

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อกม-1. 58/2569

เรื่อง ร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และ
ตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

เผยแพร่เมื่อวันที่ 11 กันยายน 2569

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก
เว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th) และระบบกลางทางกฎหมาย (law.go.th)

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงาน ก.ล.ต. ได้
ตามที่ติดต่อด้านล่าง หรือ email: legal@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 13 ตุลาคม 2569

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

1. นายปิยกุล นิมมานเหมินท์ โทรศัพท์ 0-2033-4642
2. นางสาวสโรชา เหล่าศิริรัตน์ โทรศัพท์ 0-2033-9711
3. นางสาวณภัทร ปัจจักษ์ภักติ โทรศัพท์ 0-2263-6109

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0-2033-9999 โทรสาร: 0-2033-9660 email: info@sec.or.th

1. ที่มา

ด้วยที่ผ่านมาปรากฏว่ามีการกระทำอันกระทบต่อความเชื่อถือและความเชื่อมั่นของตลาดทุน เช่น การขายหลักทรัพย์โดยที่ยังไม่มีหลักทรัพย์อยู่ในครอบครอง (“การขายชอร์ต”) การที่กรรมการหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทจดทะเบียนนำหุ้นจำนวนมากไปจำหน่ายหรือก่อภาระผูกพันไว้กับบุคคลอื่น โดยไม่มีการเปิดเผยสารสนเทศต่อผู้ลงทุน และต่อมาถูกบังคับขายหุ้น จนส่งผลกระทบต่อราคาหุ้น และโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียน รวมถึงการทำธุรกรรมทุจริต ฉ้อฉลในบริษัทจดทะเบียน ซึ่งการกระทำดังกล่าวมีผลกระทบต่อผู้ลงทุนในวงกว้างโดยกระทบต่อความเชื่อมั่นในตลาดทุนไทย อันมีความสำคัญต่อเสถียรภาพของระบบเศรษฐกิจของประเทศ และด้วยมาตรการในปัจจุบันยังไม่เพียงพอต่อการสร้างผลสัมฤทธิ์ในการกำกับดูแลตลาดทุน จึงสมควรต้องกำหนดมาตรการทางกฎหมายในการกำกับดูแล และเพิ่มประสิทธิภาพการบังคับใช้กฎหมาย เพื่อเพิ่มความโปร่งใสและป้องกันมิให้เกิดการกระทำดังกล่าวขึ้น รวมทั้งเสริมสร้างความเชื่อถือและความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนในตลาดทุนไทย และระบบเศรษฐกิจของประเทศโดยรวม

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการตามเอกสารรับฟังความคิดเห็น เลขที่ อกม-1. 36/2569 เรื่อง หลักการปรับปรุงพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 เมื่อวันที่ 24 มิถุนายน 2569 ถึงวันที่ 24 กรกฎาคม 2569 ต่อประชาชน โดยผู้ให้ความเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วยกับหลักการที่เสนอ

ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเปิดรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไปเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงและร่างกฎหมาย โดยสำนักงาน ก.ล.ต. จะรวบรวมและนำข้อคิดเห็นต่าง ๆ มาประกอบการพิจารณาปรับปรุงบทบัญญัติดังกล่าวให้เหมาะสมต่อไป

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

เพื่อปรับปรุงบทบัญญัติในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ”) ให้การกำกับดูแลตลาดทุนมีประสิทธิภาพมากขึ้น เพิ่มความโปร่งใสและเป็นธรรมต่อทุกภาคส่วนในหลาย ๆ มิติ ทั้งด้านการเพิ่มประสิทธิภาพเกี่ยวกับการกำกับดูแลการขายชอร์ตเพื่อให้เกิดความเป็นธรรมโปร่งใส การตรวจสอบข้อมูลผู้ถือหลักทรัพย์ที่แท้จริงเพื่อให้ทราบถึงผู้รับประโยชน์ที่แท้จริง การรายงานข้อมูลการก่อภาระผูกพันในหลักทรัพย์เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่สำคัญ ครบถ้วน และเพียงพอประกอบการตัดสินใจลงทุน การกำหนดมาตรการทางกฎหมายเพื่อยับยั้งการเข้าทำธุรกรรมของบริษัทจดทะเบียน และบริษัทหลักทรัพย์ ที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อประชาชนและผู้ลงทุน ตลอดจนการกำหนดมาตรการถอนการยึดหรืออายัดทรัพย์สินและการมอบหมายให้บุคคลอื่นดำเนินการแทนเพื่อลดภาระของภาคเอกชน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อบรรลุผลสัมฤทธิ์ในการกำกับดูแลและส่งเสริมความเชื่อมั่นของระบบตลาดทุนโดยรวม

