

## สรุปการดำเนินงานที่สำคัญของ ก.ล.ต. ในปี 2568

ในปี 2568 ก.ล.ต. มีการดำเนินงานที่สำคัญหลายด้าน เพื่อส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุนและตลาดสินทรัพย์ดิจิทัล ให้เท่าทันกับบริบททางเศรษฐกิจและสังคมที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ยกกระตือรือร้นการกำกับดูแลและบังคับใช้กฎหมายให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น เช่น

### **(1) การสร้างความเชื่อมั่นต่อตลาดทุน**

#### การยกระดับการระดมทุนและการปกป้องคุ้มครองสิทธิผู้ลงทุน

- ยกกระตือรือร้นการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทจดทะเบียน (บจ.) เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลผลการดำเนินงานที่ผ่านมา และข้อมูลคาดการณ์ในอนาคตประกอบการตัดสินใจ ตามโครงการ Corporate Value Up/Jump+ ที่ดำเนินการร่วมกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในปี 2568 มี บจ. ที่เข้าร่วมโครงการกว่า 100 ราย และปรับเกณฑ์ให้เปิดเผยข้อมูล MD&A เป็นประจำทุกไตรมาส โดยมี บจ. เปิดเผยแล้ว 96%
- ปรับปรุงหลักเกณฑ์การทำรายการที่มีนัยสำคัญ (material transaction: MT) และการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (related party transaction: RPT) ให้ชัดเจน ครอบคลุมธุรกิจใหม่ ๆ ให้สิทธิผู้ถือหุ้นมีส่วนร่วมตัดสินใจ และให้คณะกรรมการปฏิบัติหน้าที่โดยคำนึงถึงหลัก fiduciary duty
- ออกแนวแนวปฏิบัติ Earnings Call เพื่อส่งเสริมให้ บจ. เปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุนและผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วนอย่างเท่าเทียมและเป็นธรรม
- ยกกระตือรือร้นคุณภาพการทำหน้าที่ของผู้ร่วมตลาด ออกแนวปฏิบัติการควบคุมภายในที่เน้นการทำหน้าที่ของผู้ตรวจสอบภายใน (IA) และติดตามการทำหน้าที่ของที่ปรึกษาทางการเงิน (FA) รวมทั้ง พัฒนาระบบขอความเห็นชอบที่ปรึกษาทางการเงินและผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน (FA E-Approval)
- ส่งเสริมกรรมการ บจ. มีความรู้เข้าใจบทบาทหน้าที่ตาม CG Code โดยร่วมกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ร่วมจัดทำ 6 มาตรฐานองค์ความรู้กรรมการไทย
- เสนอแก้กฎหมายกำหนดหน้าที่ให้ผู้บริหารและกรรมการ บจ. รายงานการก่อภาระผูกพันในหุ้น (Share Pledging) เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่สำคัญ ครบถ้วน และเพียงพอ
- ทหารือภาคเอกชนเพื่อปรับขั้นตอนการออกและเสนอขายหุ้น IPO ให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

