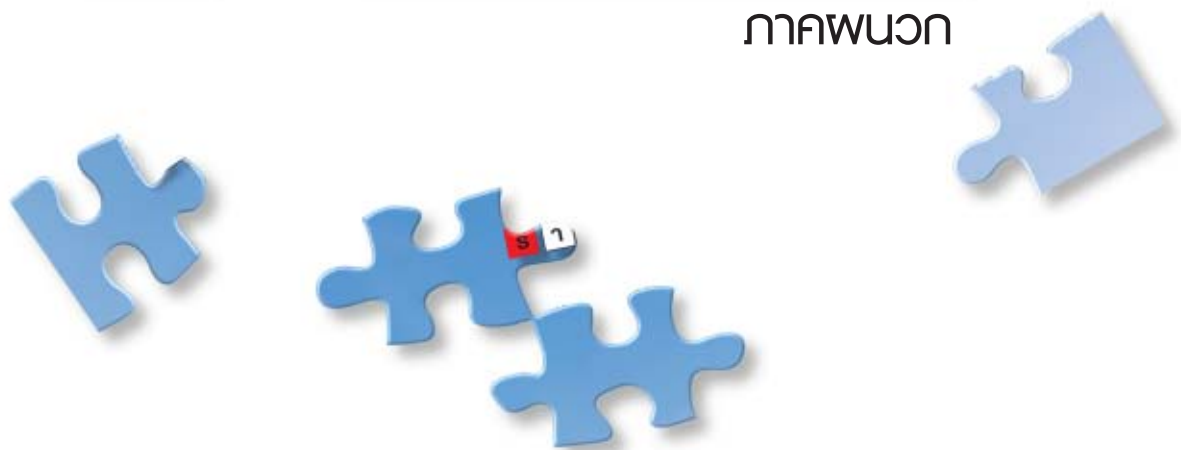


บริจาคโลหิตให้สภากาชาดไทย

และสิ่งของเครื่องใช้เพื่อถวายพระภิกษุสงฆ์และช่วยเหลือ ประชาชนที่ได้รับความเดือดร้อนจากอุทกภัยในหลาย จังหวัดในปี 2553 ผ่านมูลนิธิเพื่อนพึ่ง (ภา) ยามยาก สภากาชาดไทย และมูลนิธิศูนย์พิทักษ์พุทธศาสนา เป็นต้น ทั้งนี้ การที่พนักงานมีความรับผิดชอบต่อสังคม จะช่วยเปิดมุมมองการเรียนรู้ในการเป็นผู้ให้ พร้อมไปกับการส่งเสริมความสัมพันธ์อันดีระหว่างพนักงานที่จะนำไปสู่ ความร่วมมือร่วมใจในการทำงานต่อไป



ภาพรวม



# ข้อมูลสถิติที่สำคัญ

## มูลค่าการเสนอขายหลักทรัพย์ จำแนกตามลักษณะการเสนอขาย

หน่วย: ล้านบาท

ลักษณะการเสนอขาย	2551	2552	2553*
<b>ตราสารทุน<sup>1/</sup></b>	<b>29,431</b>	<b>17,964</b>	<b>40,734</b>
เสนอขายในประเทศ	29,431	17,964	40,734
ประชาชนทั่วไปครั้งแรก <sup>2/</sup>	15,732	8,755	13,887
ประชาชนทั่วไป	6,952	1,944	17,462
กรรมการและพนักงาน	2,430	2,741	5,971
บุคคลในวงจำกัด	4,317	4,524	3,414
เสนอขายต่างประเทศ	0	0	0
<b>ตราสารหนี้<sup>3/</sup></b>	<b>1,310,668</b>	<b>1,026,115</b>	<b>957,016</b>
เสนอขายในประเทศ	1,305,862	1,019,928	956,648
โดยนิติบุคคลไทย	1,287,774	1,007,928	944,648
ตราสารหนี้ระยะสั้น	1,004,560	560,449	687,370
ประชาชนทั่วไป	320,045	229,109	290,458
สถาบัน/ผู้ลงทุนรายใหญ่	198,553	308,196	349,571
ประชาชนทั่วไป/สถาบัน	483,530	6,805	3,000
บุคคลในวงจำกัด	2,432	16,339	44,341
ตราสารหนี้ระยะยาว	283,214	447,480	257,278
ประชาชนทั่วไป	208,877	345,603	115,900
สถาบัน/ผู้ลงทุนรายใหญ่	51,940	34,715	80,176
บุคคลในวงจำกัด	22,397	67,161	61,202
โดยนิติบุคคลต่างประเทศ	18,088	12,000	12,000
หุ้นกู้/พันธบัตร	18,088	12,000	12,000
ประชาชนทั่วไป	0	0	0
สถาบัน/ผู้ลงทุนรายใหญ่	18,088	8,000	12,000
บุคคลในวงจำกัด	0	4,000	0
เสนอขายต่างประเทศ	4,806	6,187	369
<b>รวม</b>	<b>1,340,099</b>	<b>1,044,079</b>	<b>997,750</b>

หมายเหตุ: \* ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553

<sup>1/</sup> รวมมูลค่าขายของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิ

<sup>2/</sup> รวมการเสนอขายให้กรรมการและพนักงานที่เสนอขายพร้อมกับประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก

<sup>3/</sup> ตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทไทยและนิติบุคคลต่างประเทศ

## มูลค่าการเสนอขายตราสารหนี้ภาครัฐบาล จำแนกตามประเภทตราสาร

หน่วย: ล้านบาท

ประเภทตราสาร	2551	2552	2553*
<b>เสนอขายในประเทศ</b>	<b>10,039,601</b>	<b>9,944,177</b>	<b>10,527,708</b>
พันธบัตรรัฐบาล	228,132	501,841	511,509
ตั๋วเงินคลัง	421,000	885,850	485,000
ตั๋วสัญญาใช้เงิน	25,950	37,531	53,171
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ <sup>1/</sup>	122,085	99,620	42,758
พันธบัตร ธปท. และพันธบัตรกองทุนฟื้นฟูฯ	9,242,434	8,419,335	9,435,270
<b>เสนอขายต่างประเทศ</b>	<b>41,637</b>	<b>1,161</b>	<b>14,105</b>
พันธบัตรรัฐบาลและตั๋วเงิน	36,925	1,161	0
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ <sup>1/</sup>	4,712	0	14,105
<b>รวม</b>	<b>10,081,238</b>	<b>9,945,338</b>	<b>10,541,812</b>

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ: \* ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553

<sup>1/</sup> ไม่รวมหุ้นกู้ที่ออกโดยรัฐวิสาหกิจที่เป็นบริษัทจำกัด

## ภาพรวมธุรกิจจัดการลงทุน

	2551		2552		2553	
	จำนวน กองทุน	ทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	จำนวน กองทุน	ทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	จำนวน กองทุน	ทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)
<b>ธุรกิจจัดการลงทุน</b>		<b>1,988,148</b>		<b>2,408,840</b>		<b>2,724,816</b>
กองทุนรวม*	1,020	1,353,433	1,177	1,675,884	1,348	1,871,638
กองทุนส่วนบุคคล	1,187	169,418	1,264	218,719	1,561	279,799
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	511	465,297	503	514,237	469	573,380

หมายเหตุ: \* ไม่รวมกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน (กอง 2) กองทุนรวมเพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน (กอง 3) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อสิทธิเรียกร้อง (กอง 4) และกองทุนรวมที่มีทุนมาจากต่างประเทศ

## จำนวนกองทุนและมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม<sup>1/</sup> จำแนกตามนโยบายการลงทุน

นโยบายการลงทุน <sup>2/</sup>	2551		2552		2553	
	จำนวนกองทุน	ทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	จำนวนกองทุน	ทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	จำนวนกองทุน	ทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)
<b>กองทุนรวมทั่วไป</b>	<b>1,027</b>	<b>1,358,470</b>	<b>1,182</b>	<b>1,683,218</b>	<b>1,352</b>	<b>1,880,519</b>
<b>กองทุนรวมที่ลงทุนในประเทศ</b>	<b>659</b>	<b>844,623</b>	<b>577</b>	<b>813,917</b>	<b>653</b>	<b>1,032,474</b>
<b>ก. ระดมทุนในประเทศ</b>	<b>652</b>	<b>839,587</b>	<b>572</b>	<b>806,584</b>	<b>649</b>	<b>1,023,592</b>
1. กองทุนเปิด	616	627,863	543	568,666	617	762,921
(1) ตราสารทุน	174	96,285	179	155,217	186	218,159
ทั่วไป	85	26,982	86	37,186	86	44,102
พิเศษ	89	69,302	93	118,031	100	174,057
(2) ตราสารหนี้	354	473,287	278	352,761	350	480,436
ทั่วไป	136	238,952	98	173,277	140	247,447
พิเศษ	218	234,335	180	179,485	210	232,989
(3) ตราสารผสม	88	58,291	86	60,688	81	64,326
ทั่วไป	31	11,075	28	14,032	26	14,230
พิเศษ	57	47,216	58	46,657	55	50,095
2. กองทุนปิด	36	211,724	29	237,917	32	260,671
(1) ตราสารทุน	1	899	1	942	0	0
ทั่วไป	0	0	0	0	0	0
พิเศษ	1	899	1	942	0	0
(2) ตราสารหนี้	10	3,567	0	0	0	0
ทั่วไป	0	0	0	0	0	0
พิเศษ	10	3,567	0	0	0	0
(3) ตราสารผสม	3	139,854	2	158,107	2	171,137
ทั่วไป	1	134,521	1	148,455	1	162,439
พิเศษ	2	5,334	1	9,652	1	8,698
(4) อสังหาริมทรัพย์	22	67,404	26	78,867	30	89,535
สำหรับผู้ลงทุนทั่วไป						
(กอง 1)						
ระบุเฉพาะเจาะจง	19	63,891	23	75,373	27	86,117
ไม่ระบุเฉพาะเจาะจง	3	3,513	3	3,494	3	3,418
<b>ข. ระดมทุนต่างประเทศ</b>	<b>7</b>	<b>5,036</b>	<b>5</b>	<b>7,333</b>	<b>4</b>	<b>8,882</b>
1. กองทุนเปิด	5	454	3	559	2	657
(1) ตราสารทุน	4	402	2	510	2	657
(2) ตราสารหนี้	1	53	1	49	0	0
(3) ตราสารผสม	0	0	0	0	0	0
2. กองทุนปิด	2	4,582	2	6,774	2	8,225
(1) ตราสารทุน	2	4,582	2	6,774	2	8,225

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

นโยบายการลงทุน <sup>2/</sup>	2551		2552		2553	
	จำนวน กองทุน	ทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	จำนวน กองทุน	ทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	จำนวน กองทุน	ทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)
<b>กองทุนรวมที่ลงทุน ต่างประเทศ</b>	<b>368</b>	<b>513,847</b>	<b>605</b>	<b>869,301</b>	<b>699</b>	<b>848,046</b>
<b>ก.ลงทุนในต่างประเทศ ทั้งหมด<sup>3/</sup></b>	<b>282</b>	<b>294,911</b>	<b>542</b>	<b>560,284</b>	<b>580</b>	<b>425,190</b>
1. กองทุนเปิด	257	273,979	532	548,308	578	423,629
(1) ตราสารทุน	51	15,442	65	26,306	87	30,943
(2) ตราสารหนี้	150	189,049	423	489,168	435	360,804
(3) ตราสารผสม	56	69,489	44	32,834	56	31,882
2. กองทุนปิด	25	20,931	10	11,976	2	1,561
(1) ตราสารหนี้	22	20,384	9	11,574	2	1,561
(2) ตราสารผสม	3	547	1	402	0	0
<b>ข.ลงทุนในต่างประเทศ บางส่วน<sup>4/</sup></b>	<b>86</b>	<b>218,936</b>	<b>63</b>	<b>309,016</b>	<b>119</b>	<b>422,856</b>
1. กองทุนเปิด	84	211,761	61	301,605	118	414,702
(1) ตราสารทุน	7	1,010	6	2,149	6	3,638
(2) ตราสารหนี้	56	203,625	38	296,663	90	403,780
(3) ตราสารผสม	21	7,126	17	2,793	22	7,285
2. กองทุนปิด	2	7,175	2	7,411	1	8,154
(1) ตราสารหนี้	0	0	0	0	0	0
(2) ตราสารผสม	2	7,175	2	7,411	1	8,154
<b>กองทุนรวมพิเศษ</b>	<b>77</b>	<b>166,194</b>	<b>74</b>	<b>159,687</b>	<b>72</b>	<b>154,434</b>
1. กองทุนปิด	77	166,194	74	159,687	72	154,434
(1) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ เพื่อแก้ไขปัญหาในระบบ สถาบันการเงิน (กอง 2)	21	43,967	20	42,893	19	41,701
(2) กองทุนรวมเพื่อแก้ไข ปัญหาในระบบ สถาบันการเงิน (กอง 3)	10	12,535	10	11,663	10	9,954
(3) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และสิทธิเรียกร้อง (กอง 4)	46	109,692	44	105,131	43	102,779
<b>รวม</b>	<b>1,104</b>	<b>1,524,663</b>	<b>1,256</b>	<b>1,842,905</b>	<b>1,424</b>	<b>2,034,953</b>

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

<sup>2/</sup> จัดแบ่งประเภทกองทุนรวมตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สน. 22/2552

<sup>3/</sup> กองทุนรวมที่นำเงินไปลงทุนในต่างประเทศเฉลี่ยในรอบปีบัญชี หรือ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ตามที่ระบุไว้ในโครงการ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

<sup>4/</sup> กองทุนรวมที่นำเงินไปลงทุนในต่างประเทศเฉลี่ยในรอบปีบัญชี หรือ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ตามที่ระบุไว้ในโครงการ ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

## การอนุญาตออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (DW)

หน่วย: ล้านบาท

	2552	2553
จำนวน DW (issue)	3	48

## สถานะของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

	ณ 31 ธ.ค. 2552	ณ 31 ธ.ค. 2553	เปลี่ยนแปลง	%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	514,237	573,380	59,143	11.50%
จำนวนกองทุน	503	469	-34	-6.76%
จำนวนนายจ้าง	9,379	9,975	596	6.35%
จำนวนสมาชิก	1,987,416	2,132,245	144,829	7.29%

## การลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

รายละเอียดการลงทุน	ณ 31 ธ.ค. 2552		ณ 31 ธ.ค. 2553		เปลี่ยนแปลง	
	มูลค่า (ล้านบาท)	% NAV	มูลค่า (ล้านบาท)	% NAV	มูลค่า (ล้านบาท)	% NAV
เงินฝากธนาคาร บัตรเงินฝาก	52,786.81	10.27	59,320.46	10.35	6,533.65	12.38%
พันธบัตร ตัวเงินคลัง ตราสารหนี้	266,410.53	51.81	273,146.10	47.64	6,735.57	2.53%
ที่กระทรวงการคลังค้าประกัน						
ตัวแลกเงิน ตัวสัญญาใช้เงิน	47,880.92	9.31	62,975.86	10.98	15,094.94	31.53%
หุ้นกู้	78,335.80	15.23	80,840.64	14.1	2,504.84	3.20%
หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ	52,613.16	10.23	76,793.13	13.39	24,179.97	45.96%
และใบสำคัญแสดงสิทธิ						
หน่วยลงทุน	17,209.83	3.35	20,086.99	3.5	2,877.16	16.72%
อื่นๆ	3,273.22	0.64	4,701.49	0.82	1,428.27	43.64%
หนี้สิน	(4,273.21)	(0.83)	(4,484.28)	(0.78)	-211.07	4.94%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิทั้งหมด	514,237.05	100.00	573,380.39	100.00	59,143.34	11.50%

## ภาพรวม employee's choice ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

	2552	2553	เปลี่ยนแปลง	%
จำนวน master fund (กองทุน)	41	75	34	82.93
จำนวนนายจ้างที่มี employee's choice (ราย)	1,312	1,765	453	34.53

## การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

การทำคำเสนอซื้อ	2552	2553
เพื่อวัตถุประสงค์ในการครอบงำกิจการ		
มูลค่าหุ้นที่เสนอซื้อ (ล้านบาท)	18,189	83,214
มูลค่าหุ้นที่เกิดรายการซื้อขายจริง (ล้านบาท)	15,533	57,881
จำนวนบริษัทที่ถูกเสนอซื้อ	9	15
เพื่อออกจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ		
มูลค่าหุ้นที่เสนอซื้อ (ล้านบาท)	6,522	7,938
มูลค่าหุ้นที่เกิดรายการซื้อขายจริง (ล้านบาท)	5,483	5,662
จำนวนบริษัทที่ถูกเสนอซื้อ	7	6
รวม		
มูลค่าหุ้นที่เสนอซื้อ (ล้านบาท)	24,711	91,151
มูลค่าหุ้นที่เกิดรายการซื้อขายจริง (ล้านบาท)	21,015	63,543
จำนวนบริษัทที่ถูกเสนอซื้อ	16	21

## การพ้องพันเกี่ยวกับการทำคำเสนอซื้อ

หน่วย: กรณี

ประเภทการพ้องพัน	2552	2553
การพ้องพันการทำคำเสนอซื้อ	15	21
(1) ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอำนาจบริหาร	11	17
(2) เป็นการฟื้นฟูกิจการ	1	2
(3) ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น (white wash)	2	2
(4) จำเป็นและสมควร	1	0
การพ้องพันขั้นตอนหรือวิธีการในการทำคำเสนอซื้อ	8	4

## การดำเนินการกรณีรายการที่เกี่ยวข้องกันและรายการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน

หน่วย: กรณี

การดำเนินการ	2552		2553	
	จำนวนบริษัท	มูลค่า (ล้านบาท)	จำนวนบริษัท	มูลค่า (ล้านบาท)
สั่งให้แก้ไขปรับปรุง	27	107,098	12	77,542
ออกข่าวเตือนผู้ลงทุน	3	1,567	4	5,315
สั่งให้แก้ไขปรับปรุงและบริษัทยุติรายการหรือรายการถูกเลื่อนออกไป	3	952	1	168



## จำนวนงบการเงินของบริษัทจดทะเบียนที่สุ่มตรวจทาน

หน่วย: บริษัท

รายละเอียดการสอบทานงบการเงิน	2552	2553
บริษัทจดทะเบียนที่ ก.ล.ต. สุ่มตรวจทาน	137	128
อัตราส่วนบริษัทที่ตรวจทาน/บริษัทจดทะเบียนทั้งหมด (SET+mai)	26%	24%
บริษัทที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (IPO)	22	19
สั่งให้ตรวจสอบเป็นกรณีพิเศษ (special audit)	8	3
เสนอเรื่องเข้าคณะทำงานเพื่อติดตามการปฏิบัติงานด้านบัญชีและบรรษัทภิบาล	8	-
ก.ล.ต. สั่งให้แก้ไข	2	1

## การสั่งการให้แก้ไขงบการเงินของบริษัทจดทะเบียน แยกตามประเด็นที่สั่งแก้ไข

หน่วย: บริษัท

มาตรฐานการบัญชีที่เกี่ยวข้อง	2552	2553
หนี้สงสัยจะสูญและหนี้สูญ	1	1
การด้อยค่าของสินทรัพย์	1	-
เหตุการณ์ภายหลังวันที่ในงบดุล	-	1
บันทึกหนี้สินไม่ครบถ้วนตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป	-	1

## การยื่นคำขอรับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในปี 2553

หน่วย: บริษัท

ประเภทใบอนุญาต	ยื่นขอ	อนุญาต*	อยู่ระหว่างดำเนินการ
1. ก - ธุรกิจหลักทรัพย์ทุกประเภท	2	2	1
2. ข - นายหน้า คำ และจัดจำหน่ายตราสารหนี้ + ที่ปรึกษาการลงทุน + ยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	2	3	-
3. ค - จัดการกองทุนรวม + กองทุนส่วนบุคคล + ที่ปรึกษาการลงทุน + จัดการเงินร่วมลงทุน + นายหน้า คำ และจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน	2	3	1
4. ง - นายหน้า คำ และจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน	6	2	5
5. ที่ปรึกษาการลงทุน	1	2	-
6. ยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	2	3	-
7. จัดการเงินร่วมลงทุน	-	-	-
8. ส-1- ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทุกประเภท	3	3	1
9. ส-2- ตัวแทนซื้อขายและคำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับตราสารแห่งหนี้ + ที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	2	2	-
10. ที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1	2	-
11. ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-
12. ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กำหนดเฉพาะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับทองคำ	1	1	-
<b>รวม</b>	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>8</b>

หมายเหตุ: \* จำนวนผู้ได้รับใบอนุญาตในปี 2553 รวมยอดยกมาจากที่อยู่ระหว่างดำเนินการในปี 2552

## ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

หน่วย: จำนวน (ราย)

ประเภท		2552	2553
ธุรกิจหลักทรัพย์	- นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	41	41
	- ค้าหลักทรัพย์	39	39
	- จัดจำหน่ายหลักทรัพย์	41	41
	- ที่ปรึกษาการลงทุน	36	36
	- ยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	19	22
	- นายหน้าระหว่างผู้ค้าหลักทรัพย์	2	2
	- ให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์	1	1
ธุรกิจจัดการลงทุน	- การจัดการกองทุนรวม	23	23
	- การจัดการกองทุนส่วนบุคคล	33	32
	- นายหน้า ผู้ค้า และผู้จัดจำหน่ายหน่วยลงทุน	25	26
	- การจัดการเงินร่วมลงทุน	3	3
ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	- ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	37	37
	- ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่จำกัดเฉพาะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับทองคำ	5	6
	- ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	12	12
	- ที่ปรึกษาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1	1
	- ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (จดทะเบียน*)	1	1
	- ผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (จดทะเบียน*)	33	36
	-		
อื่นๆ	- สำนักงานสาขาเต็มรูปแบบ	338	364
	- สำนักงานสาขาออนไลน์	8	7
	- ผู้รับรองมูลค่า NAV ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (ขึ้นทะเบียน)	13	13
	- ผู้รับฝากทรัพย์สิน (ขึ้นทะเบียน)	14	14
	- ผู้ดูแลผลประโยชน์ (ได้รับความเห็นชอบ)	13	13
	- บริษัทจัดอันดับกองทุนรวม (ได้รับความเห็นชอบ)	3	3
	-		

หมายเหตุ: \* ให้บริการเฉพาะแก่ลูกค้าสถาบัน

## การให้ความเห็นชอบผู้ประกอบการวิชาชีพอิสระ

ประเภทผู้ประกอบการวิชาชีพอิสระ	การให้ความเห็นชอบในปี 2553		รวมจำนวนทั้งหมด
	ยื่นครั้งแรก	ต่ออายุ	
ที่ปรึกษาทางการเงิน (บริษัท)	1	25	75
ที่ปรึกษาทางการเงิน (ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน: คน)	31	-	285
ผู้สอบบัญชี (คน)	12	3	135

## การให้ความเห็นชอบบุคลากรในธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

หน่วย: คน

ประเภท	2552		2553		เปลี่ยนแปลง
	ได้รับความเห็นชอบ	ปฏิบัติหน้าที่	ได้รับความเห็นชอบ	ปฏิบัติหน้าที่	
<b>กรรมการหรือผู้จัดการของบริษัทหลักทรัพย์</b>	502	502	624	624	+122 (24.30%)
<b>ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนด้านหลักทรัพย์</b>					
ประเภท ก (นักวิเคราะห์)	1,615	432	1,638	445	+13 (3.01%)
ประเภท ข (ผู้ขาย)	33,109	22,202	35,182	24,334	+2132 (9.60%)
<b>รวม</b>	<b>34,724</b>	<b>22,634</b>	<b>36,820</b>	<b>24,779</b>	<b>+2145 (9.48%)</b>
<b>ด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า</b>					
ประเภท ก (นักวิเคราะห์)	204	73	224	79	+6 (8.22%)
ประเภท ข (ผู้ขาย)	5,500	3,669	5,968	3,963	+294 (8.01%)
ประเภท ข (ผู้ขาย gold futures)	44	15	47	11	-4 (-26.67%)
<b>รวม</b>	<b>5,748</b>	<b>3,757</b>	<b>6,239</b>	<b>4,053</b>	<b>+296 (7.88%)</b>
<b>ผู้จัดการกองทุน</b>					
ด้านหลักทรัพย์	295	200	344	208	+8 (4%)
ด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	107	28	121	43	+15 (53.57%)
ด้านอสังหาริมทรัพย์	46	36	57	40	+4 (11.11%)

## การบังคับใช้กฎหมาย

### • การลงโทษทางบริหารและอื่นๆ

ประเภทผู้ได้รับความเห็นชอบ	การกระทำความผิด	ปี 2553		
		ภาคทัณฑ์/ ตำหนิโดย เปิดเผย	สั่งพัก	เพิกถอน
ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน	<b>ปฏิบัติไม่เป็นไปตามมาตรฐานการปฏิบัติงาน</b>			
	1. ทุจริต ฉ้อโกง	-	-	2
	2. ไม่ใช้ความรู้ความสามารถเพียงพอประกอบวิชาชีพ			
	- รับคำสั่งจากบุคคลอื่นที่ไม่ใช่เจ้าของบัญชีหรือผู้รับมอบอำนาจ	2	-	-
	- ตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์แทนผู้ลงทุน	3	2*	-
	- ยุ่งเกี่ยวกับทรัพย์สินของผู้ลงทุน	1	-	-
	- ใช้บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ลงทุนซื้อขายหลักทรัพย์ให้แก่ตนเองหรือบุคคลอื่นที่ไม่ใช่เจ้าของบัญชี	-	1	-
	- ใช้บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ลงทุนเพื่อหลีกเลี่ยงการซื้อขายเกินวงเงินของผู้ลงทุนรายอื่น	1	-	-
	<b>ขาดคุณสมบัติเนื่องจากมีลักษณะต้องห้าม</b>			
	1. ตลาดหลักทรัพย์ฯ ลงโทษเนื่องจากส่งคำสั่งซื้อขายไม่เหมาะสม	1	1	-
2. มีเหตุอันควรเชื่อว่ามีหรือเคยมีพฤติกรรมที่เป็นการประพฤติดื้อตื้อหน้าที่ที่ต้องปฏิบัติงานหรือให้บริการด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและเป็นธรรมต่อผู้ใช้บริการทางการเงินอื่น และมีเหตุอันควรเชื่อว่ามีหรือเคยมีพฤติกรรมที่ส่อไปในทางไม่สุจริตหรือฉ้อโกง	-	-	1	
3. ถูกกล่าวโทษโดย ก.ล.ต. ในความผิดตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์	-	-	6	
รวม	8	4	9	
<b>ผู้บริหาร บริษัทหลักทรัพย์</b>	ตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์แทนผู้ลงทุน	-	1*	-
<b>รวมทั้งหมด</b>		<b>8</b>	<b>4</b>	<b>9</b>

หมายเหตุ: \* ก.ล.ต. สั่งพักบุคคลเดียวกันทั้งการปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน และผู้บริหาร ในช่วงเวลาเดียวกัน

• การดำเนินคดีตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ประเภทความผิด	กล่าวโทษ	เปรียบเทียบ	
	จำนวนผู้ถูกกล่าวโทษ (ราย)	จำนวนผู้ถูกเปรียบเทียบ (ราย)	ค่าปรับ (บาท)
<b>การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์</b>			
- การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	1	17 <sup>2/</sup>	5,858,975.00
- การดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้า	-	1	90,800.00
- การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	-	1 <sup>2/</sup>	46,800.00
<b>รวม</b>	<b>1</b>	<b>18</b>	<b>5,996,575.00</b>
<b>การประกอบธุรกิจจัดการลงทุน</b>			
- กองทุนรวม	-	16	3,603,225.00
- ผู้บริหารกองทุนรวม	-	-	-
- ผู้ดูแลผลประโยชน์	-	-	-
<b>รวม</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>3,603,225.00</b>
<b>การกระทำความผิดไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์</b>			
- การสร้างราคาหลักทรัพย์	3	2	1,666,666.66
- การใช้ข้อมูลภายใน	-	3	500,000.00
<b>รวม</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>2,166,666.66</b>
<b>การเข้าถึงหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ</b>	2	3	2,234,037.54
<b>รวม</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>2,234,037.54</b>
<b>การออกและเสนอขายหลักทรัพย์</b>			
- บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ไม่จัดทำและนำเสนอหรือนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามที่ประกาศกำหนด	4	16	2,067,165.00
- ผู้บริหารบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ต้องรับโทษกรณีบริษัทไม่จัดทำและนำเสนอหรือนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามที่ประกาศกำหนด	5	4	252,316.00
- ผู้บริหารบริษัทที่ออกหลักทรัพย์รายงานการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ไม่เป็นไปตามที่ประกาศกำหนด	-	1	303,250.00
<b>รวม</b>	<b>9</b>	<b>21</b>	<b>2,622,731.00</b>
<b>การทำผิดหน้าที่โดยทุจริต<sup>1/</sup></b>			
กรรมการ ผู้บริหารบริษัทจดทะเบียนมีพฤติกรรมทุจริตในการบริหารจัดการบริษัท และทำบัญชีเท็จ (รวมผู้ใช้และผู้สนับสนุนการกระทำความผิด)	18	-	-
<b>รวม</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>อื่นๆ</b>			
ขัดคำสั่งพนักงานเจ้าหน้าที่ <sup>1/</sup>	2	-	-
<b>รวมจำนวนทั้งสิ้น</b>	<b>35</b>	<b>63</b>	<b>16,623,235.20</b>

หมายเหตุ: <sup>1/</sup> ความผิดลักษณะนี้เป็นความผิดอาญาที่ไม่สามารถเปรียบเทียบความผิดโดยคณะกรรมการเปรียบเทียบได้

<sup>2/</sup> บุคคลเดียวกันทำความผิดสองเรื่อง

• การดำเนินคดีตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546

หน่วย: บริษัท

ประเภทความผิด	จำนวนผู้ถูกกล่าวโทษ (ราย)
การประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยไม่ได้รับอนุญาต*	25
<b>รวม</b>	<b>25</b>

หมายเหตุ: \* ความผิดข้อหานี้เป็นความผิดอาญาที่ไม่สามารถเปรียบเทียบความผิดโดยคณะกรรมการเปรียบเทียบได้

• คดีที่ศาลมีคำพิพากษาในปี 2553

ลักษณะความผิดที่กล่าวโทษ	คำพิพากษา
1. บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ไม่ได้จัดทำและนำส่งรายงานทางการเงินและงบการเงิน คือ รายงานทางการเงินสำหรับรอบระยะเวลาหกเดือนแรกของปีบัญชี 2551 งบการเงินประจำงวดการบัญชีประจำปี 2551 แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2551 ให้เป็นไปตามที่ประกาศกำหนด (กล่าวโทษเมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2552)	วันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2553 ศาลอาญากรุงเทพใต้พิพากษาลงโทษปรับเป็นเงิน 112,400 บาท และปรับอีก 300 บาท ต่อวันตลอดเวลาที่ไม่ได้ปฏิบัติให้ถูกต้อง
2. ผู้บริหารที่รับผิดชอบในการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ต้องรับโทษกรณีบริษัทไม่จัดทำและนำส่งงบการเงินประจำปี 2551 และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2551 ให้เป็นไปตามที่ประกาศกำหนด (กล่าวโทษเมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2552)	วันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2553 ศาลอาญากรุงเทพใต้พิพากษาลงโทษปรับเป็นเงิน 112,400 บาท และปรับอีก 300 บาท ต่อวันตลอดเวลาที่ไม่ได้ปฏิบัติให้ถูกต้อง
3. บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ไม่จัดทำและนำส่งงบการเงินประจำงวดการบัญชีประจำปี 2551 และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2551 ให้เป็นไปตามที่ประกาศกำหนด (กล่าวโทษเมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2552)	วันที่ 26 มีนาคม 2553 ศาลอาญากรุงเทพใต้พิพากษาลงโทษปรับ 100,000 บาท และปรับรายวันวันละ 2,000 บาท จำเลยรับสารภาพ ลดโทษกึ่งหนึ่ง คงปรับ 50,000 บาท และปรับรายวันวันละ 1,000 บาท
4. ผู้บริหารที่รับผิดชอบในการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ต้องรับโทษกรณีบริษัทไม่จัดทำและนำส่งงบการเงินประจำปี 2551 และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2551 ให้เป็นไปตามที่ประกาศกำหนด (กล่าวโทษเมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2552)	วันที่ 26 มีนาคม 2553 ศาลอาญากรุงเทพใต้พิพากษาลงโทษปรับ 100,000 บาท และปรับรายวันวันละ 2,000 บาท ตลอดเวลาที่ไม่ได้ปฏิบัติให้ถูกต้อง จำเลยรับสารภาพ ลดโทษกึ่งหนึ่ง คงปรับ 50,000 บาท และปรับรายวันวันละ 1,000 บาทตลอดเวลาที่ไม่ได้ปฏิบัติให้ถูกต้อง
5. บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ไม่จัดทำและนำส่งงบการเงินไตรมาสที่ 4 ปี 2551 งบการเงินประจำงวดการบัญชีประจำปี 2551 แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2551 รายงานประจำปี 2551 งบการเงินไตรมาสที่ 1 ปี 2552 งบการเงินไตรมาสที่ 2 ปี 2552 ให้เป็นไปตามที่ประกาศกำหนด (กล่าวโทษเมื่อวันที่ 7 มกราคม 2553)	วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2553 ศาลอาญากรุงเทพใต้พิพากษาลงโทษปรับ 60,000 บาท และปรับรายวันวันละ 2,000 บาท แต่เนื่องจากจำเลยให้การรับสารภาพเป็นประโยชน์แก่คดี จึงลดโทษลงกึ่งหนึ่ง คงปรับจำเลยเป็นเงิน 30,000 บาท และปรับรายวันอีกวันละ 1,000 บาท นับแต่วันพิพากษาจนกว่าจะได้ปฏิบัติให้ถูกต้อง

ลักษณะความผิดที่กล่าวโทษ	คำพิพากษา
6. ผู้บริหารที่รับผิดชอบการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ต้องรับโทษกรณีบริษัทไม่จัดทำและนำส่งงบการเงินไตรมาสที่ 4 ปี 2551 งบการเงินประจำงวดการบัญชี ประจำปี 2551 แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2551 รายงานประจำปี 2551 งบการเงินไตรมาสที่ 1 ปี 2552 งบการเงินไตรมาสที่ 2 ปี 2552 ให้เป็นไปตามที่ประกาศกำหนด (กล่าวโทษเมื่อวันที่ 7 มกราคม 2553)	วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2553 ศาลอาญากรุงเทพใต้พิพากษาลงโทษปรับ 60,000 บาท และปรับรายวันวันละ 2,000 บาท แต่เนื่องจากจำเลยให้การรับสารภาพเป็นประโยชน์แก่คดี จึงลดโทษลงกึ่งหนึ่ง คงปรับจำเลยเป็นเงิน 30,000 บาท และปรับรายวันอีกวันละ 1,000 บาท นับแต่วันพิพากษา จนกว่าจะได้ปฏิบัติให้ถูกต้อง
7. บุคคลขัดคำสั่งพนักงานเจ้าหน้าที่ (กล่าวโทษเมื่อวันที่ 17 มีนาคม 2553)	วันที่ 7 กรกฎาคม 2553 ศาลแขวงปทุมวันพิพากษาลงโทษจำเลยจำคุก 15 วัน และปรับ 2,000 บาท โทษจำคุกให้รอการลงโทษ
8. บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ไม่จัดทำและนำส่งรายงานทางการเงินสำหรับรอบระยะเวลาหกเดือนแรกของปีบัญชี 2552 ให้เป็นไปตามที่ประกาศกำหนด (กล่าวโทษเมื่อวันที่ 7 มิถุนายน 2553)	วันที่ 29 กรกฎาคม 2553 ศาลอาญากรุงเทพใต้พิพากษาลงโทษปรับ 50,000 บาท และปรับรายวันวันละ 1,000 บาท นับถัดจากวันฟ้องจนกว่าจำเลยจะปฏิบัติให้ถูกต้อง จำเลยให้การรับสารภาพ ลดโทษกึ่งหนึ่ง คงปรับ 25,000 บาท และปรับรายวันวันละ 500 บาท นับถัดจากวันฟ้องจนกว่าจะได้ปฏิบัติให้ถูกต้อง
9. บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ไม่จัดทำและนำส่งงบการเงินรายไตรมาสที่ 2 ปี 2552 ให้เป็นไปตามที่ประกาศกำหนด (กล่าวโทษเมื่อวันที่ 5 กรกฎาคม 2553)	วันที่ 28 กันยายน 2553 ศาลอาญากรุงเทพใต้พิพากษาลงโทษปรับ 20,000 บาท และปรับรายวันวันละ 200 บาท รวม 410 วัน เป็นเงิน 82,000 บาท รวมปรับ 102,000 บาท จำเลยรับสารภาพ ลดโทษกึ่งหนึ่ง คงปรับ 51,000 บาท และปรับรายวันวันละ 1,000 บาท นับถัดจากวันฟังคำพิพากษา จนกว่าจะได้ปฏิบัติให้ถูกต้อง

## ข้อมูลการรับเรื่องร้องเรียน

หน่วย: เรื่อง

รายการ	2552	2553
ประเภทเรื่องที่ร้องเรียน		
- การกระทำอันไม่เป็นธรรม (สร้างราคา แพร่ข่าว ใช้ข้อมูลภายใน)	35	48
- การประกอบธุรกิจโดยไม่มีใบอนุญาต	30	44
- การปฏิบัติหน้าที่ของเจ้าหน้าที่การตลาด	21	21
<b>รวม</b>	<b>86</b>	<b>113</b>
จำนวนเรื่องที่ยุติหรือส่งต่อไปยังหน่วยงานอื่น	76	91

## สถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

	2551	2552	2553
ดัชนีราคาหลักทรัพย์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย <sup>1/</sup>	449.96	734.54	1,032.76
มูลค่าซื้อขายทั้งหมด (ล้านบาท)	3,919,874	4,338,479	6,937,890
มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	15,870	17,854	28,669
อัตราการหมุนเวียนของการซื้อขาย (ร้อยละ) <sup>2/</sup>	76.83	91.90	83.24
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (ล้านบาท) <sup>1/</sup>	3,568,223	5,873,101	8,334,684
จำนวนบริษัทจดทะเบียน <sup>1/</sup>	476	475	474
จำนวนหลักทรัพย์จดทะเบียน <sup>1/</sup>	580	588	623
ราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น (เท่า) <sup>1/</sup>	7.01	25.56	15.35
ราคาปิดต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (เท่า) <sup>1/</sup>	0.98	1.56	2.04
อัตราเงินปันผลตอบแทน (ร้อยละ) <sup>1/</sup>	6.57	3.65	2.92

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หมายเหตุ: <sup>1/</sup> ณ สิ้นเวลา

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

## มูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตามประเภทผู้ลงทุน

	2551	2552	2553
<b>มูลค่าซื้อขายสุทธิ<sup>1/</sup></b>			
ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ	45,177	-2,303	-15,200
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	924	1,388	-449
ผู้ลงทุนทั่วไปในประเทศ	116,246	-37,316	-66,075
ผู้ลงทุนต่างประเทศ	-162,346	38,231	81,724
<b>มูลค่าซื้อขายรวม<sup>2/</sup></b>	<b>7,839,749</b>	<b>8,676,959</b>	<b>13,875,780</b>
ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ	559,673	589,972	1,066,754
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	783,356	1,143,269	1,690,149
ผู้ลงทุนทั่วไปในประเทศ	4,181,138	5,225,771	8,535,304
ผู้ลงทุนต่างประเทศ	2,315,582	1,717,947	2,583,573
<b>สัดส่วนมูลค่าซื้อขายรวม (ร้อยละ)<sup>3/</sup></b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ	7.14	6.80	7.7
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	9.99	13.18	12.2
ผู้ลงทุนทั่วไปในประเทศ	53.33	60.23	61.5
ผู้ลงทุนต่างประเทศ	29.54	19.80	18.6

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หมายเหตุ: <sup>1/</sup> มูลค่าซื้อขายสุทธิ = มูลค่าซื้อ - มูลค่าขาย

<sup>2/</sup> มูลค่าซื้อขายรวม = มูลค่าซื้อ + มูลค่าขาย

$$^3/ \text{สัดส่วนมูลค่าซื้อขายรวม} = \left( \frac{\text{มูลค่าซื้อ} + \text{มูลค่าขาย}}{\text{มูลค่าซื้อและขายทั้งตลาด}} \right) \times 100$$



## สถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

	2551	2552	2553
ดัชนีราคาหลักทรัพย์ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ <sup>1/</sup>	162.93	215.30	272.79
มูลค่าซื้อขายทั้งหมด (ล้านบาท)	61,356	90,500	96,058
มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	248	372	397
อัตราการหมุนเวียนของการซื้อขาย (ร้อยละ) <sup>2/</sup>	203.09	295.35	174.24
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (ล้านบาท) <sup>1/</sup>	22,153	39,131	55,128
จำนวนบริษัทจดทะเบียน <sup>1/</sup>	49	60	66
จำนวนหลักทรัพย์จดทะเบียน <sup>1/</sup>	59	75	84
ราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น (เท่า) <sup>1/</sup>	7.50	22.74	18.39
ราคาปิดต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (เท่า) <sup>1/</sup>	1.11	1.66	2.08
อัตราเงินปันผลตอบแทน (ร้อยละ) <sup>1/</sup>	7.29	4.32	3.11

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หมายเหตุ: <sup>1/</sup> ณ สิ้นเวลา

$$^2/ \text{อัตราการหมุนเวียนของการซื้อขาย} = \left( \frac{\text{มูลค่าซื้อขาย}}{\text{มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดเฉลี่ย}} \right) \times 100$$

## มูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ จำแนกตามประเภทผู้ลงทุน

	2551	2552	2553
<b>มูลค่าซื้อขายสุทธิ<sup>1/</sup></b>			
ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ	170	-169	-281
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-60	98	30
ผู้ลงทุนทั่วไปในประเทศ	-99	289	560
ผู้ลงทุนต่างประเทศ	-11	-218	-309
<b>มูลค่าซื้อขายรวม<sup>2/</sup></b>	<b>122,711</b>	<b>181,000</b>	<b>192,115</b>
ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ	703	358	428
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	384	1,668	1,241
ผู้ลงทุนทั่วไปในประเทศ	117,783	175,163	185,725
ผู้ลงทุนต่างประเทศ	3,841	3,810	4,722
<b>สัดส่วนมูลค่าซื้อขายรวม (ร้อยละ)<sup>3/</sup></b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ	0.6	0.2	0.2
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	0.3	0.9	0.6
ผู้ลงทุนทั่วไปในประเทศ	96.0	96.8	96.7
ผู้ลงทุนต่างประเทศ	3.1	2.1	2.5

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หมายเหตุ: <sup>1/</sup> มูลค่าซื้อขายสุทธิ = มูลค่าซื้อ - มูลค่าขาย

<sup>2/</sup> มูลค่าซื้อขายรวม = มูลค่าซื้อ + มูลค่าขาย

$$^3/ \text{สัดส่วนมูลค่าซื้อขายรวม} = \left( \frac{\text{มูลค่าซื้อ} + \text{มูลค่าขาย}}{\text{มูลค่าซื้อและขายทั้งตลาด}} \right) \times 100$$

## สถิติสำคัญตลาดตราสารหนี้ไทย

	2551	2552	2553
Government Bond Total Return Index <sup>1/</sup>	198.34	190.04	200.98
Average Government Bond Yield (ร้อยละ) <sup>1/</sup>	2.61	4.03	3.66
Investment Grade Corp. Bond Total Return Index <sup>1/</sup>	154.82	161.14	169.62
Average Investment Grade Corp. Bond Yield (ร้อยละ) <sup>1/</sup>	4.09	4.28	3.80
มูลค่าซื้อขาย (ล้านบาท)	47,348,094	104,478,080	154,874,462
ตราสารหนี้ภาครัฐ	47,223,958	104,295,045	154,683,567
ตราสารหนี้ภาคเอกชน <sup>2/</sup>	119,378	178,520	181,572
พันธบัตรต่างประเทศ	4,758	4,516	9,323
มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท) <sup>3/</sup>	191,693	429,951	639,977
อัตราการหมุนเวียนของการซื้อขาย (ร้อยละ) <sup>3/4/</sup>	991.22	1,948.62	2,453.59
ตราสารหนี้ภาครัฐ	1,234.70	2,436.12	3,033.77
ตราสารหนี้ภาคเอกชน <sup>2/</sup>	13.02	17.32	15.70
พันธบัตรต่างประเทศ	13.63	9.04	16.37
มูลค่าหลักทรัพย์ขึ้นทะเบียนคงค้าง (ล้านบาท) <sup>1/</sup>	4,854,625	5,868,671	6,755,643
ตราสารหนี้ภาครัฐ	3,873,327	4,689,071	5,508,377
ตราสารหนี้ภาคเอกชน <sup>2/</sup>	937,336	1,123,638	1,189,305
พันธบัตรต่างประเทศ	43,962	55,962	57,962
จำนวนหลักทรัพย์ขึ้นทะเบียน <sup>1/</sup>	1,595	1,435	1,511
ตราสารหนี้ภาครัฐ	588	686	669
ตราสารหนี้ภาคเอกชน <sup>2/</sup>	989	725	817
พันธบัตรต่างประเทศ	18	24	25
สัดส่วนมูลค่าซื้อขาย (ร้อยละ)	100.00	100.00	100.00
ระหว่างผู้ค้าตราสารหนี้	36.88	21.36	25.60
ระหว่างผู้ค้าตราสารหนี้และลูกค้า	63.12	78.64	74.40
สถาบันการเงินที่ไม่มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้	4.26	4.92	6.63
กองทุนประกันสังคม และกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ	2.90	2.88	2.60
กองทุนรวม	36.62	51.73	40.83
บริษัทประกัน	1.69	1.94	2.36
บริษัทในประเทศ	14.01	10.72	11.29
บริษัทต่างประเทศ	1.30	4.60	7.94
อื่นๆ	2.35	1.85	2.76

ที่มา: สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

หมายเหตุ: <sup>1/</sup> ณ สิ้นเวลา

<sup>2/</sup> รวมตัวเงิน

<sup>3/</sup> รวมการซื้อขายพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยระยะสั้น

<sup>4/</sup> อัตราการหมุนเวียนของการซื้อขาย =  $\left( \frac{\text{มูลค่าซื้อขาย}}{\text{มูลค่าหลักทรัพย์คงค้าง}} \right) \times 100$

## สถิติสำคัญตลาดอนุพันธ์

หน่วย: สัญญา

	2551	2552	2553
SET50 Index Futures			
สถานะคงค้าง*	22,096	18,961	25,553
ปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน	8,498	10,381	10,212
SET50 Index Options			
สถานะคงค้าง*	473	302	797
ปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน	185	393	443
Single stock futures			
สถานะคงค้าง*	178	3,337	35,356
ปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน	154	600	4,006
Gold futures			
สถานะคงค้าง*	-	5,681	16,249
ปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน	-	1,397	4,014
Interest rate futures			
สถานะคงค้าง*	-	-	0
ปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน	-	-	1

ที่มา: บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุ: \* ณ สิ้นเวลา

## จำนวนสัญญาซื้อขายหลักทรัพ์ของตลาดอนุพันธ์ จำแนกตามประเภทผู้ลงทุน

หน่วย: สัญญา

	2551	2552	2553
<b>จำนวนสัญญาซื้อขายรวม<sup>1/</sup></b>	<b>4,297,240</b>	<b>6,150,636</b>	<b>9,038,872</b>
ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ	1,133,686	1,746,976	2,955,662
ผู้ลงทุนทั่วไปในประเทศ	2,430,872	3,711,079	5,171,434
ผู้ลงทุนต่างประเทศ	732,682	692,581	911,776
<b>สัดส่วนจำนวนสัญญาซื้อขายรวม (ร้อยละ)<sup>2/</sup></b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ	26.38	28.40	32.70
ผู้ลงทุนทั่วไปในประเทศ	56.57	60.34	57.21
ผู้ลงทุนต่างประเทศ	17.05	11.26	10.09

ที่มา: บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุ: <sup>1/</sup> จำนวนสัญญาซื้อขายรวม = จำนวนสัญญาซื้อ + จำนวนสัญญาขาย

<sup>2/</sup> สัดส่วนจำนวนสัญญาซื้อขายรวม =  $\left( \frac{\text{จำนวนสัญญาซื้อ} + \text{จำนวนสัญญาขาย}}{\text{จำนวนสัญญาซื้อขายทั้งตลาด}} \right) \times 100$

## รายงานของคณะกรรมการ ก.ล.ต.

### เรื่องการควบคุมภายในในการจัดทำรายงานการเงิน

คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้พิจารณางบการเงินของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. (สำนักงาน) ที่ปรากฏในรายงานประจำปีแล้ว มีความเห็นว่า งบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยได้ใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ ตลอดจนใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวังและประมาณการที่สมเหตุสมผลในการจัดทำ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้สนับสนุนด้านธรรมาภิบาลของสำนักงาน เพื่อให้การดำเนินงานของสำนักงานมีประสิทธิภาพ โปร่งใส และน่าเชื่อถือ โดยคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้ดูแลรับผิดชอบสอบทานคุณภาพของรายงานการเงินและประสิทธิผลของระบบการควบคุมภายใน โดยรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบในเรื่องนี้ได้แสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีความเห็นว่าระบบการควบคุมภายในของสำนักงานโดยรวมสามารถสร้างความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินของสำนักงานถูกต้องตามควรในสาระสำคัญแล้ว



(นายวิจิตร สุพินิจ)  
ประธานกรรมการ



(นายธีระชัย กวานาถนรานูบาล)  
เลขาธิการ

## รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. ตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 โดยมีอำนาจหน้าที่ตามที่กำหนดในกฎหมายและกฎบัตรของคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. ทั้งนี้ เพื่อสนับสนุนการปฏิบัติงานของคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการกำกับดูแลการดำเนินงานของ ก.ล.ต. ให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ มีความโปร่งใส เป็นธรรม น่าเชื่อถือ และสอดคล้องกับหลักธรรมาภิบาล คณะกรรมการตรวจสอบประกอบด้วยกรรมการ ก.ล.ต. ที่มีได้เป็นผู้บริหารของ ก.ล.ต. และมีความเป็นอิสระ โดยมี นางธาริษา วัฒนเกส<sup>1</sup> เป็นประธาน นายนนทพล นิมสมบุญ พล.ต.ต. พรภัทร์ สุยะนันท์<sup>2</sup> และนางพรรณี สภาวโรตม<sup>3</sup> กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ ในคณะกรรมการ ก.ล.ต. เป็นกรรมการ ในปี 2553 คณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุมรวม 9 ครั้ง ในจำนวนนี้มี 1 ครั้ง ที่ร่วมประชุมกับเลขาธิการ และรายงานผลการดำเนินงานต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. รวมทั้งได้จัดการประเมินผลการปฏิบัติงาน ประจำปีแบบรายคณะ โดยผลการประเมินโดยรวมอยู่ในเกณฑ์ดี

สำหรับ ปี 2553 คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่ตามความรับผิดชอบโดยสรุป ดังนี้

### 1. ด้านธรรมาภิบาลของ ก.ล.ต.

ทบทวนและปรับปรุงแนวทางธรรมาภิบาลของ ก.ล.ต. รวมทั้งจรรยาบรรณกรรมการและแนวทางการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ของกรรมการให้เป็นปัจจุบัน นำเสนอแนวทางการสรรหาและคัดเลือกกรรมการตลาดหลักทรัพย์ ในส่วนที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. แต่งตั้ง ซึ่งจะปรับใช้กับการสรรหาและคัดเลือกกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการ ก.ล.ต. และเลขาธิการด้วย จัดทำระเบียบการรายงานการถือหลักทรัพย์ของกรรมการกำกับตลาดทุน และกำหนดแนวทางการตรวจสอบการรายงานการถือหลักทรัพย์ดังกล่าว พิจารณารายงานการตรวจสอบการซื้อขายหลักทรัพย์ฯ ของผู้บริหารและพนักงาน และพิจารณาผลประเมินคณะกรรมการชุดต่างๆ ก่อนนำเสนอคณะกรรมการ ก.ล.ต.