3. สรุปสาระสำคัญของร่างพระราชบัญญัติ

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้พิจารณาแก้ไขเพิ่มเติม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ โดยมีสาระสำคัญดังต่อไปนี้

3.1 กำหนดหน้าที่ของผู้ลงทุนในการขายหลักทรัพย์ที่ยังไม่มีหลักทรัพย์นั้นอยู่ในครอบครอง และหน้าที่ของผู้ให้บริการในต่างประเทศในการรายงานข้อมูลของผู้ถือหลักทรัพย์ที่แท้จริง (เพิ่มมาตรา 194/1 มาตรา 194/2 มาตรา 194/3 และมาตรา 194/4)

3.2 กำหนดการรายงานการก่อการฉ้อโกงในหลักทรัพย์ในจำนวนที่มีนัยสำคัญ (เพิ่มส่วนที่ 3 รายงานการก่อการฉ้อโกงในหลักทรัพย์ มาตรา 259/1 และมาตรา 259/2 ของหมวด 8 การกระทำความไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์และการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ)

3.3 กำหนดมาตรการยับยั้งการทำธุรกรรมไวซ์คราว กรณีธุรกรรมมีลักษณะอันอาจเป็นการเอาเปรียบหรือก่อให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อผู้ลงทุนหรือประโยชน์ของประชาชน (เพิ่มมาตรา 266/4)

3.4 กำหนดมาตรการถอนการยึดหรืออายัดทรัพย์สินให้มีความชัดเจนยิ่งขึ้น และการมอบหมายให้บุคคลอื่นดำเนินการแทน (เพิ่มมาตรา 267 วรรคห้า)

3.5 แก้ไขเพิ่มเติมบทกำหนดโทษที่เกี่ยวข้องและการเปรียบเทียบคดี (เพิ่มมาตรา 291/1 มาตรา 291/2 มาตรา 291/3 และมาตรา 299/4 และแก้ไขเพิ่มเติมมาตรา 298 และมาตรา 317 วรรคหนึ่ง)

4. ผู้ที่เกี่ยวข้องหรือบุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ	ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น
4.1 ผู้ลงทุน	1. ผู้ลงทุนที่จะขายหลักทรัพย์จดทะเบียนโดยที่ยังไม่มีหลักทรัพย์นั้นอยู่ในครอบครองจะมีหน้าที่ตามกฎหมายเพิ่มจากปัจจุบันโดยต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด นอกจากนี้หากผู้ลงทุนฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์จะมีบทลงโทษทางอาญา 2. ผู้ลงทุนทั่วไปได้ทราบข้อมูลเกี่ยวกับการก่อการฉ้อโกงในหลักทรัพย์เพิ่มมากขึ้นเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน

4.2 ผู้ให้บริการในต่างประเทศ เช่น ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ต่างประเทศซึ่งให้บริการแก่ลูกค้าผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อบุคคลอื่น โดยไม่แสดงชื่อผู้ถือหลักทรัพย์ที่แท้จริงหรือผู้ให้บริการถือครองหลักทรัพย์แทนบุคคลอื่น	ผู้ให้บริการในต่างประเทศ จะมีหน้าที่รายงานข้อมูลเกี่ยวกับผู้ถือหลักทรัพย์ที่แท้จริงต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด ทั้งนี้ นิติบุคคลซึ่งเป็นลูกค้าของผู้ให้บริการในต่างประเทศที่ไม่ได้เป็นผู้ถือหลักทรัพย์ที่แท้จริงจะต้องแจ้งรายชื่อผู้ถือหลักทรัพย์ที่แท้จริงให้ผู้ให้บริการในต่างประเทศทราบด้วยในกรณีที่ผู้ให้บริการต่างประเทศร้องขอ และหากฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์จะมีบทลงโทษทางอาญา
4.3 บุคคลที่ถือหุ้นในบริษัทจดทะเบียนและก่อภาระผูกพันในหลักทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญ	กรณีที่ ผู้ถือหุ้นของบริษัทยจดทะเบียนมีการก่อภาระผูกพันในหลักทรัพย์ อย่างมีนัยสำคัญ บุคคลดังกล่าวจะมีหน้าที่รายงานการดำเนินการก่อภาระผูกพันต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และสำนักงาน ก.ล.ต. สามารถเปิดเผยรายงานการก่อภาระผูกพันนี้ต่อประชาชนได้ เพื่อให้ประชาชนได้รับทราบข้อมูลดังกล่าว และหากฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์จะมีบทลงโทษทางอาญา
4.4 บริษัทจดทะเบียน และบริษัทหลักทรัพย์	สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจระงับยับยั้งธุรกรรมที่บริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทหลักทรัพย์ เข้าทำหรือจะเข้าทำในกรณีที่ธุรกรรมนั้นมีลักษณะอันอาจเป็นการเอาเปรียบหรือก่อให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อผู้ลงทุนหรือประโยชน์ของประชาชน จึงอาจเป็นการจำกัดสิทธิในการทำธุรกรรมของเอกชนไว้ชั่วคราว เพื่อให้สำนักงาน ก.ล.ต. สามารถเข้าไปตรวจสอบธุรกรรมนั้นได้ ทั้งนี้ มาตรการดังกล่าวจะช่วยคุ้มครองประโยชน์ของประชาชนและผู้ลงทุนและเพื่อเป็นการยับยั้งความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นในวงกว้าง และช่วยให้บริษัทจดทะเบียน บริษัทหลักทรัพย์ ระมัดระวังในการเข้าทำธุรกรรมที่ส่งผลกระทบต่อผู้ลงทุนมากยิ่งขึ้น
4.5 นิติบุคคลที่กระทำความผิดตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ซึ่งอยู่ระหว่างการถูกยึดหรืออายัดทรัพย์สิน	ทำให้เกิดความชัดเจนยิ่งขึ้นในกระบวนการถอนการยึดหรืออายัดทรัพย์สินของนิติบุคคลที่จำเป็นต่อการดำเนินการค้าตามปกติของนิติบุคคลเพื่อให้ธุรกิจของนิติบุคคลนั้นดำเนินต่อไปได้ โดยสำนักงาน ก.ล.ต. อาจมอบหมายให้บุคคลอื่นเป็นผู้ดำเนินการแทนได้ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อประชาชน

4.6 สำนักงาน ก.ล.ต.	สำนักงาน ก.ล.ต. สามารถกำกับดูแลตลาดทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ตรงตามวัตถุประสงค์ และมีความสอดคล้องกันอย่างเป็นระบบ
---------------------	--

5. เหตุผลความจำเป็นของการให้มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ หรือ การกำหนดโทษอาญา รวมทั้งหลักเกณฑ์การใช้ดุลพินิจของเจ้าหน้าที่ (ถ้ามี)

5.1 เหตุผลความจำเป็นในการใช้ระบบอนุญาต

ไม่มีการกำหนดระบบอนุญาตขึ้นใหม่

5.2 เหตุผลความจำเป็นในการใช้ระบบคณะกรรมการ

ไม่มีการกำหนดระบบคณะกรรมการขึ้นใหม่

5.3 เหตุผลความจำเป็นในการกำหนดโทษอาญา

มีความจำเป็นที่ต้องกำหนดให้มีโทษอาญาไว้สำหรับการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ การขายชอร์ตและกรณีผู้ให้บริการในต่างประเทศไม่รายงานข้อมูลเกี่ยวกับผู้ถือหลักทรัพย์ที่แท้จริงต่อ สำนักงาน ก.ล.ต. การไม่รายงานการก่อการฉ้อโกงในหลักทรัพย์ และการฝ่าฝืนมาตรการยับยั้งการทํารุกระบบ เพื่อประโยชน์แห่งการบังคับใช้กฎหมายอย่างมีประสิทธิภาพตามร่างพระราชบัญญัตินี้