## การกำกับการขายหลักทรัพย์

- ปรับปรุงเกณฑ์กำกับขายชอร์ตให้เหมาะสม เพื่อเพิ่มความโปร่งใส เป็นธรรม และตรวจสอบได้ เพื่อให้เกิดความเชื่อมั่นต่อตลาดทุนไทย
  - ยกกระตือการกำกับดูแลการขายหลักทรัพย์ การขายชอร์ต (short selling) และการส่งคำสั่งอัตโนมัติ (program trading)
  - ติดตามและตรวจสอบการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด เพื่อให้เกิดความมั่นใจว่า ไม่มีการกระทำผิดกฎหมาย และเสนอแก้ไขกฎหมายให้เอาผิดผู้ที่กระทำการขายชอร์ตโดยไม่มีหลักทรัพย์อยู่ในครอบครอง (naked short selling)
  - ชักซ้อมความเข้าใจการให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์และแนวปฏิบัติการขายชอร์ต - SBL ของบริษัทหลักทรัพย์ (บล.) และอยู่ระหว่างปรับปรุงประกาศให้ชัดเจน รวมทั้งการรับคำสั่งขายชอร์ตจากลูกค้าที่ขอยืนยันการ locate จาก บล. ได้
- ลดโอกาสเกิดความเสียหายเรื่องคุณภาพ/การกระจุกตัวของลูกค้า/หลักประกัน
  - ออกเกณฑ์เกี่ยวกับการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (margin loan) ของ บล. และไม่ให้ บล. และผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้บริการที่เข้าข่ายเป็นการให้กู้เงินโดยมีหลักทรัพย์เป็นประกันที่ไม่จำกัดวัตถุประสงค์การใช้เงิน (loan against securities)
  - กำหนดให้ บล. มีมาตรการบริหารความเสี่ยงอย่างเหมาะสม กรณีพบการกระจุกตัวของหุ้นหลักประกัน
  - ผลักดันให้มีพัฒนาศูนย์กลางข้อมูลการใช้หลักทรัพย์เป็นหลักประกัน หรือ “Securities Bureau” โดยเชื่อมโยงข้อมูลของแต่ละ บล. มาที่ ก.ล.ต. ซึ่งคาดว่าจะระบบจะเริ่มใช้งานได้ในกลางปี 2569

## การสกัดกันทุนเทาไม่ให้ใช้ตลาดทุนและตลาดสินทรัพย์ดิจิทัลเป็นแหล่งการฟอกเงินหรือหลอกลวงทุน

- ตรวจสอบการทำหน้าที่ของผู้ถือหุ้น กรรมการและผู้บริหาร บจ. อย่างเข้มข้นและดำเนินการตามกฎหมายเมื่อพบการกระทำผิด
- ตรวจสอบ บล. และผู้ประกอบการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล และดำเนินการตามกฎหมายหากมีการฝ่าฝืนมาตรฐานการทำ KYC และ CDD
- ร่วมกับผู้ประกอบการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล และสมาคม TDO จัดทำ Industry Standards ในการคัดกรองบัญชีม้าสินทรัพย์ดิจิทัล โดย ณ สิ้นปี 2568 ได้ระงับบัญชีม้าไปแล้ว 47,692 บัญชี
- ออกหลักเกณฑ์ shared responsibility สำหรับผู้ประกอบการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล
- แก้ไขกฎหมายที่เกี่ยวข้องเพื่อปิดกั้น website/application ของผู้ประกอบการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลต่างประเทศที่ชักชวนผู้ลงทุนไทยไปใช้บริการได้รวดเร็วยิ่งขึ้น

- อยู่ระหว่างเสนอปรับนิยามผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจฯ เพื่อให้ตรวจสอบ “เจ้าของตัวจริง” (Ultimate Beneficial Owner : UBO) ได้
- หารือกับ ปปง. เพื่อเร่งผลักดันการออกเกณฑ์ Travel Rule เพื่อกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลติดตามตรวจสอบเส้นทางเงินได้

### การกำกับดูแลและพัฒนาตลาดตราสารหนี้

- การปรับปรุงคุณสมบัติผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ทบทวนเกณฑ์นายทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ เพื่อให้สามารถปฏิบัติงานและดำเนินการได้ เป็นไปในแนวทางเดียวกัน เพื่อคุ้มครองผู้ถือหุ้นกู้
- ปรับปรุงร่างข้อกำหนดสิทธิให้สอดคล้องกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์ของ ก.ล.ต.
- แนวปฏิบัติที่ดีและคู่มือในการทำหน้าที่ของ External Reviewers *คาดว่าจะแล้วเสร็จในไตรมาส 1 ปี 2569*

### การเพิ่มประสิทธิภาพการบังคับใช้กฎหมาย

- ปรับปรุงกระบวนการทำงานด้านการบังคับใช้กฎหมาย เพื่อให้การบังคับใช้กฎหมายมีความรวดเร็วขึ้น แต่ยังคงรอบคอบ รัดกุม และเป็นธรรม รวมทั้งการเปิดโอกาสให้ผู้ที่เกี่ยวข้องชี้แจงแสดงพยานหลักฐานตามสิทธิอันพึงมีก่อนพิจารณาดำเนินการ (Due Process of Law)
- ทำงานในเชิงรุกร่วมกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอย่างใกล้ชิด เช่น ตลาดหลักทรัพย์ฯ ปปง., บก.ปอศ. และ บช.สอท.
- นำเทคโนโลยี AI มาช่วยในการตรวจจับพฤติกรรมการซื้อขายที่เข้าข่ายการกระทำผิด ซึ่งเป็นผลให้ระยะเวลาการปฏิบัติงานลดลง
- พัฒนาทักษะพนักงานสอบสวน สรรหาพนักงานมีทักษะพนักงานสอบสวนเพิ่มขึ้น 10% และมีโครงการพัฒนาทักษะผู้ตรวจสอบ อบรมเพื่อเพิ่มทักษะกับพนักงานสายบังคับใช้กฎหมายตามแนวทาง
- ตั้งแต่ปี 2566 –2568 การดำเนินการบังคับใช้กฎหมายผ่านทั้ง 3 ช่องทางหลักของ ก.ล.ต. มีจำนวนคดีที่แล้วเสร็จเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยในปี 2568 มีจำนวน 170 คดี ผู้กระทำผิดรวม 409 ราย ขณะที่สถานะคดีที่อยู่ระหว่างดำเนินการมีระยะเวลาสั้นลง โดย ณ วันที่ 1 ม.ค. 69 อายุเฉลี่ยสูงสุด 3.9 ปี อายุเฉลี่ย 1.3 ปี ลดลงจาก ณ วันที่ 1 ม.ค. 68 ที่อายุเฉลี่ยสูงสุด 4.8 ปี และอายุเฉลี่ย 1.6 ปี

### การให้ข้อมูลแก่ผู้ลงทุน

- ส่งเสริมการให้ข้อมูลอย่างถูกต้องของผู้ประกอบธุรกิจ และ Finfluencer ปรับเกณฑ์การโฆษณาของผู้ประกอบธุรกิจให้สอดคล้องกับโฆษณารูปแบบใหม่ ออกแนวปฏิบัติ Do & Don't สำหรับ Finfluencer

พร้อมดำเนินโครงการ Responsible Voices รุ่นที่ 1 – 2 ร่วมกับ ธปท. และ คปภ. โดยมี *Finfluencers* เข้าร่วมรวม 74 เพจ/ช่อง และส่งต่อข้อมูลสู่ผู้ติดตามกว่า 28 ล้านราย

- ปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการคำนวณและเปิดเผยค่าธรรมเนียมกองทุนรวม โดยต้องเป็นธรรม โปร่งใส สมเหตุสมผลและสะท้อนบริการที่แท้จริง (fee for reasons) โดยมีผลในเดือน ก.พ. 69

## (2) ตลาดทุนเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญสู่เศรษฐกิจดิจิทัล

- เอื้อให้เกิดกระบวนการระดมทุนและการลงทุนแบบดิจิทัลตลอดทั้งกระบวนการ ส่งเสริมการพัฒนา โครงสร้างพื้นฐานในตลาดทุนผ่านการจัดทำแนวทางพัฒนาระบบนิเวศน์หลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์และ หลักการสำหรับกฎหมายลำดับรองไว้รองรับ และสนับสนุนการใช้กลไกโทเคนดิจิทัลเพื่อส่งเสริมเศรษฐกิจ ดิจิทัล ในปี 2568 มีบริษัทออกเสนอขายโทเคนดิจิทัลรวม 4 ราย
- สร้างกลไกส่งผ่านและรวบรวมข้อมูลให้ผู้ลงทุนเปิดบัญชีได้อย่างสะดวก (easy on-boarding) และ ช่วยให้ผู้ลงทุนเห็นข้อมูลการลงทุนของตนเองอย่างครอบคลุม (aggregate portfolio) เพื่อเพิ่ม ประสิทธิภาพการจัดการการเงินส่วนบุคคล ในปี 2568 โครงการ Digital Asset Platform : DAP สามารถช่วยตรวจสอบเงื่อนไขภาษีเพื่อโอนย้าย LTF ไปยังกองทุนรวม Thai ESG
- เพิ่มความยืดหยุ่นให้กองทุนลงทุนใน crypto ETF ได้ ภายใต้ระดับความเสี่ยงที่เหมาะสม สร้างความเท่าเทียมในการแข่งขันระหว่าง บล. และ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.)
- ศึกษาการจัดตั้ง Crypto ETF ในไทย คาดว่าจะออกหลักเกณฑ์ได้ในต้นปี 2569
- ปรับปรุงหลักเกณฑ์เพิ่ม crypto และโทเคนดิจิทัลเป็นสินค้าอ้างอิงภายใต้ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขาย ล่วงหน้า
- ผลักดัน “TouristDigiPay” โครงการทดสอบนำสินทรัพย์ดิจิทัลมาเปลี่ยนเป็นเงินบาทและนำไปใช้จ่าย ผ่าน e-money ร่วมกับกระทรวงการคลัง ปปง. และกระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา
- ส่งเสริมการออก G-Token ของกระทรวงการคลัง ให้ผู้ประกอบการธุรกิจตัวกลางที่มีความพร้อมให้สามารถ เข้ามามีส่วนร่วมในการให้บริการ

## (3) ตลาดทุนเป็นกลไกสู่ความยั่งยืน

- ส่งเสริมให้ธุรกิจจัดการลงทุนมีการลงทุนด้วยความรับผิดชอบ ปรับเกณฑ์กองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน (SRI Fund) โดยเพิ่มการจัดประเภทการลงทุน (label) ให้ชัดเจน และลดความเสี่ยงการฟอกเขียว (greenwashing) โดยในปี 2568 SRI Fund มีการเติบโตเพิ่มขึ้น 110% เทียบกับสิ้นปี 2567

- เพิ่มทางเลือกการลงทุน Thai ESG และปรับเกณฑ์รองรับ Thai ESGX ปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อเพิ่มประเภททรัพย์สินยั่งยืนที่กองทุน Thai ESG และ กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ (Thai ESGX) สามารถลงทุนได้ ให้ครอบคลุมโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน (investment token) REITs และ Infra Funds ที่มีความโดดเด่นด้านความยั่งยืน *ทั้งนี้ Thai ESGX ซึ่งสิ้นสุดเมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2568 มีเงินลงทุนรวม 32,168 ล้านบาท ในระยะเวลา 2 เดือน*
- ส่งเสริมตลาดคาร์บอนแบบภาคสมัครใจ (voluntary carbon market) เพิ่มช่องทางซื้อขายผ่านผู้ประกอบการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล รวมทั้งส่งเสริมให้ประเทศไทยเป็นศูนย์กลางการซื้อขายคาร์บอนเครดิต
- สนับสนุนผู้ประกอบการตัวกลางผนวกปัจจัย ESG ในกระบวนการวิเคราะห์ บล. จำนวน 34 แห่ง (82% ภายใต้โครงการ) นำปัจจัยด้าน ESG ผนวกในบทวิเคราะห์การลงทุนในหุ้นกลุ่ม SET50 รวมทั้งปรับหลักสูตรการทบทวนความรู้ (refresher course) สำหรับนักวิเคราะห์การลงทุนให้มีความรู้เกี่ยวกับปัจจัยด้าน ESG ด้วย

#### (4) ผู้ลงทุนมีสุขภาพทางการเงินที่ดี

- ผลักดันบัญชีการลงทุนส่วนบุคคล เพื่อส่งเสริมให้ประชาชนมีวัฒนธรรมการลงทุนระยะยาว และร่วมกับกระทรวงการคลัง FETCO และตลาดหลักทรัพย์ฯ ผลักดันโครงการบัญชีการออมการลงทุนส่วนบุคคล หรือ Thailand Individual Saving Account (TISA)
- ส่งเสริมการใช้ PVD เป็นกลไกการออมและการลงทุนระยะยาวรองรับการเกษียณอายุ ปรับปรุงคู่มือและซักซ้อมการเปิดเผยข้อมูลแบบ 56-1 One Report ให้ บจ. เปิดเผยข้อมูลสมาชิก PVD เพื่อส่งเสริมบทบาทของ บจ. ในการสนับสนุนการออมเพื่อการเกษียณอายุของลูกจ้าง และเพิ่มอัตราการเข้าร่วมเป็นสมาชิก PVD ของลูกจ้างใน บจ.
- ส่งเสริมความรู้ผู้ลงทุน จัดทำ E-learning โดยมี 5 มหาวิทยาลัยนำไปใช้แล้ว พร้อมจัดทำหลักสูตรต้นแบบและอบรมกลุ่มเป้าหมายใน 5 ภูมิภาค มากกว่า 4 พันคน มีหน่วยงานนำสื่อไปส่งต่อความรู้ จัดทำโครงการให้ความรู้ทางการเงินการลงทุนสำหรับกลุ่มวัยใกล้เกษียณ – เกษียณ จัดกิจกรรมคลาสเรียนเพิ่มความรู้อันการเงินการลงทุน พร้อมจัดทำสื่อความรู้เพื่อเตรียมความพร้อมด้านการเงินการลงทุนเพื่อให้สามารถวางแผนและบริหารทรัพย์สินที่มีให้เพียงพอแก่การใช้ชีวิตหลังเกษียณ และรู้เท่าทันกลไกการลงทุน ผ่านช่องทางความรู้ออนไลน์
- สร้างกลไกป้องกันและช่วยเหลือผู้ลงทุน ประชาสัมพันธ์เตือนภัยหลอกลวงลงทุน

- ในปี 2568 มีประชาชนเข้าถึงการประชาสัมพันธ์เตือนภัยหลอกลวงทุนที่ ก.ล.ต. จัดทำกว่า 37 ล้าน reaches และ 392 ล้านครั้ง ภายใต้โครงการตลาดทุนไทยร่วมใจ ส่งพลังความรู้สู่ประชาชน (เฟส 2)
- ปิดกั้นช่องทางหลอกลวงทุนที่ได้รับแจ้งเบาะแส 3,714 ช่องทาง โดยปิดกั้นได้ 100% ที่ได้รับแจ้งภายในเวลา 7 นาที – 48 ชั่วโมง
- รับแจ้งเบาะแสและให้คำปรึกษาว่า 12,001 ครั้ง เพิ่มขึ้น 100% จากปี 2567
- ป้องกันและหยุดยั้งภัยหลอกลวงทางออนไลน์เชิงรุก เพื่อลดความเสียหายกับผู้ลงทุน ร่วมมือกับ IOSCO ส่งข้อมูลผ่านระบบ I-scan ซึ่งเป็นระบบศูนย์กลางการเตือนภัยระดับโลก และร่วมมือกับ Meta ปิดกั้นก๊อปเพจมิฉฉาซีพหลอกลวงทุน หรือแอบอ้างเป็นผู้ประกอบธุรกิจ/บจ.

#### (5) ศักยภาพในการดำเนินการตามพันธกิจของ ก.ล.ต.

- ใช้เทคโนโลยีช่วยบ่งชี้เพื่อป้องปรามและลดความเสี่ยง จัดทำ dashboard เพิ่มความสามารถของระบบในการตรวจจับและแจ้งเตือนความเสี่ยง (alert system) เช่น การกระจุกตัวของลูกค้ำหรือหลักประกัน การทำความรู้จักลูกค้ำ (KYC) การจัดทำข้อมูลลูกค้ำ การแยกบัญชีทรัพย์สินลูกค้ำ (customer asset segregation) และการแจ้งเตือนบัญชีม้า
- ลดระยะเวลาจัดการเรื่องร้องเรียน และเคลสอย่างมีประสิทธิภาพได้เร็วกว่าเกณฑ์ มีการยกระดับประสิทธิภาพการจัดการเรื่องร้องเรียน โดยพัฒนาระบบติดตามเคลสซึ่งใช้เทคโนโลยีในการติดตามเพิ่มเติม
- นำ AI มาช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการทำงาน กำหนดแนวทางการกำกับดูแลการใช้ AI เพื่อให้ใช้ในองค์กรอย่างมีความรับผิดชอบ (responsible AI) พร้อมทั้งกำหนดยุทธศาสตร์ “AI-Powered Organization” เพื่อขับเคลื่อนการใช้ AI ในการเพิ่มประสิทธิภาพการกำกับดูแลและการบังคับใช้กฎหมายอย่างยั่งยืน

\*\*\*\*\*