### 2. ด้านการควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยงของ ก.ล.ต.

กำกับดูแลการปฏิบัติงานให้มีการควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยงอย่างเพียงพอและทันเวลา โดยสนับสนุนการนำหลักการประเมินการควบคุมภายในด้วยตนเอง (Control Self Assessment) ซึ่งเป็นแนวทางที่สอดคล้องกับหลักการควบคุมภายในสากลของ The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (“COSO”) มาใช้เพื่อผลักดันแนวคิดเรื่องการควบคุมภายในกับส่วนงานเจ้าของระบบ รวมทั้งพิจารณารายงานการประเมินการควบคุมภายในตามระเบียบคณะกรรมการตรวจเงินแผ่นดิน (“คตง.”) และให้ความเห็นชอบแนวทางการจัดทำ Audit Program งานตรวจสอบด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT Audit – General Computer Control) ซึ่งจะเริ่มดำเนินการตามแผนงานที่กำหนดในปีต่อไป

<sup>1</sup> นางธาริษา วัฒนเกส ดำรงตำแหน่งเป็นประธานกรรมการตรวจสอบถึงวันที่ 30 กันยายน 2553

<sup>2</sup> พล.ต.ต. พรภัทร์ สุยะนันท์ ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการตรวจสอบถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2553

<sup>3</sup> นางพรรณี สภาวโรตม ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการตรวจสอบตั้งแต่วันที่ 9 กรกฎาคม 2553 แทน พล.ต.ต. พรภัทร์ สุยะนันท์

### 3. ด้านการเงินและการสอบทานรายงานทางการเงินของ ก.ล.ต.

สอบทานคุณภาพของรายงานทางการเงิน และประสิทธิผลของกระบวนการควบคุมภายในในการจัดทำรายงานทางการเงินของ ก.ล.ต. รวมทั้งมีการประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชี (สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน: สตง.) เพื่อพิจารณา รายงานและข้อสังเกตจากการตรวจสอบรายงานทางการเงิน และการแลกเปลี่ยนมุมมองความคิดเห็นในเรื่องที่เกี่ยวข้อง ก่อนการรับรองรายงานทางการเงินประจำปี

### 4. การกำกับดูแลการปฏิบัติงานตรวจสอบภายใน

เพื่อให้งานตรวจสอบพัฒนา เพิ่มคุณค่า และเป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติงานของ ก.ล.ต. โดยรวม คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาผลการศึกษานโยบายปฏิบัติที่ดีในเรื่องความเป็นอิสระ และสายการบังคับบัญชาของฝ่ายตรวจสอบกิจการ ภายใน เพื่อให้สามารถปฏิบัติงานตรวจสอบและรายงานผลการตรวจสอบเป็นไปอย่างเที่ยงธรรม รวมทั้งการพิจารณาแผนงานประจำปี การติดตามผลการปฏิบัติงานเป็นรายไตรมาส และการกำหนดให้มีการประเมินคุณภาพการปฏิบัติงานตรวจสอบ ภายในตามมาตรฐานสากลเป็นประจำทุกปี

จากการดำเนินงานตามหน้าที่ความรับผิดชอบในรอบปีที่ผ่านมา คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นโดยสรุปว่า ก.ล.ต. มีระบบการควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสม และไม่มีข้อบกพร่องที่มีสาระสำคัญ การดำเนินงานเป็นไปตามกฎหมายและระเบียบข้อบังคับ รวมทั้งมีแนวปฏิบัติด้านธรรมาภิบาลที่ครบถ้วนและสอดคล้องกับมาตรฐานสากล และรายงานทางการเงินได้จัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยได้ใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ มีการใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวังและประมาทการที่สมเหตุสมผลในการจัดทำ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญ อย่างเพียงพอ



(นางธาริษา วัฒนเกส)

ประธานกรรมการตรวจสอบ

# รายงานของผู้สอบบัญชีและงบการเงิน

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552



## เสนอ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินได้ตรวจสอบงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 งบรายได้ค่าใช้จ่าย งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของเงินกองทุนและงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผู้บริหารของสำนักงานเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน

สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่า งบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่สำนักงานใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารของสำนักงานเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน

สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงส่วนของเงินกองทุนและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

(นางพวงจันทร์ เหล่าสุทธิวงษ์)

ผู้อำนวยการสำนักงาน

(นางกลีนผกา มังกรแก้ว)

ผู้อำนวยการกลุ่ม

สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน

Office of the Auditor General

วันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2554

## งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552

หน่วย: บาท

	หมายเหตุ	2553	2552
<b>สินทรัพย์</b>			
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	3	44,283,533.53	40,280,332.35
เงินลงทุนระยะสั้น	4 7	3,417,012,185.04	3,810,487,674.00
เงินยืมโดยตรง		1,015,453.84	583,527.08
รายได้ค้างรับ	5	164,035,218.49	155,613,999.14
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		4,373,954.87	2,368,942.86
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>		<b>3,630,720,345.77</b>	<b>4,009,334,475.43</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>			
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน		8,343,595.07	8,526,092.07
เงินลงทุนระยะยาว	6 7	300,000,000.00	300,000,000.00
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	8	725,853,732.74	48,870,729.86
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	9	45,310,058.79	35,430,697.69
สินทรัพย์อื่น		8,288,810.24	26,165,260.24
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>		<b>1,087,796,196.87</b>	<b>418,992,779.86</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>		<b>4,718,516,542.61</b>	<b>4,428,327,255.29</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

## งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552

หน่วย: บาท

	หมายเหตุ	2553	2552
<b>หนี้สินและเงินกองทุน</b>			
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>			
เจ้าหนี้ทั่วไป		7,665,810.63	5,893,765.32
รายได้รับล่วงหน้า	10	150,000.00	250,000.00
เจ้าหนี้-กรมสรรพากร		3,808,490.91	4,514,448.72
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		16,944,283.83	12,562,929.79
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>		<b>28,568,585.37</b>	<b>23,221,143.83</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>			
ประมาณการหนี้สิน	11	10,501,655.50	10,501,655.50
หนี้สินอื่น		1,574,410.90	1,768,973.45
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>		<b>12,076,066.40</b>	<b>12,270,628.95</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>		<b>40,644,651.77</b>	<b>35,491,772.78</b>
<b>กองทุนเพื่อการพัฒนาตลาดทุน</b>	12	<b>1,236,034,624.45</b>	<b>1,160,400,120.00</b>
<b>เงินกองทุน</b>			
ทุนประเดิม		1,250,532,337.10	1,250,532,337.10
ส่วนเกินทุนจากการบริจาคร		1,090,700.00	1,090,700.00
เงินสำรองเพื่อจัดหาสถานที่ทำการถาวร	13	-	520,456,846.69
เงินสำรองทั่วไป	14	1,887,328,626.10	1,332,200,753.15
รายได้สูงกว่าค่าใช้จ่าย		108,910,367.28	34,671,026.26
รายการกำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่ได้เกิดขึ้น	15	193,975,235.91	93,483,699.31
<b>รวมเงินกองทุน</b>		<b>3,441,837,266.39</b>	<b>3,232,435,362.51</b>
<b>รวมหนี้สินและเงินกองทุน</b>		<b>4,718,516,542.61</b>	<b>4,428,327,255.29</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

*จ. น - ~*

(นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล)  
เลขาธิการสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

*น. นพมางศ์*

(นางณัฐญา นิชมานุสร)  
ผู้อำนวยการฝ่ายบริหารทั่วไป

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

## งบรายได้ค่าใช้จ่าย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552

หน่วย: บาท

	หมายเหตุ	2553	2552
<b>รายได้</b>			
รายได้ค่าธรรมเนียม		441,532,194.02	413,072,543.05
รายได้จากการให้บริการข้อมูล		742,379.10	885,234.77
รายได้ดอกเบี้ยเงินฝากธนาคาร		233,953.82	197,347.17
รายได้จากเงินลงทุน	16	178,784,946.63	98,791,935.52
รายได้เงินอุดหนุนจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย		177,159,167.50	159,249,200.11
รายได้อื่น		3,785,751.69	2,860,822.97
<b>รวมรายได้</b>		<b>802,238,392.76</b>	<b>675,057,083.59</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>			
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและลูกจ้าง		506,554,842.56	491,343,072.65
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน		170,013,385.57	137,254,276.11
ผลประโยชน์ตอบแทนคณะกรรมการ ก.ล.ต. และอนุกรรมการ		16,759,797.35	11,788,708.57
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>		<b>693,328,025.48</b>	<b>640,386,057.33</b>
<b>รายได้สูงกว่าค่าใช้จ่าย</b>		<b>108,910,367.28</b>	<b>34,671,026.26</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

## งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552

หน่วย: บาท

	ทุนเพิ่มเติม	ส่วนเกินทุน จากการบริจาค	เงินสำรอง เพื่อจัดหา สถานที่ทำการถาวร	เงินสำรองทั่วไป	รายได้สูงกว่า ค่าใช้จ่าย	รายการกำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่ได้เกิดขึ้น	รวม
<b>ยอดคงเหลือ ณ 1 มกราคม 2552</b>	1,250,532,337.10	1,090,700.00	508,704,520.77	1,198,389,503.15	145,563,575.92	(168,654,141.11)	2,935,626,495.83
การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นระหว่างปี							
โอนรายได้สูงกว่าค่าใช้จ่าย เงินสำรองทั่วไปและเงินสำรอง เพื่อจัดหาสถานที่ทำการถาวร	-	-	20,563,575.92	125,000,000.00	(145,563,575.92)	-	-
โอนเงินสำรองเพื่อจัดหา สถานที่ทำการถาวรเข้าเงินสำรองทั่วไป (ค่าออกแบบอาคาร)	-	-	(8,811,250.00)	8,811,250.00	-	-	-
รายได้สูงกว่าค่าใช้จ่าย	-	-	-	-	34,671,026.26	-	34,671,026.26
กำไร(ขาดทุน)จากการตีราคาเงินลงทุน	-	-	-	-	-	262,137,840.42	262,137,840.42
<b>ยอดคงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2552</b>	1,250,532,337.10	1,090,700.00	520,456,846.69	1,332,200,753.15	34,671,026.26	93,483,699.31	3,232,435,362.51
การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นระหว่างปี							
โอนรายได้สูงกว่าค่าใช้จ่าย เงินสำรองทั่วไป	-	-	-	34,671,026.26	(34,671,026.26)	-	-
โอนเงินสำรองเพื่อจัดหา สถานที่ทำการถาวรเข้าเงินสำรองทั่วไป (เพื่อจัดซื้อที่ทำการแห่งใหม่)	-	-	(520,456,846.69)	520,456,846.69	-	-	-
รายได้สูงกว่าค่าใช้จ่าย	-	-	-	-	108,910,367.28	-	108,910,367.28
กำไร(ขาดทุน)จากการตีราคาเงินลงทุน	-	-	-	-	-	100,491,536.60	100,491,536.60
<b>ยอดคงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2553</b>	1,250,532,337.10	1,090,700.00	-	1,887,328,626.10	108,910,367.28	193,975,235.91	3,441,837,266.39

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552

หน่วย: บาท

	2553	2552
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>		
รายได้สูงกว่าค่าใช้จ่าย	108,910,367.28	34,671,026.26
<b>รายการปรับกระทบรายได้สูงกว่าค่าใช้จ่ายเป็นเงินสดรับ(จ่าย)</b>		
<b>จากกิจกรรมดำเนินงาน</b>		
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดจำหน่าย	27,570,904.93	29,778,437.56
รายจ่ายเพื่อจัดหาที่ทำการถาวร	8,811,250.00	-
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	(997,020.96)	1,622.40
รายได้ดอกเบี้ย	(67,822,536.09)	(72,420,198.71)
รายได้เงินปันผล	(16,930,932.56)	(17,147,149.62)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	(94,031,477.98)	(9,224,587.19)
<b>รายได้ต่ำกว่าค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง</b>	<b>(34,489,445.38)</b>	<b>(34,340,849.30)</b>
<b>ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b>		
<b>สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง</b>		
เงินยืมตรง	(418,326.76)	(88,574.42)
รายได้ค้ำรับ	(7,865,382.12)	(2,162,300.47)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(2,005,012.01)	4,090.07
เงินให้กู้ยืมพนักงาน	182,497.00	57,816.93
เงินมัดจำเงินประกันสัญญา(ลูกหนี้)	(3,118,800.00)	(818,400.00)
<b>หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)</b>		
เจ้าหนี้ทั่วไป	1,772,045.31	(2,160,433.52)
รายได้รับล่วงหน้า	(100,000.00)	(6,050,000.00)
เจ้าหนี้กรมสรรพากร	(705,957.81)	1,204,376.82
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4,367,754.04	3,613,919.46
เงินมัดจำเงินประกันสัญญา(เจ้าหนี้)	(194,562.55)	(229,113.37)
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>(42,575,190.28)</b>	<b>(40,969,467.80)</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

## งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552

หน่วย: บาท

	2553	2552
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>		
สินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น	(697,873,012.15)	(11,778,426.99)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	(4,395,900.00)	(2,110,701.61)
รายจ่ายเพื่อจัดหาที่ทำการถาวรเพิ่มขึ้น	-	(8,811,250.00)
สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น	-	(3,720,000.00)
รับเงินจากการจำหน่ายสินทรัพย์	1,016,664.20	-
เงินลงทุน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	493,967,025.56	(125,500,945.47)
ดอกเบี้ยรับ	96,048,834.37	109,249,539.15
เงินปันผลรับ	24,650,614.01	24,972,339.30
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	136,905,256.68	13,434,274.85
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน</b>	<b>50,319,482.67</b>	<b>(4,265,170.77)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>		
กองทุนเพื่อการพัฒนาตลาดทุนเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(3,741,091.21)	34,614,524.00
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(3,741,091.21)</b>	<b>34,614,524.00</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	4,003,201.18	(10,620,114.57)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	40,280,332.35	50,900,446.92
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด</b>	<b>44,283,533.53</b>	<b>40,280,332.35</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

# หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552

## 1. ข้อมูลทั่วไป

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

- การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน
- ธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์
- ตลาดหลักทรัพย์ ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ และองค์กรที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์
- การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ
- การป้องกันการกระทำความไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์

สำนักงานมีสถานประกอบการตั้งอยู่ที่ ชั้น 10 13-16 อาคารสิพีเอฟวิทย์ 93/1 ถนนวิทย์ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

## 2. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

นโยบายการบัญชีที่สำคัญที่ใช้ในการจัดทำงบการเงินของสำนักงานมีดังต่อไปนี้

### 2.1 เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินของสำนักงานได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทยภายใต้พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 ซึ่งได้แก่ มาตรฐานการบัญชีที่ได้จัดทำและเผยแพร่โดยสภาวิชาชีพบัญชี โดยบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง และใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมในการวัดมูลค่าองค์ประกอบของงบการเงิน ยกเว้นที่กล่าวไว้เป็นการเฉพาะในนโยบายการบัญชีข้ออื่น

### 2.2 การเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชี

การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่มีผลกระทบต่ออย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินจะถูกเปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินภายใต้เรื่องที่เกี่ยวข้อง

### 2.3 เงินสดและเงินฝากธนาคาร

เงินสดและเงินฝากธนาคาร หมายถึง เงินสด เช็ครอนำฝาก เงินฝากธนาคาร ซึ่งจะแสดงในงบดุลด้วยราคาทุน

### 2.4 รายได้ค้างรับ แสดงด้วยมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ

### 2.5 เงินลงทุน

เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน สำนักงานบันทึกการตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 105

2.5.1 เงินลงทุนระยะสั้นเป็นการลงทุนโดยกองทุนส่วนบุคคล ซึ่งบริหารโดยอิสระในตราสารหนี้และตราสารทุน ในความต้องการของตลาดจัดเป็นหลักทรัพย์เพื่อขายแสดงในงบดุลด้วยมูลค่ายุติธรรม มูลค่ายุติธรรมของตราสารทุนที่อยู่ในความต้องการของตลาดคำนวณโดยอ้างอิงจากราคาซื้อขายครั้งล่าสุดในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยขณะปิดทำการ ณ วันที่ในงบดุล ราคาตามบัญชีที่เพิ่มขึ้นหรือลดลงของหลักทรัพย์เพื่อขายได้บันทึกเป็นกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นและแสดงภายใต้เงินกองทุนในงบดุล

2.5.2 เงินลงทุนระยะยาวที่เป็นตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดแสดงด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย

2.5.3 ในการจำหน่ายเงินลงทุนผลต่างระหว่างเงินสดสุทธิที่ได้รับจากการจำหน่ายกับราคาตามบัญชีของเงินลงทุนนั้น จะบันทึกในงบรายได้ค่าใช้จ่าย

## 2.6 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดินแสดงด้วยราคาทุน อาคารและอุปกรณ์แสดงด้วยราคาทุนเดิมหักค่าเสื่อมราคาสะสม ค่าเสื่อมราคาคำนวณโดยวิธีเส้นตรง เพื่อลดราคาตามบัญชีของสินทรัพย์แต่ละชนิด ตามอายุการใช้งานโดยประมาณของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

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

ผลกำไรหรือขาดทุนที่เกิดจากการตัดรายการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ คือ ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับจากการจำหน่ายสินทรัพย์กับมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น

รายการเกี่ยวกับการต่อเติม การต่ออายุ หรือการปรับปรุงสินทรัพย์ให้ดีขึ้น ซึ่งทำให้ราคาเปลี่ยนแปลงในปัจจุบันของสินทรัพย์เพิ่มขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญจะรวมเป็นราคาทุนของสินทรัพย์ ส่วนค่าซ่อมแซมและค่าบำรุงรักษารับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในรอบระยะเวลาบัญชีที่เกิดขึ้น

## 2.7 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ได้แก่ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องโดยตรงในการพัฒนาโปรแกรมคอมพิวเตอร์และค่าใช้จ่ายในการจัดซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์สำเร็จรูปที่อยู่ภายใต้การควบคุมดูแลของสำนักงาน และจะได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตมากกว่าหนึ่งปี 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 และ วันที่ 1 พฤศจิกายน 2546 ตามลำดับ ซึ่งมีหลักเกณฑ์ในการจ่ายเงินเข้ากองทุนโดยการหักจากเงินเดือนของพนักงานส่วนหนึ่ง (ในอัตราร้อยละ 3 แต่ไม่เกินร้อยละ 10 ของเงินเดือนของสมาชิกแต่ละราย) และสำนักงานร่วมสมทบอีกส่วนหนึ่ง (ในอัตราร้อยละ 10 ของเงินเดือนของสมาชิกแต่ละรายที่สำนักงานได้จ่ายให้เป็นเงินเดือน) โดยมอบหมายให้สถาบันการเงินเป็นผู้จัดการกองทุนเพื่อบริหารกองทุนดังกล่าว และได้จดทะเบียนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 แล้ว

เงินจ่ายสมทบเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพของสำนักงาน บันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบรายได้ค่าใช้จ่ายสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เกิดขึ้น

## 2.9 การรับรู้รายได้

สำนักงานมีรายได้หลักและการรับรู้รายได้หลักแตกต่างกันไป ดังนี้

### 2.9.1 รายได้ค่าธรรมเนียม แยกตามจุดการรับรู้รายได้ดังนี้

- รายได้ค่าธรรมเนียมยื่นคำขอ สำนักงานรับรู้รายได้เมื่อสำนักงานได้รับแบบคำขอพร้อมทั้งชำระเงินค่าธรรมเนียมยื่นคำขอ

- รายได้ค่าธรรมเนียมยื่นแบบแสดงรายการ สำนักงานรับรู้รายได้เมื่อวันที่สำนักงานได้รับชำระเงินร้อยละสามสิบของจำนวนเงินขั้นต่ำที่กำหนดไว้ ในวันที่สำนักงานได้รับแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และจะรับรู้รายได้ส่วนที่เหลือเมื่อแบบแสดงรายการดังกล่าวมีผลบังคับใช้ สำหรับค่าธรรมเนียมยื่นแบบแสดงรายการที่ต้องชำระตามส่วนของผู้ถือหุ้นรายปีรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

- รายได้ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบการ และรายได้ค่าธรรมเนียมการประกอบกิจการตามที่ได้รับใบอนุญาต สำนักงานรับรู้รายได้ตามระยะเวลาตามเกณฑ์ที่สำนักงานกำหนด ยกเว้นรายได้ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบการจากใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ประเภทการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ประเภทการค้าหลักทรัพย์และประเภทการเป็นที่ปรึกษาทางการลงทุนที่ไม่ครบ 4 ประเภทหลัก ถือเป็นรายได้ของกองทุนเพื่อการพัฒนาตลาดทุน

- รายได้ค่าธรรมเนียมอื่น สำนักงานรับรู้รายได้เมื่อสำนักงานได้รับแบบพร้อมทั้งชำระเงินค่าธรรมเนียม

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

### 2.9.3 รายได้จากเงินลงทุนและรายได้อื่นรับรู้ตามเกณฑ์ต่อไปนี้

- รายได้ดอกเบี้ยรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง เว้นแต่จะมีความไม่แน่นอนในการรับชำระ
- รายได้เงินปันผลรับรู้เมื่อมีสิทธิได้รับเงินปันผล
- รายได้อื่นรับรู้เมื่อมีสิทธิ

## 2.10 เครื่องมือทางการเงิน

สำนักงานมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงโดยกำหนดสัดส่วนการลงทุน ณ ระดับความเสี่ยงที่ค่า  $VaR_{\alpha_{0.05}} = 3\%$  (มีโอกาสน้อยกว่าร้อยละ 5 ที่จะขาดทุนเกินร้อยละ 3) และผลตอบแทนที่คาดหวังเท่ากับร้อยละ 5 สัดส่วนการลงทุนดังนี้ เงินลงทุนในตราสารการเงินระยะสั้นอายุไม่เกิน 1 ปี ร้อยละ 40 เงินลงทุนในตราสารหนี้ร้อยละ 43 และเงินลงทุนในตราสารทุนร้อยละ 17

## 3. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

	2553	2552
เงินสด เช็ครอ นำฝาก เงินสดย่อย	0.44	0.71
เงินฝากธนาคาร	43.84	39.57
<b>รวม</b>	<b>44.28</b>	<b>40.28</b>



#### 4. เงินลงทุนระยะสั้น ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

	2553	2552
<b>4.1 เงินลงทุนระยะสั้น</b>		
บริหารโดยกองทุนส่วนบุคคล		
- เงินฝากกระแสรายวันและเงินฝากออมทรัพย์	28.30	20.89
- เงินฝากธนาคารที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี	51.06	60.23
- หลักทรัพย์รอโอน	2.02	5.03
- เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน	2,938.52	3,232.89
- ดอกเบี้ยค้างรับ	17.91	18.97
บริหารโดยสำนักงาน		
- เงินฝากธนาคารที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี	126.03	116.87
- ตัวเงินคลัง	9.96	104.55
- พันธบัตรที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี	243.21	251.06
<b>รวม</b>	<b>3,417.01</b>	<b>3,810.49</b>

#### 4.2 เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

##### 4.2.1 หลักทรัพย์เพื่อขาย

หน่วย: ล้านบาท

	2553		2552	
	ราคาทุน	ราคาตลาด	ราคาทุน	ราคาตลาด
ตราสารหนี้	2,322.39	2,344.32	2,542.08	2,550.57
ตราสารทุน	422.15	594.20	596.55	682.32
	2,744.54	2,938.52	3,138.63	3,232.89
ดอกเบี่ยค้างรับของตราสารหนี้	17.11		18.43	
เงินปันผลค้างรับของตราสารทุน	0.12	-		

##### 4.2.2 ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด

253.17

355.61

## 5. รายได้ค้างรับ ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

	2553	2552
รายได้ดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์	0.01	0.01
รายได้ดอกเบี้ยเงินฝากประจำธนาคารอาคารสงเคราะห์	0.59	0.74
รายได้ดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาล	6.06	6.06
รายได้ดอกเบี้ยพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	1.41	0.51
รายได้ดอกเบี้ยตั๋วเงินคลัง	0.01	0.21
ค่าธรรมเนียมการประกอบกิจการตามที่ได้รับใบอนุญาต	155.01	147.34
ค่าธรรมเนียมยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลรายปี	0.35	0.15
ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์	0.50	0.56
ค่าธรรมเนียมยื่นคำขอจัดตั้งสำนักงานผู้แทนของ บล.	-	0.02
อื่นๆ	0.09	0.01
<b>รวม</b>	<b>164.03</b>	<b>155.61</b>

## 6. เงินลงทุนระยะยาว ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

	2553	2552
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด พันธบัตรรัฐบาล	300.00	300.00
<b>รวม</b>	<b>300.00</b>	<b>300.00</b>

## 7. ตราสารหนี้ ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

	2553		รวม	2552
	ครบกำหนดภายใน 1 ปี	2-5 ปี		
หลักทรัพย์เพื่อขาย	2,344.32	-	2,344.32	2,550.57
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด				
: ตั๋วเงินคลัง	9.96	-	9.96	104.55
: พันธบัตรออมทรัพย์ช่วยชาติ พ.ศ. 2545	-	300.00	300.00	300.00
: พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	243.21	-	243.21	251.06
<b>รวม</b>	<b>2,597.49</b>	<b>300.00</b>	<b>2,897.49</b>	<b>3,206.18</b>

## 8. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

	ยอดคงเหลือ ณ 31 ธ.ค. 2552	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ยอดคงเหลือ ณ 31 ธ.ค. 2553
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์(ราคาทุน)				
ที่ดิน	-	136.75	-	136.75
ค่าปรับปรุงอาคาร	32.98	-	-	32.98
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	23.68	-	-	23.68
เครื่องใช้สำนักงาน	156.13	4.64	(0.10)	160.67
ยานพาหนะและอุปกรณ์	42.56	3.23	(4.51)	41.28
อาคารระหว่างปรับปรุง	-	553.25	-	553.25
<b>รวมที่ดิน อาคารและอุปกรณ์</b>	<b>255.35</b>	<b>697.87</b>	<b>(4.61)</b>	<b>948.61</b>
<u>หัก</u> ค่าเสื่อมราคาสะสม				
ค่าปรับปรุงอาคาร	(31.87)	(0.51)	-	(32.38)
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	(22.70)	(0.35)	-	(23.05)
เครื่องใช้สำนักงาน	(112.04)	(17.72)	0.08	(129.68)
ยานพาหนะและอุปกรณ์	(39.87)	(2.29)	4.51	(37.65)
<b>รวมค่าเสื่อมราคาสะสม</b>	<b>(206.48)</b>	<b>(20.87)</b>	<b>4.59</b>	<b>(222.76)</b>
<b>รวมที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ</b>	<b>48.87</b>	<b>(677.00)</b>	<b>(0.02)</b>	<b>725.85</b>
ค่าเสื่อมราคา	23.51			20.87

สำนักงานได้จดทะเบียนรับมอบการโอนกรรมสิทธิ์ที่ดินและอาคาร เมื่อวันที่ 9 กันยายน 2553 จำนวน 690.00 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 อาคารดังกล่าวอยู่ระหว่างปรับปรุงและตกแต่งเพื่อใช้เป็นที่ทำการแห่งใหม่ของสำนักงาน จึงยังไม่มีมูลค่าคิดค่าเสื่อมราคา

## 9. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

	ยอดคงเหลือ ณ 31 ธ.ค. 2552	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ยอดคงเหลือ ณ 31 ธ.ค. 2553
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน				
ค่าลิขสิทธิ์	60.27	16.00	(13.57)	62.70
รายจ่ายพัฒนาระบบ	20.64	0.58	(14.21)	7.01
<b>รวม</b>	<b>80.91</b>	<b>16.58</b>	<b>(27.78)</b>	<b>69.71</b>
<u>หัก</u> ค่าตัดจำหน่ายสะสม				
ค่าลิขสิทธิ์	(29.61)	(5.34)	13.57	(21.38)
รายจ่ายพัฒนาระบบ	(15.87)	(1.36)	14.21	(3.02)
<b>รวมค่าตัดจำหน่าย</b>	<b>(45.48)</b>	<b>(6.70)</b>	<b>27.78</b>	<b>(24.40)</b>
<b>รวมสินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ</b>	<b>35.43</b>	<b>9.88</b>	<b>-</b>	<b>45.31</b>

## 10. รายได้รับล่วงหน้า ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

	2553	2552
- ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์	-	0.15
- ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตสมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจจัดการลงทุน	0.05	0.05
- ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตสมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์	0.10	0.15
<b>รวม</b>	<b>0.15</b>	<b>0.25</b>

## 11. ประมาณการหนี้สิน ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

	2553	2552
มูลค่าประมาณการหนี้สิน	10.50	10.50

สำนักงานได้แสดงประมาณการหนี้สินซึ่งเป็นค่าปรับปรุงอาคารเช่าชั้น 10 13-16 เพื่อให้คงสภาพเดิมตามสัญญา รวมเป็นเงิน 10.50 ล้านบาท ไว้ในบัญชีประมาณการหนี้สิน โดยใช้เกณฑ์การประมาณค่าปรับปรุงอาคารจากการที่บริษัท ดิตทแฮล์ม จำกัด ได้ประเมินให้ โดยในปี 2544 บริษัทฯ ได้ทำการประเมินค่าปรับปรุงอาคารชั้น 10 14-16 จำนวน 8.40 ล้านบาท และปี 2545 ได้ทำการประเมินค่าปรับปรุงอาคารชั้น 13 จำนวน 2.10 ล้านบาท

## 12. กองทุนเพื่อการพัฒนาตลาดทุน ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

	2553	2552
ยอดยกมา	1,160.40	1,083.79
<u>บวก</u> รายรับจากรายได้ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์		
รายได้ค่าปรับทางปกครองและดอกเบี้ยรับ	80.14	81.99
<b>รวม</b>	<b>1,240.54</b>	<b>1,165.78</b>
<u>หัก</u> รายจ่ายค่าสนับสนุนโครงการและอื่นๆ	(4.51)	(5.38)
<b>รวม</b>	<b>1,236.03</b>	<b>1,160.40</b>

### 13. เงินสำรองเพื่อจัดหาสถานที่ทำการถาวร ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

	2553	2552
ยอดยกมา	520.45	508.70
<u>บวก</u> จัดสรรเพิ่ม	-	20.56
รวม	520.45	529.26
<u>หัก</u> โอนเข้าเงินสำรองทั่วไป		
รายจ่ายเพื่อปรับปรุงที่ทำการ (อาคารสำนักงานสุรวงศ์ รัชป.)	-	(8.81)
รายจ่ายเพื่อจัดซื้อที่ทำการแห่งใหม่ของสำนักงาน	(520.45)	-
<b>รวม</b>	<b>-</b>	<b>520.45</b>

ตามหลักเกณฑ์การจัดสรรเงินสำรองของสำนักงานซึ่งเป็นหลักเกณฑ์ตามมติคณะกรรมการ ก.ล.ด. ในการประชุมครั้งที่ 9/2539 เมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2539 และในการประชุมครั้งที่ 8/2551 เมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2551 อนุมัติวงเงินในการปรับปรุง ตกแต่ง จัดจ้างผู้ออกแบบและควบคุมงาน จำนวน 642.00 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 สำนักงานจ่ายค่าออกแบบแล้ว จำนวน 16.44 ล้านบาท และ 8.81 ล้านบาท ตามลำดับ

ในการประชุมครั้งที่ 11/2553 เมื่อวันที่ 9 สิงหาคม 2553 และในการประชุมครั้งที่ 14/2553 เมื่อวันที่ 4 พฤศจิกายน 2553 อนุมัติให้ยกเลิกโครงการปรับปรุงตกแต่งอาคารสำนักงานสุรวงศ์ รัชป. อาคารแห่งประเทศไทย และอนุมัติวงเงินในการซื้อที่ดินและอาคารที่ทำการแห่งใหม่ของสำนักงาน รวมถึงการจัดจ้างผู้ออกแบบ ผู้ประมาณการงบประมาณ ผู้บริหารและควบคุมงาน โครงการปรับปรุงและตกแต่งอาคาร โดยมีวงเงินรวม 1,080.00 ล้านบาท และตามหมายเหตุงบการเงิน ข้อ 8

### 14. เงินสำรองทั่วไป ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

	2553	2552
ยอดยกมา	1,332.20	1,198.39
<u>บวก</u> จัดสรรเพิ่ม	34.67	125.00
โอนจากเงินสำรองเพื่อจัดหาสถานที่ทำการถาวร	520.46	8.81
<b>รวม</b>	<b>1,887.33</b>	<b>1,332.20</b>

ตามหลักเกณฑ์การจัดสรรเงินสำรองของสำนักงาน ซึ่งเป็นหลักเกณฑ์ตามมติคณะกรรมการ ก.ล.ด. ในการประชุมครั้งที่ 9/2539 เมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2539 และตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 13

### 15. รายการกำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่ได้เกิดขึ้น ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

	2553	2552
ยอดยกมาต้นงวด	93.48	(168.65)
การเปลี่ยนแปลงในระหว่างงวด	100.49	262.13
<b>ยอดคงเหลือปลายงวด</b>	<b>193.97</b>	<b>93.48</b>

รายการกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุน จำนวน 193.97 ล้านบาท เป็นผลแตกต่างที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าระหว่างราคาตามบัญชีและมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล ตามนโยบายการบัญชีของสำนักงาน ข้อ 2.5

## 16. รายได้จากเงินลงทุน ประกอบด้วย

	หน่วย: ล้านบาท	
	2553	2552
รายได้จากการลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล		
รายได้ดอกเบี้ย	73.61	77.30
รายได้เงินปันผล	24.65	24.97
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	136.90	13.43
รวม	235.16	115.70
รายได้จากสำนักงานลงทุน	23.00	25.08
รวม	258.16	140.78
หัก ผลประโยชน์ของกองทุนเพื่อการพัฒนาตลาดทุน	(79.38)	(41.99)
<b>รวมทั้งสิ้น</b>	<b>178.78</b>	<b>98.79</b>

## 17. การจัดประเภทรายการใหม่

รายการในงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 ได้มีการจัดประเภทรายการใหม่ เพื่อให้สอดคล้องกับการจัดประเภทรายการในงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 ดังนี้

	หน่วย: ล้านบาท	
	การแสดงรายการเดิม	การแสดงรายการใหม่
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>		
รายได้ดอกเบี้ย	(72.62)	(72.42)
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง		
รายได้ค่ารับ	(2.17)	(2.16)
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>		
ดอกเบี้ยรับ	79.50	109.25
เงินปันผลรับ	17.15	24.97
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	9.22	13.43
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>		
กองทุนเพื่อการพัฒนาตลาดทุน	76.61	34.61

## 18. การผูกพันและความเสียหายอันอาจเกิดขึ้น

สำนักงานและ/หรือคณะกรรมการ ก.ล.ต. ถูกฟ้องและเป็นคดีมีทุนทรัพย์จำนวน 4 คดี ดังนี้

กรณีถูกกล่าวหาว่าละเลยการปฏิบัติหน้าที่ในการกำกับดูแลให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลาดหลักทรัพย์) ดำเนินการให้เป็นไปตามกฎเกณฑ์ 1 คดี จำนวนทุนทรัพย์ 1,033.82 ล้านบาท เนื่องจากเป็นเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์เป็นผู้ออกใช้กับสมาชิก จึงไม่ใช่เรื่องที่อยู่ในกรอบอำนาจของสำนักงานที่จะดำเนินการใดๆ ซึ่งคดีดังกล่าวศาลปกครองกลางได้ยกฟ้องแล้ว ปัจจุบันอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลปกครองสูงสุด

กรณีถูกกล่าวหาว่ากระทำการโดยไม่ชอบด้วยกฎหมายโดยไม่รับชื่อเข้าระบบข้อมูลรายชื่อผู้บริหาร 1 คดี จำนวนทุนทรัพย์ 50.00 ล้านบาท เนื่องจากสำนักงานเห็นว่า ผู้ฟ้องมีลักษณะต้องห้ามที่กำหนดตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ปัจจุบันคดีดังกล่าวอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลปกครองกลาง

กรณีถูกกล่าวหาว่าไม่ผ่อนผันอายุของกองทุนรวม 1 คดี จำนวนทุนทรัพย์ 900.00 ล้านบาท ซึ่งเป็นบทบังคับทั่วไป แต่คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีดุลยพินิจไม่ผ่อนผันให้เนื่องจากกองทุนดังกล่าวไม่ผ่านเกณฑ์ผ่อนผันที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด ปัจจุบันคดีดังกล่าวอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลปกครองกลาง

กรณีถูกกล่าวหาว่าการตรวจสอบความถูกต้องของรายได้ในงบการเงินและการพิจารณาต่ออายุการให้ความเห็นชอบที่ปรึกษาทางการเงินไม่ชอบด้วยกฎหมายและล่าช้าเกินสมควร 1 คดี จำนวนทุนทรัพย์ 14.00 ล้านบาท ปัจจุบันคดีดังกล่าวอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลปกครองกลาง

อย่างไรก็ดี สำนักงานและ/หรือคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ปฏิบัติหน้าที่โดยพิจารณาข้อเท็จจริงอย่างรอบคอบและกระทำการใดๆ ภายในกรอบที่กฎหมายกำหนดไว้อย่างเคร่งครัด และได้ดำเนินการเป็นไปตามกรอบการพิจารณาที่กำหนดขึ้น และใช้บังคับกับทุกคนโดยเท่าเทียมกัน มิได้มีการเลือกปฏิบัติ จึงเชื่อมั่นว่าความน่าจะเป็นในการแพ้คดีและการชดเชยค่าเสียหายที่อาจเกิดขึ้นของคดีดังกล่าวอยู่ในระดับที่ไม่น่าเป็นไปได้

# รายนามคณะอนุกรรมการ

## 1. คณะอนุกรรมการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการกำกับดูแลผู้ให้บริการด้านหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

### อำนาจหน้าที่

(1) พิจารณากลับกรองและเสนอข้อคิดเห็นในเรื่องการออกประกาศเกี่ยวกับการกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตลาดหลักทรัพย์ ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ ศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า องค์กรที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ให้บริการที่เกี่ยวข้อง แต่ไม่รวมถึงร่างประกาศที่อยู่ภายใต้อำนาจหน้าที่ของคณะอนุกรรมการอื่นที่มีคำสั่งแต่งตั้งไว้เป็นการเฉพาะในเรื่องนั้น

(2) ดำเนินการอื่นใดตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนมอบหมาย

### ประกอบด้วย

- |   |                        |
|---|------------------------|
| (1) นายกัมปนาท โลหเจริญวนิช   | ประธานอนุกรรมการ       |
| (2) ผู้แทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย   | อนุกรรมการ             |
| (3) ผู้แทนบริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)   | อนุกรรมการ             |
| (4) ผู้แทนสมาคมบริษัทหลักทรัพย์   | อนุกรรมการ             |
| (5) ผู้แทนสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย  | อนุกรรมการ             |
| (6) ผู้แทนสมาคมบริษัทจัดการลงทุน  | อนุกรรมการ             |
| (7) นายปัญญา จรรยารุ่งโรจน์ หรือ<br>นางภทิธีรา ดิลกรุ่งธีระภพ หรือ<br>ผู้แทนสมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ | อนุกรรมการ             |
| (8) ผู้อำนวยการฝ่ายที่รับผิดชอบในการกำกับดูแล<br>เรื่องที่จะออกประกาศ                                   | อนุกรรมการและเลขานุการ |

ตั้ง ณ วันที่ 11 ธันวาคม 2552 มีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 11 ธันวาคม 2552 จนถึงวันที่ 10 ธันวาคม 2554

## 2. คณะอนุกรรมการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจจัดการลงทุน และธุรกิจนายหน้า

### อำนาจหน้าที่

(1) พิจารณากลับกรองและเสนอข้อคิดเห็นในเรื่อง

(ก) การออกประกาศเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล ซึ่งรวมถึงกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ การจัดการเงินร่วมลงทุน และการจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(ข) การออกประกาศเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ในการประกอบธุรกิจของบริษัทดังต่อไปนี้

1. บริษัทที่ประกอบธุรกิจจัดการลงทุน ซึ่งรวมถึง บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล การจัดการเงินร่วมลงทุน และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า



2. บริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์สินประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน

(2) การดำเนินการอื่นใดตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนมอบหมาย

### ประกอบด้วย

#### ● **กรณีพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับกองทุนอสังหาริมทรัพย์และกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน** ประกอบด้วย

- |  |                  |
|--|------------------|
| (1) หม่อมหลวงพกาแก้ว บุญเลี้ยง   | ประธานอนุกรรมการ |
| (2) ผู้แทนสมาคมบริษัทจัดการลงทุน   | อนุกรรมการ       |
| (3) ผู้แทนชมรมคัลต์โตเดียนซึ่งคัดเลือกจากผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม       | อนุกรรมการ       |
| (4) ผู้แทนสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย   | อนุกรรมการ       |
| (5) ผู้แทนสมาคมอสังหาริมทรัพย์ หรือผู้แทนสำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ | อนุกรรมการ       |
- ในกรณีที่เป็นการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
- |  |                        |
|--|------------------------|
| (6) ผู้แทนโครงการธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ | อนุกรรมการ             |
| (7) ผู้แทนชมรมวาณิชธนกิจ                                     | อนุกรรมการ             |
| (8) นายไพรัช มณฑาพันธุ์                                      | อนุกรรมการ             |
| (9) นายไซมอน แลนด์   | อนุกรรมการ             |
| (10) ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน                   | อนุกรรมการและเลขานุการ |

#### ● **กรณีพิจารณาร่างประกาศที่มีใช้กรณีข้างต้น** ประกอบด้วย

- |   |                  |
|---|------------------|
| (1) หม่อมหลวงพกาแก้ว บุญเลี้ยง  | ประธานอนุกรรมการ |
| (2) ผู้แทนสมาคมบริษัทจัดการลงทุน  | อนุกรรมการ       |
| (3) ผู้แทนชมรมคัลต์โตเดียนซึ่งคัดเลือกจากผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม  | อนุกรรมการ       |
| (4) ผู้แทนสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย  | อนุกรรมการ       |
| (5) ผู้แทนบริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน เฉพาะกรณี | อนุกรรมการ       |
- ที่เป็นการพิจารณาร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง
- |   |                        |
|---|------------------------|
| (6) ผู้แทนสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เฉพาะกรณี | อนุกรรมการ             |
| ที่เป็นการพิจารณาร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง      |                        |
| (7) นางพรอนงค์ บุษราตระกูล                    | อนุกรรมการ             |
| (8) ผู้อำนวยการฝ่ายที่รับผิดชอบในการกำกับดูแล | อนุกรรมการและเลขานุการ |
- เรื่องที่จะออกประกาศ

สั่ง ณ วันที่ 11 ธันวาคม 2552 มีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 11 ธันวาคม 2552 จนถึงวันที่ 10 ธันวาคม 2554

### 3. คณะอนุกรรมการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ อำนาจหน้าที่

- (1) พิจารณากลับกรองและเสนอข้อคิดเห็นในเรื่อง
  - (ก) การออกประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุน ตราสารหนี้ ตราสารอนุพันธ์ หรือที่มีอนุพันธ์แฝง และตราสารคูปอง
  - (ข) การออกประกาศที่เกี่ยวกับการบริหารกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ตามหมวด 3/1 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535
  - (ค) การออกประกาศอื่นใดที่เกี่ยวข้องและเกี่ยวพันกับการออกประกาศตาม (ก) หรือ (ข)
- (2) ดำเนินการอื่นใดตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนมอบหมาย

#### ประกอบด้วย

#### ● กรณีพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุน และประกาศเกี่ยวกับการบริหารกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ประกอบด้วย

- |   |                        |
|---|------------------------|
| (1) นางดัยนา บุณนาค   | ประธานอนุกรรมการ       |
| (2) ผู้แทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย                                 | อนุกรรมการ             |
| (3) ผู้แทนสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ (ชมรมวาณิชธนกิจ)                      | อนุกรรมการ             |
| (4) ผู้แทนสมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย                                     | อนุกรรมการ             |
| (5) ผู้แทนสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย                                    | อนุกรรมการ             |
| (6) นางภัทรพร มลินทสูต  | อนุกรรมการ             |
| (7) ผู้อำนวยการฝ่ายที่รับผิดชอบในการกำกับดูแล<br>เรื่องที่จะออกประกาศ | อนุกรรมการและเลขานุการ |

#### ● กรณีพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ ประกอบด้วย

- |  |                        |
|--|------------------------|
| (1) นางดัยนา บุณนาค  | ประธานอนุกรรมการ       |
| (2) ผู้แทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย                                  | อนุกรรมการ             |
| (3) ผู้แทนสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย                                       | อนุกรรมการ             |
| (4) ผู้แทนสมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย                                      | อนุกรรมการ             |
| (5) ผู้แทนสมาคมบริษัทจัดการลงทุน                                       | อนุกรรมการ             |
| (6) นายสันติ กิระนันท์   | อนุกรรมการ             |
| (7) นางสาวอาดา อิงคะวณิช   | อนุกรรมการ             |
| (8) นายวิจิษฐ์ ศิริแสงร์   | อนุกรรมการ             |
| (9) นายวรภัทร โตธนะเกษม  | อนุกรรมการ             |
| (10) ผู้อำนวยการฝ่ายที่รับผิดชอบในการกำกับดูแล<br>เรื่องที่จะออกประกาศ | อนุกรรมการและเลขานุการ |

● **กรณีพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทตราสารอนุพันธ์หรือที่มีอนุพันธ์แฝง**  
ประกอบด้วย

- |   |                        |
|---|------------------------|
| (1) นางดัยนา บุนนาค   | ประธานอนุกรรมการ       |
| (2) ผู้แทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย                                 | อนุกรรมการ             |
| (3) นายอาสา อินทรวิชัย  | อนุกรรมการ             |
| (4) นายปริทรรศน์ เหลืองอุทัย  | อนุกรรมการ             |
| (5) นายไพบุลย์ นลินทรางกูร  | อนุกรรมการ             |
| (6) นางภัทธีรา ดิลกรุ่งธีระภพ   | อนุกรรมการ             |
| (7) นายวิจักษณ์ ศิริแสงร์   | อนุกรรมการ             |
| (8) นางสาวอร่ามศรี ชูวงษ์   | อนุกรรมการ             |
| (9) ผู้อำนวยการฝ่ายที่รับผิดชอบในการกำกับดูแล<br>เรื่องที่จะออกประกาศ | อนุกรรมการและเลขานุการ |

● **กรณีในการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทตราสารศุภก** ประกอบด้วย

- |   |                        |
|---|------------------------|
| (1) นางดัยนา บุนนาค   | ประธานอนุกรรมการ       |
| (2) ผู้แทนสำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ                                   | อนุกรรมการ             |
| (3) ผู้แทนสมาคมบริษัทหลักทรัพย์                                       | อนุกรรมการ             |
| (4) นายธีรศักดิ์ สุวรรณยศ   | อนุกรรมการ             |
| (5) นายกนต์ธีร์ ประเสริฐวงค์  | อนุกรรมการ             |
| (6) นายสาครเรศ คำวะลี   | อนุกรรมการ             |
| (7) นายประกอบ เพ็ชรเจริญ  | อนุกรรมการ             |
| (8) ผู้อำนวยการฝ่ายที่รับผิดชอบในการกำกับดูแล<br>เรื่องที่จะออกประกาศ | อนุกรรมการและเลขานุการ |

สั่ง ณ วันที่ 11 ธันวาคม 2552 มีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 11 ธันวาคม 2552 จนถึงวันที่ 10 ธันวาคม 2554

#### 4. คณะอนุกรรมการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ อำนาจหน้าที่

พิจารณาหลักนกรองและเสนอข้อคิดเห็นในเรื่องการออกประกาศเกี่ยวกับการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ และ  
ดำเนินการอื่นใดที่เกี่ยวข้องตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนมอบหมาย

**ประกอบด้วย**

- |  |                        |
|--|------------------------|
| (1) นายประสงค์ วินัยแพทย์              | ประธานอนุกรรมการ       |
| (2) ผู้แทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  | อนุกรรมการ             |
| (3) นางชนิษฐา สรรพอาษา                 | อนุกรรมการ             |
| (4) นายสมจินต์ ศรีไพศาล                | อนุกรรมการ             |
| (5) นางภัทพร มลินทสูต                  | อนุกรรมการ             |
| (6) นางวีระนุช กมลยะบุตร               | อนุกรรมการ             |
| (7) ผู้อำนวยการฝ่ายส่งเสริมบรรษัทภิบาล | อนุกรรมการและเลขานุการ |

สั่ง ณ วันที่ 11 ธันวาคม 2552 มีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 11 ธันวาคม 2552 จนถึงวันที่ 10 ธันวาคม 2554

## 5. คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ อำนาจหน้าที่

พิจารณาสั่งการเกี่ยวกับการขอผ่อนผันหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อ การกำหนดราคาเสนอซื้อ การลดราคาเสนอซื้อ ตามคำเสนอซื้อ เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เมื่อเกิดเหตุการณ์ร้ายแรง ต่อกิจการ การหยุดนับระยะเวลารับซื้อเป็นการชั่วคราว รวมทั้งการเสนอความเห็นหรือให้คำแนะนำต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

### ประกอบด้วย

**บุคคลกลุ่มที่ 1** เพื่อปฏิบัติหน้าที่ในตำแหน่งประธานอนุกรรมการ

- (1) นายการุณ กิตติสถาพร
- (2) นายชินนท์ วงศ์สกุลกิจ
- (3) นายสมพล เกียรติไพบูลย์

**บุคคลกลุ่มที่ 2** (ผู้ทรงคุณวุฒิด้านการเงิน) เพื่อปฏิบัติหน้าที่ในตำแหน่งอนุกรรมการ

- (1) นายชวลิต จินดาวรรณ
- (2) หม่อมหลวงพกาแก้ว บุญเลี้ยง
- (3) นายวราห์ สุจริตกุล
- (4) นายสมเจตน์ หมูศิริเลิศ
- (5) รองศาสตราจารย์ ดร. ลันตี ถิรพัฒน์

**บุคคลกลุ่มที่ 3** (ผู้ทรงคุณวุฒิด้านกฎหมาย) เพื่อปฏิบัติหน้าที่ในตำแหน่งอนุกรรมการ

- (1) นางกุลกนิษฐ คำศิริวัชร
- (2) นายชรินทร์ ลัจจญาณ
- (3) นายธนธิป พิเชษฐวนิชย์โชค
- (4) นางพรภินันท์ อัครวัฒน์นาพร
- (5) นายสุรศักดิ์ วาจาสิทธิ์

**บุคคลกลุ่มที่ 4** เพื่อปฏิบัติหน้าที่ในตำแหน่งอนุกรรมการและเลขานุการ

- (1) ผู้อำนวยการฝ่ายส่งเสริมบรรษัทภิบาล
- (2) ผู้อำนวยการฝ่ายกฎหมาย

ตั้ง ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2551 มีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 30 ธันวาคม 2551 จนถึงวันที่ 29 ธันวาคม 2553

## 6. คณะอนุกรรมการฝ่ายกฎหมาย

### อำนาจหน้าที่

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

### ประกอบด้วย

- |  |                  |
|--|------------------|
| 1. นายกำชัย จงจักรพันธ์  | ประธานอนุกรรมการ |
| 2. คุณพรทิพย์ จาละ* เลขาธิการคณะกรรมการกฤษฎีกา                                   | อนุกรรมการ       |
| 3. นายธาริต เพ็งดิษฐ์ อธิบดีกรมสอบสวนคดีพิเศษ                                    | อนุกรรมการ       |
| 4. พลตำรวจเอก วีชรพล ประสารราชกิจ<br>รองผู้บัญชาการตำรวจแห่งชาติ                 | อนุกรรมการ       |
| 5. นายสุทธิพงษ์ นิธิชวาล อัยการพิเศษฝ่าย<br>สำนักงานคดีเศรษฐกิจและทรัพยากร 4     | อนุกรรมการ       |
| 6. นายประสงค์ วินัยแพทย์ รองเลขาธิการ<br>สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.               | อนุกรรมการ       |
| 7. นายอรรคบุษย์ ไกรฤกษ์ ผู้ช่วยผู้ว่าการ สายช่วยงานบริหาร<br>ธนาคารแห่งประเทศไทย | อนุกรรมการ       |

ตั้ง ณ วันที่ 29 ธันวาคม 2551 มีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 21 มกราคม 2552 จนถึงวันที่ 20 มกราคม 2554

หมายเหตุ:\* พ้นจากตำแหน่งอนุกรรมการตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2553 เนื่องจากเกษียณอายุราชการจากตำแหน่งเลขาธิการคณะกรรมการกฤษฎีกา

## 7. คณะอนุกรรมการพิจารณาอุทธรณ์

### อำนาจหน้าที่

พิจารณาสรุปข้อเท็จจริง ข้อกฎหมาย และเสนอความเห็นในเรื่องที่มีผู้อุทธรณ์คำสั่งทางปกครองของสำนักงานต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. และดำเนินการอื่นใดตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. มอบหมาย

### ประกอบด้วย

- |                          |                  |
|--------------------------|------------------|
| (1) นายกำชัย จงจักรพันธ์ | ประธานอนุกรรมการ |
| (2) นายนนทพล นิมสมบุญ    | อนุกรรมการ       |
| (3) นายชัยพัฒน์ สหัสกุล  | อนุกรรมการ       |
| (4) ผู้อำนวยการฝ่ายคดี   | เลขานุการ        |

ตั้ง ณ วันที่ 3 พฤศจิกายน 2551 มีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 21 ตุลาคม 2551 จนถึงวันที่ 20 ตุลาคม 2553

# รายนามอนุญาโตตุลาการ

## อำนาจหน้าที่

พิจารณาระงับข้อพิพาทระหว่างผู้ลงทุนที่เป็นลูกค้ากับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ หรือธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจดังกล่าว ที่ได้รับความเสียหายจากการที่ผู้ประกอบการไม่ปฏิบัติตามสัญญาหรือไม่ปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและกฎหมายว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

## ประกอบด้วย

- (1) รองศาสตราจารย์ ดร. กุลภัทรา ลิโรตม
- (2) รองศาสตราจารย์เกศินี วิฑูรชาติ
- (3) นายทินวัฒน์ พุกกะมาน
- (4) ดร. ธวัช อานันโทไทย
- (5) รองศาสตราจารย์ธิดิพันธุ์ เชื้อบุญชัย
- (6) ศาสตราจารย์พิชัยศักดิ์ หรยางกูร
- (7) ดร. พัชร สุระจรัส
- (8) ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร. พัชรราวลัย ชัยปาณี
- (9) นายพัลลภ พิธิษฐ์สังฆการ
- (10) รองศาสตราจารย์ ดร. ไพบูลย์ เสรีวิวัฒนา
- (11) นางภัทธีรา ดิลกรุ่งธีระภพ
- (12) ศาสตราจารย์ ดร. วรภัทร โตธนะเกษม
- (13) รองศาสตราจารย์ ดร. ไฉ จามรมาน
- (14) ดร. สมจินต์ ศรไพศาล
- (15) รองศาสตราจารย์ ดร. สมชาย ภคภาสน์วิวัฒน์
- (16) นายสุภาพ วงศ์เกียรติขจร
- (17) นายอธึก อัครวานันท์
- (18) รองศาสตราจารย์ ดร. อนันต์ จันทโรภากร



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



ก.ล.ต. ยินดีรับฟังข้อเสนอแนะเพื่อปรับปรุง

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

หรือติดต่อฝ่ายงานเลขานุการ

โทรศัพท์: 0-2263-6000

โทรสาร: 0-2256-7755

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

 ข่าว: [@ThaiSEC\\_News](https://twitter.com/ThaiSEC_News)

 ความรู้ผู้ลงทุน: [@ThaiSEC\\_InvesEd](https://twitter.com/ThaiSEC_InvesEd)



## **สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์**

ชั้น 10 และ 13-16 อาคารจีทีเอฟ 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)