5.4 เหตุผลความจำเป็นในการกำหนดให้เจ้าหน้าที่รัฐใช้ดุลพินิจในการออกคำสั่งทาง ปกครองหรือดำเนินการทางปกครอง

มีความจำเป็นในการให้อำนาจสำนักงาน ก.ล.ต. ด้วยความเห็นชอบของคณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจสั่งเป็นหนังสือเพื่อยับยั้งการทํารุกระบบของบริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทหลักทรัพย์ ที่มีลักษณะอันอาจเป็นการเอาเปรียบหรือก่อให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อผู้ลงทุนหรือประโยชน์ของ ประชาชนนั้นไว้ชั่วคราวภายในระยะเวลาที่กำหนด เพื่อยับยั้งการทํารุกระบบที่มีเหตุอันควรสงสัย ดังกล่าวไว้ เป็นการป้องกันไม่ให้เกิดความเสียหายขึ้นในวงกว้าง

มีความจำเป็นในการให้อำนาจสำนักงาน ก.ล.ต. ด้วยความเห็นชอบของคณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจถอนการยึดหรืออายัดทรัพย์สินของนิติบุคคลที่จำเป็นต่อการดำเนินการค้าตามปกติได้ เพื่อให้มีกระบวนการที่ชัดเจนยิ่งขึ้นในการพิจารณาดังกล่าว โดยในกระบวนการตรวจสอบเพื่อถอน การยึดหรืออายัดทรัพย์สิน สำนักงาน ก.ล.ต. อาจมอบหมายให้บุคคลอื่นเป็นผู้ดำเนินการแทนได้ เพื่อให้ การดำเนินการปล่อยทรัพย์สินมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น และเพื่อความสะดวก รวดเร็ว และคล่องตัว

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง ร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ.

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

โทรศัพท์ _____ โทรสาร _____

อีเมล _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | | |
|--|--|---|
| ☐ บริษัทจดทะเบียน | ☐ บริษัทหลักทรัพย์ | ☐ ธนาคารพาณิชย์ |
| ☐ ที่ปรึกษาทางการเงิน | ☐ ที่ปรึกษากฎหมาย | ☐ ผู้ลงทุนสถาบัน |
| ☐ ผู้ลงทุนรายบุคคล | ☐ อื่น ๆ (ระบุ) _____ | |

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการรับฟังความคิดเห็นและประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารการรับฟังความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดยสำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจในนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล Privacy Policy (<https://market.sec.or.th/DATAPRIVACY/05-POLICY-INTERNAL-WEB.HTML>) แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

☐ ยินยอม ☐ ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่ email: DPO@sec.or.th

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายกฎหมายระดมทุน สำนักงาน ก.ล.ต.
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207
หรือ email : legal@sec.or.th

*** สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ.
ในหัวข้อดังต่อไปนี้ หรือไม่

1. การกำหนดหน้าที่ของผู้ลงทุนในการขายหลักทรัพย์ที่ยังไม่มีหลักทรัพย์นั้นอยู่ในครอบครอง และหน้าที่ของผู้ให้บริการในต่างประเทศในการรายงานข้อมูลของผู้ถือหลักทรัพย์ที่แท้จริง	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม		
2. การกำหนดหน้าที่การรายงานการก่อการฉ้อโกงในหลักทรัพย์	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม		
3. การกำหนดมาตรการยับยั้งการทำความผิดซ้ำ	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม		

4. การกำหนดมาตรการลดการยึดหรืออายัดทรัพย์สิน และการมอบหมายให้บุคคลอื่นดำเนินการแทน	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม		
5. การแก้ไขเพิ่มเติมบทกำหนดโทษที่เกี่ยวข้องและการเปรียบเทียบคดี	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม		
6. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ		
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม		