

เอกสารรับฟังความคิดเห็น
เลขที่ อกต. 39/2563

เรื่อง

การแก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535
และพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 เพื่อรองรับหลักทรัพย์ดิจิทัล
และปรับปรุงในเรื่องศูนย์ซื้อขาย สำนักหักบัญชี ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์
และการกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2563

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 24 ธันวาคม 2563

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะ หรือติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จาก
เจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

- | | | |
|--------------------------------|----------------------|--|
| 1. นางฐิติกา โอสภาเลิศ | โทรศัพท์ 0-2033-9632 | อีเมล thitika@sec.or.th |
| 2. นางสาวภัทรศยา โกมลตรี | โทรศัพท์ 0-2033-9968 | อีเมล patarasaya@sec.or.th |
| 3. นางสาวสโรชา โชคมาวีโรจน์ | โทรศัพท์ 0-2033-4621 | อีเมล sarochac@sec.or.th |
| 4. นางสาวสโรชา ตั้งศัตยาภิรมย์ | โทรศัพท์ 0-2033-4678 | อีเมล sarochat@sec.or.th |
| 5. นายธนพัทธ์ คณาวิวัฒน์ | โทรศัพท์ 0-2033-4684 | อีเมล thanapatk@sec.or.th |

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 0-2033-9999

บทนำ

โดยที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้ทบทวนบทบัญญัติในเรื่องต่าง ๆ ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ”) และพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 (“พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า”) และพบว่าบทบัญญัติของกฎหมายในบางเรื่องอาจเป็นอุปสรรคในทางปฏิบัติและไม่สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบันหรือพัฒนาการของเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับการระดมทุน การซื้อขาย ชำระราคา และส่งมอบหลักทรัพย์ที่มีรูปแบบเปลี่ยนแปลงไปอย่างมากจากการประยุกต์ใช้เทคโนโลยีใหม่ ๆ ในกระบวนการข้างต้น นอกจากนี้ ยังพบว่าบทบัญญัติของกฎหมายในเรื่องเดียวกันมีการกำกับดูแล ไม่สอดคล้องกันระหว่างหน่วยงานภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. และในบางเรื่องยังไม่สอดคล้องกับแนวทางกำกับดูแลตามมาตรฐานสากล

สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรปรับปรุงแก้ไขบทบัญญัติของกฎหมายที่เกี่ยวข้องเพื่อลดอุปสรรครองรับความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีและเพิ่มประสิทธิภาพของการกำกับดูแล โดยเสนอหลักการปรับปรุงแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ดังนี้

I. การแก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

- ส่วนที่ 1 : การแก้ไขเพื่อรองรับการออกเสนอขายโทเคนดิจิทัล
- ส่วนที่ 2 : การแก้ไขในประเด็นศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ และกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของสำนักหักบัญชีและศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ เพื่อประโยชน์ของผู้ใช้บริการ
- ส่วนที่ 3 : การแก้ไขเพื่อเพิ่มความชัดเจนในการคุ้มครองทรัพย์สินของผู้ฝากหลักทรัพย์หรือลูกค้าของผู้ฝากหลักทรัพย์กรณีศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ล้มละลายและเพิ่มความชัดเจนในสิทธิความเป็นเจ้าของหลักทรัพย์ของผู้ฝากหรือลูกค้าของผู้ฝากหลักทรัพย์
- ส่วนที่ 4 : การแก้ไขเพื่อยกระดับการกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ให้เป็นมาตรฐานสากล
- ส่วนที่ 5 : การแก้ไขเพื่อยกระดับการกำกับดูแลผู้สอบบัญชีที่ตรวจสอบงบการเงินของตลาดหลักทรัพย์และศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์
- ส่วนที่ 6 : การแก้ไขเพื่อขยายขอบเขตมาตรการป้องกันการกระทำความผิดไม่เป็นธรรมให้ครอบคลุมการซื้อขายหลักทรัพย์ในทุกช่องทางการซื้อขาย (trading platform/venue)

II. การแก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

I : การแก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ส่วนที่ 1: การแก้ไขเพื่อรองรับการออกเสนอขายโทเคนดิจิทัล

1. พัฒนาการและการกำกับดูแลการระดมทุนในตลาดทุน

1.1 พัฒนาการของเทคโนโลยีและนวัตกรรมใหม่ ๆ ในตลาดทุน ส่งผลให้มีการพลิกโฉมการให้บริการทางการเงิน การระดมทุน และการลงทุน เป็นการเพิ่มประสิทธิภาพในการทำธุรกรรม และช่วยให้ผู้ที่ต้องการระดมทุนและผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงตลาดทุนได้สะดวกยิ่งขึ้นด้วยต้นทุนที่ต่ำลง ปัจจุบันเทคโนโลยี Blockchain ถูกนำมาใช้ในการระดมทุนโดยการออกเสนอขายโทเคนดิจิทัล (Initial Coin Offering: “ICO”) จึงได้มีพระราชกำหนดการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล พ.ศ. 2561 (“พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ”) ขึ้นเพื่อกำกับดูแลการระดมทุนในลักษณะดังกล่าว นอกจากนี้ เทคโนโลยี Blockchain ยังถูกนำมาประยุกต์ใช้ในการออกเสนอขายหลักทรัพย์ในลักษณะอสังหาริมทรัพย์หรือดิจิทัลด้วย

1.2 พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ กำกับดูแลการระดมทุน การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และการกระทำที่เกี่ยวข้อง โดยบทนิยามของ “หลักทรัพย์” ครอบคลุมถึง ตัวเงินคลัง พันธบัตร ตั๋วเงิน หุ้น หุ้นกู้ หน่วยลงทุน ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น หุ้นกู้ หรือหน่วยลงทุน และตราสารอื่นที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด

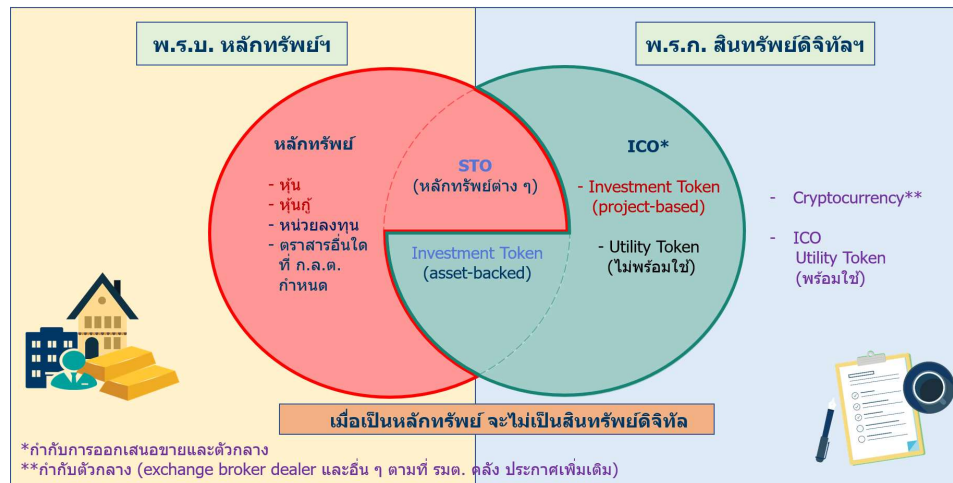
1.3 พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ กำกับดูแลการออกเสนอขายโทเคนดิจิทัล โดยกำหนดบทนิยามของ “โทเคนดิจิทัล” ให้หมายถึง หน่วยข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ซึ่งถูกสร้างขึ้นบนระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อ

(1) กำหนดสิทธิของบุคคลในการเข้าร่วมลงทุนในโครงการหรือกิจการใด ๆ (“investment token”) หรือ

(2) กำหนดสิทธิในการได้มาซึ่งสินค้าหรือบริการหรือสิทธิอื่นใดที่เฉพาะเจาะจง (“utility token”) ทั้งนี้ ในกรณีที่เป็น utility token ซึ่งสินค้าหรือบริการพร้อมที่จะให้ใช้ประโยชน์ได้ทันที (utility token พร้อมใช้) จะได้รับยกเว้นไม่นำบทบัญญัติเรื่องการออกเสนอขายมาใช้บังคับ¹

โดยที่หลักทรัพย์ก็สามารถออกโดยใช้เทคโนโลยีเช่นเดียวกันกับโทเคนดิจิทัล (“หลักทรัพย์ดิจิทัล”) ดังนั้น เพื่อไม่ให้เกิดการบังคับใช้กฎหมายซ้อนกัน มาตรา 5 ของ พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ จึงกำหนดให้หลักทรัพย์ตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ไม่ถือเป็นโทเคนดิจิทัลตาม พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ

¹ ข้อ 2 ของประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กจ. 10/2561 เรื่อง การไม่นำบทบัญญัติว่าด้วยการเสนอขายโทเคนดิจิทัลต่อประชาชนมาใช้บังคับกับการเสนอขายโทเคนดิจิทัลบางลักษณะ ลงวันที่ 7 มิถุนายน พ.ศ. 2561



(แผนภาพสรุปการกำกับดูแลสินทรัพย์ดิจิทัล)

2. เหตุผลและความจำเป็นในการแก้ไขกฎหมาย

2.1 ภายหลังจาก พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ มีผลใช้บังคับ รูปแบบของการระดมทุนด้วยโทเคนดิจิทัลมีการพัฒนาไปจากเดิมที่เป็นการระดมทุนเพื่อพัฒนาโครงการ (project-based ICO) ไปเป็นการนำทรัพย์สินต่าง ๆ มาแปลงเป็นโทเคนดิจิทัลและออกเสนอขายเพื่อระดมทุน (“asset-backed ICO”) โดยผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับผลตอบแทนจากกระแสรายรับหรือผลตอบแทนที่เกิดจากสินทรัพย์นั้น ซึ่งในหลายกรณี asset-backed ICO มีลักษณะคล้ายกับการออกเสนอขายหลักทรัพย์ เช่น การนำอสังหาริมทรัพย์มาเป็นสินทรัพย์อ้างอิง ซึ่งมีลักษณะคล้ายกับทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate Investment Trust: REITs) เป็นต้น

2.2 เนื่องจากกฎเกณฑ์กำกับดูแลการระดมทุนภายใต้ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และ พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ มีความแตกต่างกัน โดย พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ มีกฎเกณฑ์และกลไกการคุ้มครองผู้ลงทุนที่อ่อนกว่า พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ประกอบกับกระแสความตื่นตัวในการใช้เทคโนโลยี ภาคเอกชนจึงสนใจที่จะระดมทุนด้วยโทเคนดิจิทัล และออกแบบให้มีลักษณะ (substance) คล้ายกับหลักทรัพย์ เพื่อให้เป็นที่สนใจของผู้ลงทุน แต่ยังคงสามารถระดมทุนภายใต้กฎเกณฑ์ที่เข้มงวดน้อยกว่าได้ (“regulatory arbitrage”)

2.3 การกำกับดูแลโทเคนดิจิทัลในต่างประเทศส่วนใหญ่จะพิจารณาจากลักษณะของโทเคนดิจิทัล (substance) โดยหากมีการใช้โทเคนดิจิทัลเป็นเครื่องมือในการระดมทุน โทเคนดิจิทัลดังกล่าวมักถูกกำกับดูแลเป็นหลักทรัพย์ ซึ่งแตกต่างจากกฎหมายไทยที่โทเคนดิจิทัลที่ใช้ในการระดมทุนส่วนใหญ่ถูกกำกับดูแลภายใต้ พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ ส่งผลให้เกิดอุปสรรคในการประสานความร่วมมือและการทำความเข้าใจ (MOU) ในด้านการกำกับดูแลกับหน่วยงานต่างประเทศ และการกำกับดูแลธุรกรรมระหว่างประเทศ (cross-border transactions)

จากพัฒนาการของการระดมทุนด้วยโทเคนดิจิทัลในข้อ 2.1 และสภาพปัญหาในข้อ 2.2 และ 2.3 ข้างต้น สำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณาแล้วเห็นว่ามีความจำเป็นที่จะต้องปรับปรุง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ให้มี

ความยืดหยุ่นและทันสมัยเพื่อให้สามารถรองรับการระดมทุนรูปแบบใหม่ ๆ ที่อาจมีขึ้นในอนาคต รวมทั้งรองรับการระดมทุนด้วยโทเคนดิจิทัลให้สอดคล้องกับแนวทางกำกับดูแลในต่างประเทศและมาตรฐานสากล

3. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุผล (Intended outcome)

เพื่อให้รูปแบบการระดมทุนที่มีลักษณะคล้ายกันถูกกำกับดูแลด้วยหลักเกณฑ์เดียวกัน ป้องกันไม่ให้เกิด regulatory arbitrage โดยมีกลไกการกำกับดูแลที่สอดคล้องกับลักษณะและความเสี่ยงของรูปแบบการระดมทุนและผลิตภัณฑ์การลงทุน มีการคุ้มครองผู้ลงทุนที่เพียงพอเหมาะสม รวมทั้งสอดคล้องกับแนวทางในต่างประเทศและมาตรฐานสากล

4. สรุปสาระสำคัญของการแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

บทนิยามคำว่า “หลักทรัพย์” ในมาตรา 4 ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และบทบัญญัติในบางมาตราของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ยังไม่ครอบคลุมการระดมทุนโดยการเสนอขายโทเคนดิจิทัลและสินทรัพย์อื่น ๆ ที่ใช้เทคโนโลยีซึ่งอาจมีขึ้นในอนาคต จึงมีข้อจำกัดในการส่งเสริมและกำกับดูแลการระดมทุนในรูปแบบใหม่ ๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการระดมทุนที่ใช้เทคโนโลยีมาช่วยอำนวยความสะดวก ดังนั้น การแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ จึงเป็นทางเลือกเดียวในการแก้ไขข้อขัดข้องดังกล่าว สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรให้มีการปรับปรุงบทบัญญัติของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ในเรื่องดังต่อไปนี้

4.1 ปรับปรุงบทนิยามคำว่า “หลักทรัพย์” ในมาตรา 4 ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ให้ยืดหยุ่นและครอบคลุมถึงสินทรัพย์อื่น ๆ ที่มีลักษณะ (substance) เหมือนหรือคล้ายกับหลักทรัพย์ แต่มีการใช้เทคโนโลยีในการออกเสนอขาย

4.2 ปรับปรุงบทบัญญัติของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ที่ยังไม่รองรับหรือไม่สอดคล้องกับการออกเสนอขายหลักทรัพย์และสินทรัพย์อื่น ๆ ในรูปแบบดิจิทัล เช่น แก้ไขคำว่า “ชำระเงิน” ในมาตรา 244/6² ให้เป็นคำว่า “ชำระราคา” เนื่องจากปัจจุบันผู้ลงทุนสามารถใช้คริปโทเคอร์เรนซี ซึ่งไม่เป็นเงินตราตามกฎหมายในการซื้อขายโทเคนดิจิทัลได้ เป็นต้น

5. ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการแก้ไขกฎหมาย

บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ	ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น
5.1 ผู้ระดมทุน (issuer)	ผู้ระดมทุนที่ประสงค์จะออกเสนอขาย investment token และ utility token ไม่พร้อมใช้ จะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การออกเสนอขายหลักทรัพย์ฯ ตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ซึ่งมีกลไกการกำกับดูแลและการคุ้มครองผู้ลงทุนที่เพิ่มเติมขึ้นจาก พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ

² “มาตรา 244/6 ให้สันนิษฐานไว้ก่อนว่าผู้กระทำการดังต่อไปนี้ เป็นตัวการในการกระทำความผิดตามมาตรา 244/3

(4) ชำระเงินหรือรับชำระเงินค่าซื้อขายหลักทรัพย์แทนกัน”

บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ	ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น
5.2 ผู้ลงทุน	ผู้ลงทุนได้รับความคุ้มครองที่เพียงพอเหมาะสมตามลักษณะและความเสี่ยงของโทเคนดิจิทัลและผลิตภัณฑ์การลงทุน (investment product)
5.3 ผู้ประกอบธุรกิจ	<p>ผู้ประกอบธุรกิจที่ประสงค์จะให้บริการซื้อขายโทเคนดิจิทัลที่เป็นหลักทรัพย์จะต้องขอรับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ</p> <p>ทั้งนี้ เพื่อรองรับผู้ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล สำนักงาน ก.ล.ต. ได้เสนอแก้ไขบทบัญญัติในส่วนของศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้ด้วย</p> <p>ทั้งนี้ รายละเอียดการปรับปรุงปรากฏในส่วนที่ 2 ของเอกสารรับฟังความคิดเห็นฉบับนี้</p>

ส่วนที่ 2: การแก้ไขในประเด็นศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ และกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ของสำนักหักบัญชีและศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ เพื่อประโยชน์ของผู้ใช้บริการ

