เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนป. 77/2569

เรื่อง ร่างประกาศเกี่ยวกับการกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำ แก่ประชาชนผ่านสื่อที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน และที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เผยแพร่เมื่อวันที่ 6 พฤศจิกายน 2569

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

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 6 ธันวาคม 2569

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะหรือติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม ได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

1. นางสาวกษมน โตรื่น โทรศัพท์ 0-2033-9635 อีเมล kasamon@sec.or.th
2. นายเอกฤทธิ์ ศิริกันทรมาศ โทรศัพท์ 0-2263-6509 อีเมล ekarit@sec.or.th

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 อีเมล info@sec.or.th

1. ที่มา

ตามที่คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในการประชุม ครั้งที่ 11/2569 เมื่อวันที่ 3 กันยายน 2569 มีมติเห็นชอบหลักการปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชนผ่านสื่อที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุนและที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“IA”) เพื่อให้หลักเกณฑ์ดังกล่าวมีความชัดเจน สอดคล้องกับบริบทและช่องทางการเผยแพร่ข้อมูลในปัจจุบัน รวมทั้งสามารถกำหนดขอบเขตของข้อยกเว้นให้เป็นไปตามเจตนารมณ์ของหลักเกณฑ์ โดยมุ่งเน้นการให้ความคุ้มครองแก่ผู้ลงทุนและลดความเสี่ยงจากการได้รับคำแนะนำการลงทุนจากบุคคลที่ไม่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลอย่างเหมาะสม โดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้เปิดรับฟังความคิดเห็นต่อหลักการดังกล่าว ตามเอกสารรับฟังความคิดเห็นเลขที่ อนป. 61/2569 ระหว่างวันที่ 15 กันยายน 2569 ถึงวันที่ 15 ตุลาคม 2569 (“เอกสารเลขที่ อนป. 61/2569”) โดยผู้ที่แสดงความคิดเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วยกับหลักการที่เสนอ และได้ให้ข้อเสนอแนะที่เป็นประโยชน์ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้นำความคิดเห็นและข้อเสนอแนะดังกล่าวมาประกอบการยกร่างประกาศ

ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้พิจารณาจัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้น เพื่อเปิดรับฟังความคิดเห็นต่อร่างประกาศที่เกี่ยวข้องจำนวน 2 ฉบับ เพื่อนำข้อคิดเห็นและข้อเสนอแนะที่ได้รับมาประกอบการพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้มีความเหมาะสม ชัดเจน และสามารถนำไปปฏิบัติได้อย่างมีประสิทธิภาพ ดังนี้

1.1 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2569 เรื่อง การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชนที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 1)

1.2 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2569 เรื่อง การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชนที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 2)

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcomes)

2.1 เพื่อให้หลักเกณฑ์การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชนผ่านสื่อที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภท IA สอดคล้องกับบริบทในปัจจุบัน และมีความชัดเจนเหมาะสม

2.2 เพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจและผู้ที่เกี่ยวข้องสามารถปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ได้อย่างถูกต้อง

2.3 เพื่อเพิ่มความคุ้มครองให้แก่ผู้ลงทุน

3. สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศ

- **ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2569 เรื่อง การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชนที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (ฉบับที่)**
- **ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2569 เรื่อง การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชนที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่)**

ร่างประกาศทั้ง 2 ฉบับ มีสาระสำคัญเป็นไปตามหลักการที่ได้เปิดรับฟังความคิดเห็นตามเอกสารเลขที่ อนป. 61/2569 ซึ่งสรุปได้ดังนี้ **(ส่วนที่ปรับปรุงจากหลักเกณฑ์ปัจจุบันแสดงด้วยตัวอักษรสีน้ำเงิน)**

3.1 การปรับปรุงลักษณะการให้คำแนะนำที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจ IA

การให้คำแนะนำทางวิทยุกระจายเสียง วิทยุโทรทัศน์ หนังสือพิมพ์ สิ่งพิมพ์ สื่อสังคมออนไลน์ หรือช่องทางอื่นใด ไม่ว่าจะเป็นการให้คำแนะนำในรูปแบบใด โดยจะไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจ IA หากมีลักษณะครบถ้วน ดังนี้

