

สรุปผลการดำเนินงานของ ก.ล.ต. ปี 2558

ปี 2558 เป็นปีแห่งการริเริ่มและวางรากฐานสำหรับการวางแผนยุทธศาสตร์ของ ก.ล.ต. ใน 3 ปีข้างหน้า เพื่อการพัฒนาระบบนิเวศตลาดทุน โดย ก.ล.ต. เน้นการทำงานร่วมกันกับทุกฝ่ายด้วยความเข้าใจ สภาพแวดล้อมและความต้องการของผู้มีส่วนได้เสีย มุ่งให้ตลาดทุนเติบโตอย่างยั่งยืนเป็นประโยชน์แก่ เศรษฐกิจชาติและประชาชน

การดำเนินการในปีที่ผ่านมาได้ให้ความสำคัญกับการทำให้ตลาดทุนเปิดกว้างเพื่อตอบสนองความต้องการ ระดมทุนและลงทุนที่หลากหลาย แข่งขันได้ในระดับสากล โดยมีความไว้วางใจและเชื่อมั่นในตลาดทุนจาก ผู้ที่เกี่ยวข้องเป็นรากฐาน โดยมีงานด้านการพัฒนาและกำกับดูแลตลาดทุนที่สำคัญมากมาย อาทิ

1. ด้านการพัฒนา

1.1 เปิดช่องทางให้กิจการขนาดเล็กและกิจการที่เพิ่งเริ่มต้น (startup) ซึ่งมีจำนวนไม่น้อยที่มีศักยภาพ สูง และหลายส่วนเป็นกิจการเชิงยุทธศาสตร์ของประเทศ มีโอกาสเข้าถึงทุนในรูปแบบและต้นทุนที่เหมาะสม โดยพัฒนาหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการเสนอขายหุ้นผ่านระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์ (equity crowdfunding)

1.2 สร้างสินค้าและบริการที่หลากหลาย ทำให้ตลาดทุนไทยน่าสนใจในสายตาผู้ลงทุนทั่วโลก เช่น

1.2.1 ผ่อนคลายเกณฑ์กองทุนรวมในประเทศให้ผลิตสินค้าได้เทียบเท่ากับสากล แข่งขันได้ และเป็นทางเลือกให้ผู้ลงทุน อาทิ **แก้ไขเกณฑ์ให้กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป (retail fund) สามารถลงทุนใน ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่ลงทุนได้ที่ไม่ได้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ (non-investment grade/unrated)** โดยไม่จำกัดอัตราส่วน แต่ต้องกระจายการลงทุนมากขึ้น และเปิดให้กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนที่ไม่ใช่รายย่อย (AI fund) สามารถลงทุนในสินค้าได้เพิ่มเติม

1.2.2 เปิดช่องทางและผลักดันให้มีสินค้าต่างประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งกลุ่มอนุภูมิภาคแม่น้ำโขง (Greater Mekong Subregion: GMS) เช่น (1) พัฒนาเกณฑ์เพื่อรองรับตราสารแสดงสิทธิการฝาก หลักทรัพย์ (depository receipt: DR) ที่มีหลักทรัพย์อ้างอิง (underlying) มาจาก GMS ซึ่งจะช่วยเพิ่มสภาพคล่องในตลาดหลักทรัพย์ของ GMS (2) ปรับปรุงเกณฑ์เพื่ออนุญาตให้ **retail fund** สามารถลงทุนในกลุ่มประเทศ GMS ได้โดยไม่จำกัดอัตราส่วน ทำให้ปัจจุบันมีเกณฑ์พร้อมรองรับสินค้าจากต่างประเทศและ GMS ได้ทุกประเภท และมีการเปิดเผยความเสี่ยงในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ (แบบ filing) เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลเกี่ยวกับความเสี่ยงสำคัญที่เพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุน (3) สร้างช่องทางเสนอขายสินค้าของไทยและ GMS ต่อผู้ลงทุนในตลาดสำคัญ ผ่านการลงนามใน Statement of Understanding (SOU) ร่วมกับ ออสเตรเลีย นิวซีแลนด์ ฟิลิปปินส์ ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ เพื่อขายหน่วยลงทุนข้ามกันภายใต้ Asia Region Funds Passport (ARFP) และผลักดันในเรื่องภาษีเพื่อให้สามารถขายหน่วยลงทุนในยุโรปได้ ภายใต้ Alternative Investment Fund Managers Directive (AIFMD) รวมทั้งเสริมสร้างความสัมพันธ์ในระดับ

ทวิภาคีกับประเทศต่าง ๆ (4) ออกเกณฑ์รองรับกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานของไทยและประเทศต่าง ๆ ในภูมิภาค (5) สนับสนุนการระดมทุนของกิจการต่างประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งประเทศกลุ่ม GMS ได้แก่ การพัฒนาเกณฑ์รองรับบริษัทต่างประเทศที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทยเป็นแห่งแรก (primary listing) และเกณฑ์รองรับบริษัทต่างประเทศที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์อื่นอยู่แล้ว และมาจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทยเพิ่มเติม (secondary listing)

1.3 ปรับปรุงประกาศเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุนให้มีความยืดหยุ่นมากขึ้น สอดคล้องกับแนวทางสากลและพัฒนาการของตลาด เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของผู้ประกอบการธุรกิจกองทุนรวมที่มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง อาทิ เกณฑ์กำหนดประเภททรัพย์สินที่กองทุนลงทุนได้ เกณฑ์การลงทุน PVD และการให้กองทุนกระจายการลงทุนมากขึ้น

1.4 วางรากฐานการพัฒนาอย่างยั่งยืนให้แก่บริษัทจดทะเบียนและตัวกลางด้วยการจัดทำดัชนีชี้วัดและเปิดเผยผลการประเมินระดับการพัฒนาด้านการป้องกันการมีส่วนร่วมเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชัน (anti-corruption progress indicator) ของบริษัทจดทะเบียน บริษัทหลักทรัพย์ และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซึ่งผลการประเมินในปีนี้มีบริษัทจดทะเบียนจำนวน 13 แห่ง ได้รับผลประเมินในระดับ 5 คือสามารถขยายผลการต่อต้านคอร์รัปชันกว้างไกลไปถึงห่วงโซ่อุปทาน (supply chain)

2. ด้านการกำกับดูแล

2.1 ศึกษาจุดประบางของโครงสร้างตลาดที่เอื้อต่อการกระทำผิด ตั้งแต่การรับหลักทรัพย์จนถึงการบังคับใช้กฎหมาย และเสนอแนวทางดำเนินการเพื่อป้องปรามการกระทำผิดที่อาจจะเกิดขึ้นได้ในอนาคต ซึ่งได้หารือกับผู้เกี่ยวข้อง ได้แก่ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) และสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ และนำเสนอต่อคณะกรรมการ ก.ล.ด. นำไปสู่การกำหนดแผนงานรอบรับในแผนยุทธศาสตร์ 3 ปี ต่อไป

2.2 ปรับปรุงเกณฑ์การออกหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private placement หรือ PP) ของบริษัทจดทะเบียนเพื่อป้องกันกรณีที่มีการใช้การเพิ่มทุนแบบ PP ไปในทางที่จะทำให้เกิดความไม่เป็นธรรมหรือสร้างความเสียหายแก่ผู้ถือหุ้น โดยคำนึงถึงความสมดุลของความคุ้มค่าในการปรับปรุงหลักเกณฑ์เทียบกับค่าใช้จ่ายที่อาจเกิดขึ้นของบริษัทจดทะเบียน และความจำเป็นที่ต้องปรับปรุงเกณฑ์เพื่อรักษาความเป็นธรรมในตลาดทุน

2.3 ปรับปรุงกระบวนการดำเนินการกับเรื่องร้องเรียนและกรณีการกระทำผิด (case management) โดยปรับปรุงแนวทางและขั้นตอนการทำงาน ให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

3. การปรับปรุงกระบวนการทำงาน

เพื่อให้สามารถตอบสนองความต้องการของผู้เกี่ยวข้องได้ดียิ่งขึ้นและสร้างรากฐานเพื่อการเป็นองค์กรที่ยั่งยืน อาทิ

3.1 ปรับโครงสร้างองค์กรโดยจัดสายงานให้เห็นงานตั้งแต่ต้นจนจบ ครบวงจร เพื่อให้ตอบสนองความต้องการของผู้ที่เกี่ยวข้องได้ดียิ่งขึ้น

3.2 กำหนดวิสัยทัศน์ พันธกิจ และค่านิยมของ ก.ล.ต. และดำเนินโครงการเพื่อสร้างความรู้ความเข้าใจ ตลอดจนปลูกฝังวัฒนธรรมในการทำงานที่สอดคล้องกับ วิสัยทัศน์ พันธกิจ และค่านิยมดังกล่าวแก่บุคลากร ในทุกระดับ เพื่อให้การทำงานเป็นไปด้วยการ “เปิดใจ” รับฟังผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย ด้วยความ “ร่วมมือ” และ บุคลากรของ ก.ล.ต. มีความ “รู้จริง” โดยมีความ “ซื่อตรง” เป็นพื้นฐานสำคัญ อันจะนำไปสู่ผลงานที่เป็นประโยชน์ ต่อชาติและประชาชนอย่างแท้จริง อาทิ กฎเกณฑ์ที่มีประสิทธิภาพ บังคับใช้ได้จริง ไม่เป็นภาระอันเกินควร เป็นต้น

ข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินการตรวจสอบและบังคับใช้กฎหมาย

การตรวจสอบ / สอบทาน

1. ตรวจสอบกรณีการกระทำอันไม่เป็นธรรมในการซื้อขายหลักทรัพย์ ได้แก่ การสร้างราคาหลักทรัพย์ การเผยแพร่ข่าว และการใช้ข้อมูลภายใน รวม 70 กรณี กรณีการทุจริต/กระทำผิดของผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน/บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ และการกระทำผิดเกี่ยวกับบัญชีหรือเอกสาร 14 กรณี กรณีการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยไม่ได้รับอนุญาต 15 กรณี อื่น ๆ 3 กรณี รวม 102 กรณี
2. ดำเนินการเข้าตรวจบริษัทหลักทรัพย์ทั้งสิ้น 21 บริษัท บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนและธุรกิจที่เกี่ยวข้องเนื่อง 16 บริษัท
3. ตรวจสอบระบบควบคุมคุณภาพของสำนักงานสอบบัญชี 16 สำนักงาน
4. ตรวจสอบงบการเงินบริษัทจดทะเบียน 129 บริษัท และสั่งแก้ไขงบการเงินบริษัทจดทะเบียนและแจ้งแก่สาธารณชน 5 บริษัท
5. สอบทานแบบ 56-1 ของบริษัทจดทะเบียน จำนวน 188 บริษัท
6. สอบทานรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์สำคัญ ที่ขออนุมัติที่ประชุมผู้ถือหุ้น 52 รายการ รวมมูลค่า 164,690 ล้านบาท และ ดำเนินการออกข่าวเตือนผู้ลงทุน 6 รายการ รวมมูลค่า 33,940 ล้านบาท

การบังคับใช้กฎหมาย

1. กล่าวโทษกรณีเกี่ยวกับความผิดตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ 77 ราย ได้แก่ การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยไม่ได้รับอนุญาต 8 ราย การกระทำอันไม่เป็นธรรมในการซื้อขายหลักทรัพย์ 6 ราย การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ 1 ราย การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (เช่น การไม่จัดทำหรือรายงานข้อมูลตามกำหนด) 38 ราย การทุจริตหรือไม่ปฏิบัติหน้าที่ของผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ 23 ราย อื่น ๆ 1 ราย กล่าวโทษกรณีเกี่ยวกับความผิดตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 4 ราย
2. เปรียบเทียบกรณีเกี่ยวกับความผิดตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ 89 ราย รวมจำนวนเงินค่าปรับ 91,441,038.06 บาท ได้แก่ การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ 6 ราย รวม 2,454,600 บาท การประกอบธุรกิจจัดการลงทุน 8 ราย รวม 2,543,100 บาท การกระทำอันไม่เป็นธรรมในการซื้อขายหลักทรัพย์ 23 ราย

รวม 72,448,538.06 บาท การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ 4 ราย รวม 2,258,800 บาท การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (เช่น การไม่จัดทำหรือรายงานข้อมูลตามกำหนด) 48 ราย รวม 11,736,000 บาท

3. การลงโทษทางบริหาร มีจำนวนผู้ถูกดำเนินการทั้งหมด 48 ราย โดยเป็นผู้แนะนำการลงทุน/นักวิเคราะห์การลงทุน 41 ราย ผู้บริหารบริษัทหลักทรัพย์/บุคคลผู้มีอำนาจในการจัดการ 4 ราย ที่ปรึกษาทางการเงิน 1 ราย และผู้ควบคุมการปฏิบัติงานที่ปรึกษาทางการเงิน 2 ราย และแบ่งตามการดำเนินการ/โทษที่ได้รับได้เป็น สั่งพัก 44 ราย และเพิกถอนใบอนุญาต 4 ราย