1. เหตุผลและความจำเป็นในการแก้ไขกฎหมาย

สำนักงานได้ทบทวนบทบัญญัติของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ในส่วนของศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ พบว่าข้อกำหนดเกี่ยวกับการจัดตั้งศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ที่กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ไม่น้อยกว่าสิบห้าราย รวมตัวกันเพื่อขอรับใบอนุญาตจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. จัดตั้งศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อให้บริการเป็น ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีได้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ อาจมีความเป็นไปได้ยาก ในทางปฏิบัติ ประกอบกับในปัจจุบันมีความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีที่สามารถนำมาใช้พัฒนาเป็นโครงสร้าง พื้นฐานของ trading platform สำหรับการซื้อขาย ชำระราคา และส่งมอบหลักทรัพย์ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ลดต้นทุน ลดความเสี่ยงในระบบ และสร้างความสามารถในการแข่งขันที่มากขึ้นในกลุ่มผู้ประกอบการ trading platform ดังนั้น จึงมีความจำเป็นที่ต้องแก้ไขข้อจำกัดทางกฎหมาย เพื่อเปิดกว้างในการประกอบ ธุรกิจเป็นศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อรองรับการซื้อขายในตลาดรองรับรูปแบบใหม่ ๆ ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต อีกทั้ง เป็นการแก้ไขกฎหมายเพื่อรองรับนโยบายในการนำโทเคนดิจิทัลหรือการระดมทุนรูปแบบอื่น ๆ ที่มีลักษณะ คล้ายกับหลักทรัพย์ มากำกับดูแลภายใต้ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ด้วย

สำหรับการแก้ไขกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ สำนักหักบัญชีและศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ เป็นการแก้ไขให้สอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นใหญ่ของบุคลากรในธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุผล (Intended outcome)

2.1 มีศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ที่รองรับการซื้อขายหลักทรัพย์ประเภทต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงสินทรัพย์ ดิจิทัลประเภทโทเคนดิจิทัลที่มีลักษณะเหมือนหรือคล้ายหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นผลจากการปรับปรุงการกำกับดูแลใน ส่วนที่ 1

2.2 เพื่อสนับสนุนให้มีการแข่งขันในตลาดทุน และใช้ประโยชน์จากความก้าวหน้าของ เทคโนโลยีเพื่อให้ผู้ประกอบการมีการบริการที่ดีและมีประสิทธิภาพมากขึ้นโดยมีต้นทุนในการประกอบธุรกิจ ที่ต่ำลง

2.3 การกำกับดูแลกรรมการและผู้บริหารของสำนักหักบัญชีและศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ในลักษณะเดียวกับบุคลากรในธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

3. สรุปสาระสำคัญของการแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

3.1 ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์

3.1.1 โครงสร้างของศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ (การจัดตั้ง การรับใบอนุญาตประกอบการ เป็นศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียม)

สาระสำคัญ

(1) ยกเลิกการกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ 15 รายรวมตัวกันจัดตั้งศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์

(2) กำหนดรูปแบบการอนุญาตการประกอบการเป็นศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ แบ่งเป็น 2 ประเภท คือ

- ใบอนุญาตจากคณะกรรมการ ก.ล.ต.

- จดทะเบียนกับสำนักงาน ก.ล.ต. (เฉพาะกรณีผู้ลงทุนสถาบันซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อตนเอง)

(3) คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจกำหนดหลักเกณฑ์การอนุญาต ค่าธรรมเนียม การยื่นคำขออนุญาต ค่าธรรมเนียมใบอนุญาต ค่าธรรมเนียมการประกอบธุรกิจรายปี และประเภทหลักทรัพย์ที่เปิดให้มีการซื้อขายผ่านศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ (ยกเลิกข้อกำหนดในกฎหมายที่กำหนดประเภทหลักทรัพย์ที่ให้ซื้อขายในศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ได้เฉพาะหลักทรัพย์ที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โดยให้เป็นอำนาจของคณะกรรมการ ก.ล.ต. เป็นผู้กำหนดประเภทหลักทรัพย์ เพื่อให้เกิดความยืดหยุ่นในการประกอบธุรกิจ)

(4) ผู้ขอใบอนุญาตต้องเป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย

(5) ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์จะรองรับการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมถึงโทเคนดิจิทัลที่มีลักษณะเหมือนหรือคล้ายกับหลักทรัพย์ด้วย

(6) ผู้ประกอบการศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ต้องจัดให้มีสำนักหักบัญชี และศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ โดยผู้ประกอบการศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์สามารถดำเนินการได้เอง หรือจัดให้มีใบอนุญาตสำนักหักบัญชีและศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เป็นผู้ดำเนินการ

(7) ในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ในศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์สามารถกระทำผ่านตัวกลางหรือไม่ก็ได้ หากศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ไม่ได้กำหนดให้ต้องกระทำผ่านตัวกลางและศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ทำหน้าที่ดังกล่าวเอง ต้องมีการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการติดต่อและให้บริการแก่ลูกค้าเพิ่มเติมด้วย เช่น การทำ KYC ลูกค้า เป็นต้น

3.1.2 กรรมการและผู้บริหารของศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์

สาระสำคัญ

(1) กำหนดหลักเกณฑ์ในการกำกับดูแลกรรมการและผู้บริหารของศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ โดยกำหนดคุณสมบัติและการไม่มีลักษณะต้องห้ามของกรรมการและผู้บริหาร นอกเหนือจาก

กฎหมายพื้นฐานเกี่ยวกับบริษัท การให้ความเห็นชอบ และการเพิกถอนการให้ความเห็นชอบในลักษณะเดียวกับบุคลากรในธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทั้งนี้ หากมีการฝ่าฝืนอาจมีบทกำหนดโทษ

(2) เพิ่มความยืดหยุ่นให้กับศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ในการพิจารณากำหนดจำนวนกรรมการได้ตามความจำเป็นและเหมาะสม โดยยังคงสอดคล้องกับกฎหมายพื้นฐานเกี่ยวกับบริษัท

(3) กำหนดให้มีกรรมการอิสระ และต้องมีสัดส่วนตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่าการตัดสินใจต่าง ๆ ของคณะกรรมการศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์จะกระทำโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของสมาชิก ผู้ลงทุน และผู้ที่เกี่ยวข้องในการซื้อขายหลักทรัพย์ในศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์เป็นสำคัญ ทั้งนี้ จะมีระยะเวลาผ่อนผันในการแต่งตั้งกรรมการอิสระให้กับศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นศูนย์ซื้อขายโทเคนดิจิทัลที่ได้รับใบอนุญาต ตาม พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ อยู่ ณ วันที่กฎหมายมีผลใช้บังคับ ที่ซื้อขายโทเคนดิจิทัลที่มีลักษณะเหมือนหรือคล้ายกับหลักทรัพย์และต้องย้ายสถานะเป็นศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ภายใต้ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด

3.1.3 ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

สาระสำคัญ

(1) กำหนดหลักเกณฑ์ในการกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ทั้งในเรื่องการไม่มีลักษณะต้องห้าม การให้ความเห็นชอบ และการเพิกถอนการให้ความเห็นชอบผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในลักษณะเดียวกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(2) สัดส่วนการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นไปตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด

(3) หากบุคคลใดถือหุ้นของศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์เกินกว่าอัตราที่กำหนดโดยไม่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ห้ามศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์จ่ายเงินปันผลหรือผลประโยชน์อื่นใดสำหรับจำนวนสิทธิออกเสียงให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่ได้รับความเห็นชอบในส่วนที่เกินกว่าอัตราที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดหรือยอมให้บุคคลนั้นออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้นสำหรับส่วนที่เกินกว่าอัตราดังกล่าว โดยจะมีระยะเวลาผ่อนผันในการห้ามจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นรายใหญ่สำหรับศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นศูนย์ซื้อขายโทเคนดิจิทัลที่ได้รับใบอนุญาต ตาม พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ อยู่ ณ วันที่กฎหมายมีผลใช้บังคับ ที่ซื้อขายโทเคนดิจิทัลที่มีลักษณะเหมือนหรือคล้ายกับหลักทรัพย์และต้องย้ายสถานะเป็นศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ภายใต้ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด ทั้งนี้ หากมีการฝ่าฝืนอาจมีบทกำหนดโทษ

3.1.4 หลักเกณฑ์ในการประกอบธุรกิจศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์

สาระสำคัญ

คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจกำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการประกอบธุรกิจของศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ เช่น

- กำหนดรายละเอียดการดำเนินการในการประกอบธุรกิจของศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์

- กฎเกณฑ์ของศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. และคณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจในการสั่งให้แก้ไข เพิ่มเติม ยกเลิกกฎเกณฑ์
- การลดทุนต้องขอความเห็นชอบจากคณะกรรมการ ก.ล.ต.
- การประกอบธุรกิจอื่น ต้องขอความเห็นชอบจากคณะกรรมการ ก.ล.ต.
- หลักเกณฑ์ความเพียงพอด้านเงินทุน
- ในกรณีที่ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์มีการลงโทษสมาชิก ต้องให้แจ้งสำนักงาน ก.ล.ต. ทราบโดยไม่ชักช้า

- การจัดทำและจัดส่งรายงานต่าง ๆ ตามที่กำหนด
- แจ้งต่อสำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงหนังสือบริคณห์สนธิ เป็นต้น

3.1.5 การลงโทษสมาชิก

สาระสำคัญ

(1) มีข้อกำหนดเกี่ยวกับสมาชิก โดยสมาชิกผูกพันว่าปฏิบัติตามกฎหมาย ระเบียบ หรือข้อบังคับศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ โดยศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ต้องลงโทษสมาชิกในกรณีที่สมาชิกมีการปฏิบัติฝ่าฝืน เช่น ภาควัตถุ ปรับ ห้ามซื้อขายชั่วคราว ต้องพ้นจากสมาชิกภาพ เป็นต้น

(2) กรณีสมาชิกมีการปฏิบัติฝ่าฝืนกฎเกณฑ์ของศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์และการกระทำดังกล่าวเป็นการฝ่าฝืนหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน หรือสำนักงาน ก.ล.ต. ในเรื่องเดียวกัน หากศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ได้ลงโทษทางวินัยสมาชิกแล้ว สำนักงาน ก.ล.ต. จะไม่ลงโทษกับสมาชิกอีกหากเห็นว่าโทษดังกล่าวเหมาะสมแล้ว

3.1.6 การเพิกถอนใบอนุญาต และการเลิกศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์

สาระสำคัญ

(1) กำหนดแนวทางดำเนินการในเรื่องการเพิกถอนใบอนุญาตและการเลิกศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ในลักษณะเดียวกับธุรกิจหลักทรัพย์ เช่น การให้อำนาจสำนักงาน ก.ล.ต. ในการสั่งให้ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ ให้แก้ไขการกระทำ งดเว้นการกระทำ หรือการสั่งให้แก้ไขฐานะการเงินภายในระยะเวลาที่กำหนด หรือการสั่งถอดถอนและแต่งตั้งกรรมการ ผู้บริหารกรณีไม่ปฏิบัติตามคำสั่งของสำนักงาน ก.ล.ต. หรือการกำหนดเหตุอันนำไปสู่การเพิกถอนใบอนุญาต เป็นต้น

(2) คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจในการประกาศกำหนดระยะเวลาการไม่ประกอบธุรกิจของศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ที่จะเป็นเหตุเข้าข่ายเพิกถอนใบอนุญาต

3.1.7 การชี้ขาดข้อพิพาท

สาระสำคัญ

ไม่มีการกำหนดให้ในกรณีสมาชิกมีข้อพิพาท ต้องยื่นคำร้องต่อศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อขอให้มีการชี้ขาดโดยอนุญาโตตุลาการ เนื่องจากปัจจุบันมีหน่วยงานที่ให้บริการเรื่องอนุญาโตตุลาการ

แล้ว จึงไม่จำเป็นต้องมีข้อกำหนดดังกล่าว ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จะได้ปรับปรุงข้อกำหนดดังกล่าวตามมาตรา 201-203 ของตลาดหลักทรัพย์ให้สอดคล้องกันด้วย

3.1.8 การกำหนดให้ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ที่ทำหน้าที่ติดต่อและให้บริการแก่ลูกค้าเอง โดยตรงเป็นสถาบันการเงินตามพระราชบัญญัติป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน พ.ศ. 2542

สาระสำคัญ

กำหนดให้ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ที่ซื้อขายหลักทรัพย์ที่ติดต่อและให้บริการกับลูกค้าโดยตรงเป็นสถาบันการเงินตามพระราชบัญญัติป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน พ.ศ. 2542

3.2 กรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของสำนักหักบัญชีและศูนย์รับฝากหลักทรัพย์

สาระสำคัญ

(1) กำหนดหลักเกณฑ์ในการกำกับดูแลกรรมการ ผู้บริหารของสำนักหักบัญชีและศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ โดยกำหนดคุณสมบัติและการไม่มีลักษณะต้องห้ามของกรรมการและผู้บริหาร การให้ความเห็นชอบ และการเพิกถอนการให้ความเห็นชอบ ในลักษณะเดียวกับบุคลากรในธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทั้งนี้ หากมีการฝ่าฝืนอาจมีบทกำหนดโทษ

(2) กำหนดหลักเกณฑ์ในการกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของสำนักหักบัญชีและศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ทั้งในเรื่องการไม่มีลักษณะต้องห้าม การให้ความเห็นชอบ การเพิกถอนการให้ความเห็นชอบในลักษณะเดียวกับบุคลากรในธุรกิจหลักทรัพย์ และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(3) หากบุคคลใดถือหุ้นของสำนักหักบัญชีและศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เกินกว่าอัตราที่กำหนด โดยไม่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ห้ามสำนักหักบัญชีและศูนย์รับฝากหลักทรัพย์จ่ายเงินปันผลหรือผลประโยชน์อื่นใดสำหรับจำนวนสิทธิออกเสียงให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่ได้รับความเห็นชอบในส่วนที่เกินกว่าอัตราส่วนที่กำหนด หรือยอมให้บุคคลนั้นออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้นสำหรับส่วนที่เกินกว่าอัตราดังกล่าว

ทั้งนี้หลักเกณฑ์ตาม (1) (2) และ (3) ข้างต้น ไม่ให้นำมาใช้บังคับกับกรณีที่สำนักหักบัญชีหลักทรัพย์และศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เป็นบริษัทที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจัดตั้งขึ้นและถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทนั้น

4. ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการแก้ไขกฎหมาย

บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ	ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น
4.1 ผู้ลงทุน	ผู้ลงทุนมีช่องทางในการซื้อขายหลักทรัพย์ และมีสินค้าในการลงทุนเพิ่มขึ้น โดยยังคงได้รับความคุ้มครองที่เพียงพอเหมาะสมตามลักษณะและความเสี่ยงของสินค้าที่ลงทุน
4.2 ผู้ประกอบธุรกิจ	ผู้ที่มีความสนใจประกอบธุรกิจศูนย์ซื้อขายสามารถยื่นขอใบอนุญาตจัดตั้งเป็นศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ได้ง่ายขึ้น เนื่องจากการแก้ไขปรับปรุงหลักเกณฑ์เป็น

บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ	ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น
	การเปิดกว้างเพื่อรองรับระบบการซื้อขายในตลาดรองรูปแบบใหม่ ๆ ที่ใช้เทคโนโลยีสมัยใหม่ โดยมีต้นทุนที่ต่ำลง
4.3 ศูนย์ซื้อขายโทเคนดิจิทัลที่ได้รับใบอนุญาต ตาม พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ	เพื่อไม่ให้เป็นอุปสรรคและรองรับการประกอบธุรกิจของศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล หากมีความประสงค์จะประกอบธุรกิจให้บริการเป็นศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ เช่น โทเคนดิจิทัลที่อยู่ภายใต้ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เป็นต้น ต้องขอรับใบอนุญาตเป็นศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์และต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องในการประกอบธุรกิจศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์
4.4 ผู้สนใจจะประกอบธุรกิจสำนักหักบัญชีหลักทรัพย์และศูนย์รับฝากหลักทรัพย์	ต้องขอความเห็นชอบแต่งตั้งกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

5. เหตุผลความจำเป็นในการกำหนดให้มีระบบอนุญาต

ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่มีผลกระทบต่อเศรษฐกิจของประเทศและประชาชน เนื่องจากเป็นตลาดรองสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์รวมถึงโทเคนดิจิทัลที่มีลักษณะเหมือนหรือคล้ายกับหลักทรัพย์ ซึ่งอาจมีประชาชนเข้ามาใช้บริการเป็นจำนวนมาก นอกจากนี้ กรรมการและผู้บริหารจะเป็นผู้มีบทบาทสำคัญในการกระทำการแทนนิติบุคคลในการดำเนินการตามกรอบวัตถุประสงค์ของของศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ อีกทั้งผู้ถือหุ้นรายใหญ่จะเป็นผู้มีอำนาจควบคุมบริษัทที่ประกอบธุรกิจศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านกลไกการแต่งตั้งกรรมการและผู้บริหารด้วย ดังนั้น จึงไม่มีมาตรการอื่นใดที่จะเพียงพอสำหรับคุ้มครองประโยชน์ส่วนรวมของประชาชนนอกจากการใช้ระบบใบอนุญาต (กรณีศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์) และระบบการให้ความเห็นชอบ (กรณีกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่) ซึ่งมาตรการดังกล่าวน่าจะก่อให้เกิดผลประโยชน์สูงสุดต่อประชาชนและส่วนรวมโดยที่ไม่เป็นภาระแก่ภาคเอกชนมากเกินไป ทั้งนี้ ในกรณีของศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ที่ให้บริการกับเฉพาะผู้ลงทุนสถาบันที่ซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อตนเองนั้นเป็นการให้บริการเฉพาะผู้ลงทุนสถาบันจึงไม่กระทบต่อสาธารณะมากนัก กรณีนี้จึงใช้มาตรการควบคุมโดยกำหนดให้จดทะเบียนกับสำนักงาน

เมื่อมีการกำหนดให้การประกอบธุรกิจศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ต้องได้รับอนุญาต/จดทะเบียน รวมทั้งมีการกำหนดหลักเกณฑ์ในการประกอบธุรกิจ จึงได้กำหนดโทษทางอาญาสำหรับผู้ที่ประกอบธุรกิจโดยไม่ได้รับใบอนุญาตและผู้ฝ่าฝืนหลักเกณฑ์ในการประกอบธุรกิจด้วย เนื่องจากการฝ่าฝืนมาตรการดังกล่าวอาจกระทบต่อเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ และไม่มีมาตรการอื่นใดที่จะบังคับใช้กฎหมายอย่างได้ผลและมีประสิทธิภาพเพียงพอที่จะทำให้ประชาชนปฏิบัติตามกฎหมายได้ จึงมีความจำเป็นที่จะต้องใช้มาตรการลงโทษทางอาญาในกรณีดังกล่าว

ส่วนที่ 3: การแก้ไขเพื่อเพิ่มความชัดเจนในการคุ้มครองทรัพย์สินของผู้ฝากหลักทรัพย์หรือลูกค้าของผู้ฝากหลักทรัพย์กรณีศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ล้มละลายและเพิ่มความชัดเจนในสิทธิความเป็นเจ้าของหลักทรัพย์ของผู้ฝากหรือลูกค้าของผู้ฝากหลักทรัพย์

1. เหตุผลและความจำเป็นในการแก้ไขกฎหมาย

เนื่องด้วยปัจจุบัน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ในประเด็นการคุ้มครองทรัพย์สินของผู้ฝากหลักทรัพย์หรือลูกค้าของผู้ฝากหลักทรัพย์บัญญัติว่า ในการฝากหลักทรัพย์ไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ให้ผู้ฝากหลักทรัพย์จัดทำบัญชีรายชื่อบุคคลซึ่งเป็นเจ้าของหลักทรัพย์ที่ได้ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และเมื่อศูนย์รับฝากหลักทรัพย์รับฝากหลักทรัพย์แล้ว ให้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์รับฝากไว้ในชื่อของตนในฐานะที่ถือแทนผู้ฝากหลักทรัพย์หรือลูกค้าของผู้ฝากหลักทรัพย์ซึ่งเป็นเจ้าของหลักทรัพย์ได้ โดยให้สันนิษฐานว่าหลักทรัพย์ที่อยู่ในชื่อศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ถือแทนบุคคลที่มีชื่อปรากฏในบัญชีรายชื่อ อย่างไรก็ตาม บทกฎหมายข้างต้นยังไม่ครอบคลุมในกรณีที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ล้มละลาย หลักทรัพย์ที่อยู่ในชื่อศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ อาจถูกยึดหรืออายัดไปชั่วขณะหนึ่งซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ฝากหลักทรัพย์หรือลูกค้าของผู้ฝากหลักทรัพย์เสียผลประโยชน์ได้

นอกจากนี้ ผู้ประเมินภายใต้โครงการ Financial Sector Assessment Program (“FSAP”) ซึ่งเข้าประเมินกฎหมายในการกำกับดูแลศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ภายใต้ Principle for Financial Market Infrastructure (“PFMI”) เมื่อต้นปี 2562 ให้ความเห็นว่าบทบัญญัติเกี่ยวกับสิทธิความเป็นเจ้าของหลักทรัพย์และความคุ้มครองทรัพย์สินของผู้ฝากหลักทรัพย์หรือลูกค้าของผู้ฝากหลักทรัพย์ยังขาดความชัดเจนเพียงพอหากเกิดเหตุการณ์ที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ล้มละลาย ทรัพย์สินของผู้ฝากหลักทรัพย์ที่อยู่ในชื่อของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์นั้นจะได้รับความคุ้มครองเพียงใด ผู้ประเมินจึงแนะนำให้ปรับปรุงกฎหมายเพื่อคุ้มครองเจ้าของหลักทรัพย์ที่แท้จริงที่ได้ฝากไว้ภายใต้ชื่อของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ให้มีความชัดเจน

สำนักงาน ก.ล.ต. ในฐานะหน่วยงานกำกับดูแลการประกอบธุรกิจศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ จึงเห็นควรปรับปรุงบทบัญญัติของกฎหมายเพื่อเพิ่มความชัดเจนในการคุ้มครองทรัพย์สินของผู้ฝากหลักทรัพย์หรือลูกค้าของผู้ฝากหลักทรัพย์ซึ่งเป็นเจ้าของหลักทรัพย์ที่แท้จริง ให้ครอบคลุมกรณีที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ล้มละลาย เพื่อยกระดับการให้ความคุ้มครองต่อทรัพย์สินของผู้ลงทุนให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้นและสอดคล้องตามหลักมาตรฐานสากล ซึ่งจะช่วยเสริมสร้างความน่าเชื่อถือให้กับตลาดทุนไทยในการคุ้มครองประโยชน์ของผู้ลงทุน

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุผล (Intended outcome)

2.1 เพื่อให้ทรัพย์สินของผู้ฝากหลักทรัพย์หรือลูกค้าของผู้ฝากหลักทรัพย์ซึ่งเป็นเจ้าของหลักทรัพย์ที่ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ในชื่อของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ในฐานะที่ถือแทนนั้น

ได้รับความคุ้มครองอย่างชัดเจนในกรณีที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ตกเป็นลูกหนี้ตามคำพิพากษา หรือถูกศาลสั่งพิทักษ์ทรัพย์ หรือถูกทางการหรือหน่วยงานที่มีหน้าที่กำกับดูแลสั่งระงับการดำเนินกิจการบางส่วนหรือทั้งหมด

2.2 เพื่อให้สำนักงาน ก.ล.ต. และเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์มีอำนาจในการจัดการทรัพย์สินของผู้ฝากหลักทรัพย์หรือลูกค้าของผู้ฝากหลักทรัพย์ซึ่งเป็นเจ้าของหลักทรัพย์ เมื่อศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ล้มละลาย

2.3 เพื่อให้ตลาดทุนไทยมีความน่าเชื่อถือและมีประสิทธิภาพจากการคุ้มครองประโยชน์ของผู้ลงทุน ซึ่งช่วยสร้างความเชื่อมั่นในการลงทุน ส่งผลให้ผู้สนใจทั้งในประเทศและต่างประเทศสามารถลงทุนมากขึ้น

2.4 เพื่อยกระดับการกำกับดูแลการประกอบธุรกิจศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ให้สอดคล้องตามมาตรฐานสากล ซึ่งจะส่งผลให้ประเทศไทยได้รับคะแนนการประเมิน FSAP ในครั้งต่อไปดีขึ้น

3. สรุปสาระสำคัญของการแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

แก้ไขเพิ่มเติมและปรับปรุงบทบัญญัติของกฎหมายเพื่อให้ความคุ้มครองทรัพย์สินของผู้ฝากหลักทรัพย์หรือลูกค้าของผู้ฝากหลักทรัพย์ซึ่งเป็นเจ้าของหลักทรัพย์ที่ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ในกรณีที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ล้มละลาย และเพิ่มความชัดเจนในสิทธิความเป็นเจ้าของหลักทรัพย์ของผู้ฝากหลักทรัพย์หรือลูกค้าของผู้ฝากหลักทรัพย์

เมื่อศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ตกเป็นลูกหนี้ตามคำพิพากษาหรือถูกศาลสั่งพิทักษ์ทรัพย์ ให้ทรัพย์สินที่ถือว่าเป็นของผู้ฝากหลักทรัพย์หรือลูกค้าของผู้ฝากหลักทรัพย์ได้รับความคุ้มครอง ไม่ถือเป็นทรัพย์สินที่อยู่ภายใต้การยึดหรืออายัดในคดีแพ่ง หรือเป็นทรัพย์สินที่อาจแบ่งแก่เจ้าหนี้ในคดีล้มละลาย ทั้งนี้ ในกรณีที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ถูกศาลสั่งพิทักษ์ทรัพย์ ให้สำนักงาน ก.ล.ต. และเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์มีอำนาจดำเนินการแยกและจัดการทรัพย์สินที่ถือว่าเป็นของผู้ฝากหลักทรัพย์หรือลูกค้าของผู้ฝากหลักทรัพย์หรืออาจมอบหมายให้บุคคลใดดำเนินการแทนก็ได้ โดยอนุโลมมาตรา 43 45 และ 46 แห่ง พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ มาใช้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นไปตามแนวทางเดียวกันกับการคุ้มครองทรัพย์สินของบริษัทหลักทรัพย์และสำนักหักบัญชี