(ก) เป็นการให้คำแนะนำโดยผู้เผยแพร่ข่าวสารข้อมูลโดยสุจริต

(ข) เป็นการให้คำแนะนำโดยมิได้เน้นถึงวัตถุประสงค์ในการลงทุน ฐานะทางการเงิน และความต้องการของบุคคลใด

(ค) เป็นการเผยแพร่คำแนะนำในวงกว้างเป็นการทั่วไป

ทั้งนี้ ผู้เผยแพร่ข่าวสารข้อมูลโดยสุจริต หมายถึง บุคคลที่ประกอบกิจการผลิต รวบรวม หรือเผยแพร่ข่าวสารข้อมูลต่อสาธารณะเป็นปกติและสม่ำเสมอ (bona-fide publisher) โดยมีระบบหรือกลไกในการกำกับดูแลและรับผิดชอบต่อเนื้อหาที่เผยแพร่ รวมทั้งมีการแยกการเผยแพร่ข่าวสารข้อมูลออกจากการให้บริการอื่นของบุคคลนั้น (ถ้ามี) และมีรายได้หรือได้รับค่าตอบแทนจากการเผยแพร่ข่าวสารข้อมูลที่ไม่ได้อ้างอิงกับการตัดสินใจลงทุนของผู้รับข้อมูล

เหตุผล: เพื่อให้การให้คำแนะนำผ่านสื่อที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจ IA สอดคล้องกับรูปแบบการเผยแพร่ข้อมูลในปัจจุบัน โดยครอบคลุมสื่อสังคมออนไลน์และช่องทางอื่นใด พร้อมทั้งกำหนดขอบเขตของข้อยกเว้นให้จำกัดเฉพาะการให้คำแนะนำโดยผู้เผยแพร่ข่าวสารข้อมูลโดยสุจริตตามเจตนารมณ์ของหลักเกณฑ์ปัจจุบัน ทั้งนี้เพื่อไม่ให้ข้อยกเว้นถูกตีความครอบคลุมถึงบุคคลที่มิใช่ผู้เผยแพร่ข่าวสารข้อมูลโดยสุจริต ซึ่งอาจมีลักษณะเป็นการให้คำแนะนำหรือชักจูงการลงทุน อันจะช่วยเพิ่มความชัดเจนในการกำกับดูแล เพิ่มความคุ้มครองแก่ผู้ลงทุน รวมถึงสอดคล้องกับแนวทางการกำกับดูแลในต่างประเทศ

3.2 การปรับปรุงนิยามผู้ลงทุนสถาบัน (Institutional Investor: "II")

ผู้ลงทุนสถาบัน หมายความว่า **ผู้ลงทุนสถาบันตามประกาศมาตรฐานการประกอบธุรกิจ***

เหตุผล: เพื่อให้นิยาม II ตามร่างทั้ง 2 ฉบับ สอดคล้องกับนิยาม II ที่ใช้สำหรับการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจตัวกลางตามประกาศมาตรฐานการประกอบธุรกิจ อันจะช่วยลดความคลาดเคลื่อนในการปฏิบัติ และช่วยให้ผู้ประกอบธุรกิจสามารถนำไปใช้ได้อย่างชัดเจนและเป็นมาตรฐานเดียวกัน

4. ช่วงเวลาที่คาดว่าเกณฑ์จะมีผลใช้บังคับ

คาดว่าหลักเกณฑ์ดังกล่าวจะมีผลใช้บังคับภายในไตรมาส 4/2569

5. ผู้เกี่ยวข้อง/บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

ผู้ที่เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
5.1 ผู้ประกอบธุรกิจ	มีมาตรฐานการกำกับดูแลที่เท่าเทียม ลดความคลาดเคลื่อนในการปฏิบัติจากการให้บริการผู้ลงทุนสถาบัน	ไม่มีผลกระทบเชิงลบ
5.2 ผู้ประกอบกิจการสื่อ	มีความชัดเจนเกี่ยวกับลักษณะของการเผยแพร่ข้อมูลผ่านสื่อที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจ IA	ไม่มีผลกระทบเชิงลบ

* ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556 ("ประกาศมาตรฐานการประกอบธุรกิจ")

ผู้ที่เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
	หากดำเนินการโดยผู้ประกอบกิจการที่เผยแพร่ข่าวสารหรือข้อมูลต่อสาธารณะโดยสุจริตตามปกติแห่งวิชาชีพที่มีเงื่อนไขตามที่กำหนด โดยครอบคลุมช่องทางการเผยแพร่ข้อมูลในปัจจุบัน	
5.3 finfluencer	มีหลักเกณฑ์ชัดเจน ลดความไม่แน่นอนในทางปฏิบัติ	กรณีที่ไม่เข้าข่ายตามหลักการข้อ 3.1 ต้องเพิ่มความระมัดระวังในการให้ข้อมูลที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้า เนื่องจากอาจเข้าข่ายเป็นการประกอบธุรกิจ IA
5.4 ผู้ลงทุน	ได้รับการคุ้มครองมากขึ้น ลดความเสี่ยงจากการได้รับคำแนะนำการลงทุนจากผู้ที่ไม่ได้รับใบอนุญาต IA	ไม่มีผลกระทบเชิงลบ

6. เหตุผลความจำเป็นของการให้มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ หรือการกำหนดโทษอาญา รวมทั้งหลักเกณฑ์การใช้ดุลยพินิจของเจ้าหน้าที่ (ถ้ามี)

การกำหนดหลักเกณฑ์ในครั้งนี้ ไม่มีการกำหนดให้มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ หรือการใช้ดุลยพินิจของเจ้าหน้าที่เพิ่มเติม

สำหรับการกำหนดโทษ หากผู้ใดประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภท IA โดยไม่ได้รับอนุญาตอาจมีโทษทางอาญาตามมาตรา 289 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และตามมาตรา 125 แห่งพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 ตามลำดับ ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. มีความจำเป็นต้องกำหนดโทษทางอาญาเพื่อการบังคับใช้หลักเกณฑ์ได้อย่างมีประสิทธิภาพและเป็นมาตรฐานเดียวกัน เพื่อประโยชน์ต่อผู้ลงทุน

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง ร่างประกาศเกี่ยวกับการกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชนผ่านสื่อที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุนและที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ข้อมูลทั่วไป

อาชีพ/สถานะ (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

☐ บริษัทหลักทรัพย์ ☐ ธนาคารพาณิชย์

☐ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ☐ ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

☐ ผู้ลงทุน ☐ อื่น ๆ (ระบุ) _____

ชื่อ-นามสกุล_____

บริษัท/องค์กร_____ตำแหน่ง_____

โทรศัพท์/อีเมล_____

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการรับฟังความคิดเห็นและประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟังความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดยสำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล Privacy Policy (sec.or.th) แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

☐ ยินยอม ☐ ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่อีเมล: DPO@sec.or.th

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่

ฝ่ายนโยบายธุรกิจหลักทรัพย์

สำนักงาน ก.ล.ต. เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 1207 หรืออีเมล: kasamon@sec.or.th และ ekarit@sec.or.th

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

แบบสำรวจความคิดเห็น

1. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการปรับปรุงร่างประกาศ ดังนี้

(1) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2569 เรื่อง การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชนที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 1)	**เห็นด้วย**	**ไม่เห็นด้วย**
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____ _____ _____ _____		

(2) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2569 เรื่อง การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชนที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 2)	**เห็นด้วย**	**ไม่เห็นด้วย**
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____ _____ _____ _____		

2. ช่วงเวลาที่คาดว่าหลักเกณฑ์จะมีผลใช้บังคับ

คาดว่าหลักเกณฑ์จะมีผลใช้บังคับในไตรมาส 4/2569 (ตามข้อ 4)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____ _____ _____ _____		

3. ประเด็นข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตอื่น ๆ

ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม
_____ _____ _____ _____ _____