นอกจากนี้ มีการปรับปรุงบทบัญญัติของกฎหมายเพื่อเพิ่มความชัดเจนในสิทธิความเป็นเจ้าของหลักทรัพย์ โดยกำหนดให้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์อาจรับโอนหลักทรัพย์ที่รับฝากไว้ในชื่อตนในฐานะที่ถือแทนผู้ฝากหลักทรัพย์หรือลูกค้าของผู้ฝากหลักทรัพย์ได้ โดยศูนย์รับฝากหลักทรัพย์จะเป็นเพียงผู้รับฝากหลักทรัพย์ ไม่มีสิทธิใดในหลักทรัพย์ที่ได้รับฝากไว้ ผู้ฝากหลักทรัพย์และลูกค้าของผู้ฝากหลักทรัพย์จะเป็นผู้มีสิทธิในการเป็นเจ้าของหลักทรัพย์นั้น

4. ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการแก้ไขกฎหมาย

บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ	ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น
4.1 ผู้ฝากหลักทรัพย์ / ผู้ลงทุน	ทรัพย์สินของผู้ฝากหลักทรัพย์และผู้ลงทุนได้รับความคุ้มครองอย่างเหมาะสมเพียงพอในกรณีที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ล้มละลาย ซึ่งช่วยเพิ่มความน่าเชื่อถือและความมีประสิทธิภาพในการคุ้มครองประโยชน์ของผู้ลงทุนในตลาดทุนไทย
4.2 สำนักงาน ก.ล.ต. และ เจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์	สำนักงาน ก.ล.ต. และเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์มีอำนาจในการแยกและจัดการทรัพย์สินที่ถือว่าเป็นของลูกค้ำในกรณีที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ล้มละลาย
4.3 ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์	อยู่ภายใต้การกำกับดูแลตามหลักเกณฑ์ที่สอดคล้องกับมาตรฐานสากล

ส่วนที่ 4: การแก้ไขเพื่อยกระดับการกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ให้เป็นมาตรฐานสากล

1. เหตุผลและความจำเป็นในการแก้ไขกฎหมาย

โดยที่ปัจจุบัน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ ได้เพิ่มเติมบทบัญญัติเกี่ยวกับภารกิจ (“regulatory objectives”) และความคาดหวัง (“expectations”) ในการดำเนินกิจการของตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นหลักการกว้าง (principle based) ในทำนองเดียวกับที่กำหนดไว้ใน พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ แล้ว

อย่างไรก็ดี พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ ได้ให้อำนาจคณะกรรมการกำกับตลาดทุนกำหนดหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจ (“conduct rules”) ของศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มเติมซึ่งเป็นการกำหนดข้อปฏิบัติเกี่ยวกับการดำเนินการของศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในรายละเอียดในด้านต่าง ๆ ที่ทำให้เกิดความชัดเจนกับศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในการปฏิบัติหน้าที่มากขึ้น เพื่อให้เป็นไปตาม regulatory objectives และ expectations และมีบทลงโทษศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หากฝ่าฝืนหลักเกณฑ์ดังกล่าว ซึ่งรวมถึงผู้บริหารของศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีส่วนร่วมกระทำผิดด้วย ซึ่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ยังขาดบทบัญญัติในส่วนนี้

นอกจากนี้ เมื่อปี 2562 สำนักงาน ก.ล.ต. ได้เข้าประเมินภายใต้โครงการ FSAP ซึ่งเป็น การประเมินการทำหน้าที่กำกับดูแลของหน่วยงานกำกับดูแลตลาดทุนภายใต้มาตรฐานสากล IOSCO Principles Objectives and Principles for Securities Regulation (“IOSCO Principles”) โดยผู้ประเมิน ได้มีข้อเสนอแนะส่วนหนึ่งที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ว่า ควรมีบทบัญญัติใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ที่ให้อำนาจคณะกรรมการ ก.ล.ต. ลงโทษหรือเรียกค่าปรับตลาดหลักทรัพย์ เมื่อมีการกระทำผิดตามกฎหมาย (ประเด็นนี้เป็นปัจจัยหนึ่งที่ส่งผลให้ผลการประเมินปี 2019 ได้ partly implemented) ซึ่งข้อเสนอแนะดังกล่าว น่าจะมีผลกระทบต่อคะแนนประเมินในครั้งต่อไป ประกอบกับเมื่อสำนักงาน ก.ล.ต. เปรียบเทียบกับหน่วยงาน กำกับดูแลตลาดทุนในภูมิภาค เช่น สิงคโปร์ มาเลเซีย (“peer regulators”) ที่ได้ fully implemented ในส่วนของการกำกับดูแลผู้ประกอบการตลาด (“exchange”) ตาม IOSCO Principles แล้วพบว่า peer regulator มีอำนาจครอบคลุมการกำหนดเกณฑ์ให้ exchange ปฏิบัติ และลงโทษ exchange และผู้บริหาร หากมีการฝ่าฝืนกฎหมาย/กฎเกณฑ์ ในขณะที่ไทยยังขาดอำนาจในการกำหนดเกณฑ์และลงโทษ ตลาดหลักทรัพย์ โดยมีเพียงบทลงโทษกรรมการตลาดหลักทรัพย์และผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์เท่านั้น

สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรเสนอปรับปรุงแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ โดยเพิ่มบทบัญญัติ ให้อำนาจคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด conduct rules เพื่อให้ตลาดหลักทรัพย์เกิดความชัดเจนในการปฏิบัติ หน้าที่เพื่อบรรลุ regulatory objectives และ expectations ตามกฎหมาย และให้อำนาจคณะกรรมการ ก.ล.ต. ลงโทษตลาดหลักทรัพย์เมื่อฝ่าฝืนกฎหมาย/กฎเกณฑ์/คำสั่งใด ๆ เพื่อให้สอดคล้องกับการกำกับดูแล ศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจการเป็น trading

platform/venue เช่นเดียวกัน รวมทั้งยกระดับการกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ให้ได้มาตรฐานสากลและสอดคล้องกับแนวทางการกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ในต่างประเทศ

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุผล (Intended outcome)

เพื่อให้การกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์มีประสิทธิภาพและประสิทธิผลมากขึ้น โดยยกระดับให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจในการกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นไปตามมาตรฐานสากล

3. สรุปสาระสำคัญของการแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

3.1 ให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจประกาศกำหนด conduct rules ให้ตลาดหลักทรัพย์ปฏิบัติ เพื่อประโยชน์ในการคุ้มครองผู้ลงทุนและรักษาความมั่นคงเพียงพอของระบบการเงิน การคำนึงถึงประโยชน์สาธารณะ หรือการควบคุมความเสี่ยง หรือการกระทำที่ไม่เป็นธรรมอันอาจเกิดจากการซื้อขายหลักทรัพย์ ตลอดจนการติดตามและกำกับดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์

3.2 การกำหนดบทลงโทษปรับทางอาญากับตลาดหลักทรัพย์ หากฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามกฎหมาย/กฎเกณฑ์/คำสั่งของคณะกรรมการ ก.ล.ต. และหากการกระทำผิดของตลาดหลักทรัพย์เกิดจากกรรมการและผู้บริหาร ให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจลงโทษอาญา (ปรับ/จำคุก) ด้วย

4. ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการแก้ไขกฎหมาย

บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ	ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น
4.1 ตลาดหลักทรัพย์/ผู้ลงทุน	การมีบทลงโทษตลาดหลักทรัพย์ฯ จะช่วยส่งเสริมให้ตลาดหลักทรัพย์ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรอบคอบและระมัดระวังยิ่งขึ้น เป็นไปเพื่อประโยชน์ของประชาชนและผู้ที่เกี่ยวข้องในตลาดทุน ซึ่งจะส่งผลดีต่อผู้ลงทุนและตลาดทุนโดยรวม

5. เหตุผลความจำเป็นในการกำหนดโทษอาญา

การกำหนดโทษอาญาในกฎหมายสำหรับการกระทำความผิดใด การกระทำนั้นต้องเป็นความผิดร้ายแรงที่กระทบต่อความมั่นคงของรัฐ หรือความปลอดภัยของประเทศ ความสงบเรียบร้อยของประชาชน หรือกระทบต่อศีลธรรมอันดีของประชาชนอย่างร้ายแรง หรือมีผลกระทบต่อส่วนรวมในวงกว้าง ซึ่งการกำหนดโทษทางอาญาสำหรับตลาดหลักทรัพย์ ในกรณีที่ตลาดหลักทรัพย์ฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามกฎหมาย/กฎเกณฑ์/คำสั่งของคณะกรรมการ ก.ล.ต. เมื่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. เห็นว่า การดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ อาจกระทบต่อความมั่นคง อาจก่อให้เกิดความไม่เป็นธรรม หรืออาจนำมาซึ่งความไม่เรียบร้อยในการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ มาตรา 154/2 วรรคสอง หรือการกระทำของตลาดหลักทรัพย์อาจก่อให้เกิดความเสียหาย หรือกระทบกระเทือนต่อสิทธิประโยชน์ของ

ประชาชนหรือไม่เพียงพอที่จะคุ้มครองผู้ลงทุนและรักษาความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ มาตรา 170/1 พร้อมกันนี้ หากการกระทำความผิดของตลาดหลักทรัพย์นั้นเกิดจากการสั่งการหรือการกระทำของกรรมการ หรือผู้บริหาร ซึ่งต้องรับผิดชอบในการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ ให้กำหนดโทษอาญาสำหรับบุคคลดังกล่าวด้วย

การกระทำความผิดดังกล่าวเป็นการกระทำที่ส่งผลร้ายต่อประชาชนในวงกว้างในด้านเศรษฐกิจ ส่งผลกระทบต่อความไม่มั่นคงทางเศรษฐกิจของรัฐ โดยกรณีดังกล่าวไม่สามารถใช้มาตรการอื่นใดเพื่อบังคับใช้กฎหมายอย่างได้ผลและมีประสิทธิภาพเพียงพอที่จะทำให้บุคคลดังกล่าวปฏิบัติตามกฎหมายได้ จึงถือเป็นเหตุอันสมควรและเป็นความผิดร้ายแรงเพียงพอให้กำหนดโทษอาญาได้

ส่วนที่ 5: การแก้ไขเพื่อยกระดับการกำกับดูแลผู้สอบบัญชีที่ตรวจสอบงบการเงินของตลาดหลักทรัพย์และศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์

1. เหตุผลและความจำเป็นในการแก้ไขกฎหมาย

ปัจจุบันกฎหมายกำหนดให้ตลาดหลักทรัพย์และศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์แต่งตั้งผู้สอบบัญชีจากบุคคลที่คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์/ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์เสนอ โดยผู้สอบบัญชีดังกล่าวต้องเป็นผู้สอบบัญชีรับอนุญาตตามกฎหมายว่าด้วยผู้สอบบัญชี และไม่เป็นกรรมการ ผู้จัดการ พนักงานหรือลูกจ้างของตลาดหลักทรัพย์/ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์

อย่างไรก็ดี สำนักงาน ก.ล.ต. อยู่ระหว่างการเสนอแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับการกำกับดูแลผู้สอบบัญชีและสำนักงานผู้สอบบัญชีในตลาดทุน (สำหรับบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ กองทุนรวม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักหักบัญชีหลักทรัพย์ และศูนย์รับฝากหลักทรัพย์) เพื่อให้งานผู้สอบบัญชีมีคุณภาพมากยิ่งขึ้น และทำให้การรายงานทางการเงินมีความน่าเชื่อถือ และเป็นกลไกในการคุ้มครองผู้ลงทุน โดยการเสนอแก้ไขดังกล่าวยังไม่ได้รวมถึงผู้สอบบัญชีที่ทำหน้าที่ตรวจสอบงบการเงินของตลาดหลักทรัพย์และศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ ดังนั้น สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรปรับปรุงกฎหมายในส่วนของผู้สอบบัญชีของตลาดหลักทรัพย์และศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ให้มีความสอดคล้องกันและเป็นมาตรฐานเดียวกันด้วย

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุผล (Intended outcome)

เพื่อยกระดับการกำกับดูแลผู้สอบบัญชีตลาดหลักทรัพย์และศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ เพื่อให้มั่นใจว่างบการเงินของตลาดหลักทรัพย์และศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์จะถูกตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีที่มีคุณภาพ อันจะเป็นการสร้างเชื่อมั่นแก่ผู้ที่เกี่ยวข้องว่าข้อมูลฐานะการเงินมีความครบถ้วน ถูกต้อง และน่าเชื่อถือ

3. สรุปสาระสำคัญของการแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

กำหนดให้ผู้สอบบัญชีของตลาดหลักทรัพย์และศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. และต้องสังกัดสำนักงานสอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยผู้สอบบัญชีดังกล่าวต้องไม่เป็นกรรมการ ผู้จัดการ พนักงานหรือลูกจ้างของตลาดหลักทรัพย์หรือศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ แล้วแต่กรณี

4. ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการแก้ไขกฎหมาย

บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ	ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น
4.1 ตลาดหลักทรัพย์ / ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์	ต้องแต่งตั้งผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. และต้องสังกัดสำนักงานสอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยผู้สอบบัญชีดังกล่าวต้องไม่เป็นกรรมการ ผู้จัดการ พนักงานหรือลูกจ้างของตลาดหลักทรัพย์ หรือศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ แล้วแต่กรณี
4.2 สมาชิก/ผู้ลงทุน/ ผู้ที่เกี่ยวข้อง	เนื่องจากตลาดหลักทรัพย์และศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์เป็นตลาดรองซึ่งเป็นโครงสร้างพื้นฐานสำคัญในระบบตลาดทุน การที่งบการเงินของตลาดรองถูกตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. และต้องสังกัดสำนักงานสอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. จะทำให้ข้อมูลฐานะทางการเงินของบุคคลดังกล่าวมีความน่าเชื่อถือ ครอบคลุมและเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชี เนื่องจากถูกตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่มีคุณภาพ

5. เหตุผลความจำเป็นในการกำหนดให้มีระบบอนุญาต

ตลาดหลักทรัพย์และศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่มีผลกระทบต่อเศรษฐกิจของประเทศและประชาชน เนื่องจากเป็นตลาดรองสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์รวมถึงโทเคนดิจิทัลที่มีลักษณะเหมือนหรือคล้ายกับหลักทรัพย์ซึ่งอาจมีประชาชนเข้ามาใช้บริการเป็นจำนวนมาก ดังนั้น จึงเป็นธุรกิจที่กระทบต่อเศรษฐกิจของประเทศและประชาชน งบการเงินของตลาดหลักทรัพย์และศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์จึงมีความสำคัญมาก จึงควรกำหนดมาตรการให้ผู้สอบบัญชีที่จะเป็นผู้สอบบัญชีของตลาดหลักทรัพย์หรือศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. และต้องสังกัดสำนักงานสอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อสร้างความมั่นใจได้ว่าข้อมูลเกี่ยวกับงบการเงินจะถูกต้อง ครอบคลุม และน่าเชื่อถือ อันจะทำให้การกำกับดูแลเกิดประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

ส่วนที่ 6: การแก้ไขเพื่อขยายขอบเขตมาตรการป้องกันการกระทำอันไม่เป็นธรรมให้ครอบคลุมการซื้อขายหลักทรัพย์ในทุกช่องทางการซื้อขาย (trading platform/venue)

1. เหตุผลและความจำเป็นในการแก้ไขกฎหมาย

บทบัญญัติของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ในเรื่องการป้องกันการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ตามมาตรา 238 รองรับเฉพาะหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และหลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม แนวโน้มการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานของ trading platform/venue เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการให้บริการเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต เช่น การซื้อขายผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์เพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ (ETP) หรือ trading platform รูปแบบอื่นใด แต่บทบัญญัติว่าด้วยการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ยังไม่ครอบคลุม trading platform/venue ใหม่ ๆ ที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต จึงทำให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับความคุ้มครอง ซึ่งแตกต่างจากในต่างประเทศ เช่น ประเทศสหรัฐอเมริกา ฮองกง สิงคโปร์ มาเลเซีย เป็นต้น ซึ่งมีข้อกำหนดในเรื่องดังกล่าวที่ครอบคลุมทุก trading platform/venue ดังนั้น เพื่อให้มั่นใจว่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในทุก trading platform/venue จะเป็นไปด้วยความเรียบร้อย (orderly market) และผู้ลงทุนได้รับความคุ้มครองในมาตรฐานเดียวกัน จึงจำเป็นต้องแก้ไขบทบัญญัติตามมาตรา 238 ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุผล (Intended outcome)

เพื่อให้การซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดในทุก trading platform/venue เป็นไปด้วยความเรียบร้อย (orderly market) และผู้ลงทุนได้รับความคุ้มครองในมาตรฐานเดียวกัน

3. สรุปสาระสำคัญของการแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

แก้ไขมาตรา 238 โดยขยายขอบเขตของมาตรการป้องกันการกระทำอันไม่เป็นธรรมให้ครอบคลุมทุก trading platform/venue

4. ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการแก้ไขกฎหมาย

บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ	ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น
4.1 ผู้ลงทุน	ผู้ลงทุนได้รับความคุ้มครองในมาตรฐานเดียวกัน ซึ่งจะช่วยทำให้เกิดความเชื่อมั่นว่าการซื้อขายในตลาดทุนจะเป็นไปด้วยความเรียบร้อยและเป็นธรรม

5. เหตุผลความจำเป็นในการกำหนดให้มีการกำหนดโทษอาญา

Trading platform/venue เป็นธุรกิจที่มีผลกระทบต่อเศรษฐกิจของประเทศและประชาชน เนื่องจากเป็นตลาดรองสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์รวมถึงโทเคนดิจิทัลที่มีลักษณะเหมือนหรือคล้ายกับหลักทรัพย์ซึ่งอาจมีประชาชนเข้ามาใช้บริการเป็นจำนวนมาก หากมีการกระทำอันไม่เป็นธรรมในตลาดรอง เช่น การซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายใน อาจทำให้ประชาชนได้รับความเสียหาย และกระทบต่อความมั่นใจในตลาดทุนอันเป็นการกระทบต่อเศรษฐกิจของประเทศได้ อีกทั้งไม่มีมาตรการอื่นใดที่จะบังคับใช้กฎหมายอย่างได้ผลและมีประสิทธิภาพเพียงพอที่จะป้องปรามไม่ให้มีการกระทำความผิดได้ จึงมีความจำเป็นที่จะต้องใช้มาตรการลงโทษทางอาญาในกรณีดังกล่าว

II : การแก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546
ในส่วนที่เกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของศูนย์ซื้อขาย
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า

1. เหตุผลและความจำเป็นในการแก้ไขกฎหมาย

การแก้ไขกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับกรรมการ ผู้บริหารและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เป็นการแก้ไขให้สอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกรรมการ ผู้บริหารและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบุคลากรในธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งเป็นการกำหนดคุณสมบัติและการไม่มีลักษณะต้องห้ามในตนเองเดียวกัน และต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ด้วย

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุผล (Intended outcome)

เพื่อคุ้มครองประโยชน์ของประชาชนและผู้ใช้บริการโดยรวม จึงควรกำกับดูแลกรรมการ ผู้บริหารและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้เป็นไปในลักษณะเดียวกับบุคลากรในธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

3. สรุปสาระสำคัญของการแก้ไข พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ส่วนที่ 1 : ศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

3.1 กำหนดหลักเกณฑ์กำกับดูแลกรรมการและผู้บริหารของศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(1) กำหนดคุณสมบัติและการไม่มีลักษณะต้องห้ามของกรรมการและผู้บริหาร

นอกเหนือจากกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด การให้ความเห็นชอบ และการเพิกถอนการให้ความเห็นชอบในลักษณะเดียวกับบุคลากรในธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทั้งนี้ หากมีการฝ่าฝืนอาจมีบทกำหนดโทษ

(2) เพิ่มความยืดหยุ่นให้กับศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในการพิจารณา กำหนดจำนวนกรรมการได้ตามความจำเป็นและเหมาะสม โดยยังคงสอดคล้องกับกฎหมายพื้นฐานเกี่ยวกับบริษัท

3.2 กำหนดหลักเกณฑ์กำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ดังนี้

(1) กำหนดหลักเกณฑ์ในการกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทั้งในเรื่องการไม่มีลักษณะต้องห้าม การให้ความเห็นชอบ รวมทั้งบทกำหนดโทษ กรณีมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ไม่ได้รับความเห็นชอบในลักษณะเดียวกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทั้งนี้ หากมีการฝ่าฝืนอาจมีบทกำหนดโทษ

(2) สัดส่วนการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นไปตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด

ทั้งนี้ หลักเกณฑ์ตาม 3.1 (1) และ 3.2 ข้างต้น ไม่ให้นำมาใช้บังคับกับกรณีที่ศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นบริษัทที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจัดตั้งขึ้นและถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทนั้น

ส่วนที่ 2 : สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

3.3 กำหนดหลักเกณฑ์ในการกำกับดูแลกรรมการ ผู้บริหารของสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยกำหนดคุณสมบัติและการไม่มีลักษณะต้องห้ามของกรรมการและผู้บริหาร การให้ความเห็นชอบและการเพิกถอนการให้ความเห็นชอบ ในลักษณะเดียวกับบุคลากรในธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทั้งนี้ หากมีการฝ่าฝืนอาจมีบทกำหนดโทษ

3.4 กำหนดหลักเกณฑ์ในการกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทั้งในเรื่องการไม่มีลักษณะต้องห้าม การให้ความเห็นชอบ รวมทั้งบทกำหนดโทษกรณีมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ไม่ได้รับความเห็นชอบในลักษณะเดียวกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

3.5 หากบุคคลใดถือหุ้นของสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเกินกว่าอัตราที่กำหนด โดยไม่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ห้ามสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจ่ายเงินปันผลหรือผลประโยชน์อื่นใดสำหรับจำนวนสิทธิออกเสียงให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่ได้รับความเห็นชอบในส่วนที่เกินกว่าอัตราส่วนที่กำหนด หรือยอมให้บุคคลนั้นออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้นสำหรับส่วนที่เกินกว่าดังกล่าว ทั้งนี้ หากมีการฝ่าฝืนอาจมีบทกำหนดโทษ

ทั้งนี้ หลักเกณฑ์ตาม 3.3 3.4 และ 3.5 ข้างต้น ไม่ให้นำมาใช้บังคับกับกรณีที่สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นบริษัทที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจัดตั้งขึ้นและถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทนั้น

4. ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการแก้ไขกฎหมาย

บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ	ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น
4.1 ผู้ประกอบธุรกิจ ศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	ต้องขอความเห็นชอบแต่งตั้งกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ที่มีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด
4.2 ผู้ประกอบธุรกิจ สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	ต้องขอความเห็นชอบแต่งตั้งกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ที่มีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ	ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น
4.3 ผู้ลงทุนและตลาดทุนโดยรวม	ได้รับความคุ้มครองประโยชน์จากมาตรการและกลไกที่ช่วยคัดเลือกบุคคลที่จะเข้ามาบริหารจัดการ ควบคุมดูแล ต้องมีคุณสมบัติที่เหมาะสม ไม่มีลักษณะต้องห้ามอันอาจก่อให้เกิดความเสียหายได้

5. เหตุผลความจำเป็นในการกำหนดให้มีระบบอนุญาต

ศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นธุรกิจที่มีผลกระทบเศรษฐกิจของประเทศและประชาชน เนื่องจากเป็นตลาดรองและสำนักหักบัญชีสำหรับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอาจมีประชาชนเข้ามาใช้บริการเป็นจำนวนมาก โดยมีกรรมการและผู้บริหารจะเป็นผู้มีบทบาทสำคัญในการกระทำการแทนนิติบุคคลในการดำเนินการตามกรอบวัตถุประสงค์ของของศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อีกทั้งผู้ถือหุ้นรายใหญ่จะเป็นผู้มีอำนาจควบคุมบริษัทที่ประกอบธุรกิจศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์และสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผ่านกลไกการแต่งตั้งกรรมการและผู้บริหารด้วย ดังนั้น จึงไม่มีมาตรการอื่นใดที่จะเพียงพอสำหรับคุ้มครองประโยชน์ส่วนรวมของประชาชนและผู้ให้บริการ นอกจากการใช้ระบบการให้ความเห็นชอบ ซึ่งมาตรการดังกล่าวน่าจะก่อให้เกิดผลประโยชน์สูงสุดต่อประชาชนและส่วนรวมโดยที่ไม่เป็นภาระแก่ภาคเอกชนมากเกินไป

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การแก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535
ในส่วนการระดมทุน ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ กรรมการ ผู้บริหาร
และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของสำนักหักบัญชีและศูนย์รับฝากหลักทรัพย์
การคุ้มครองทรัพย์สินของผู้ฝากหลักทรัพย์ และการกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์
และการแก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546
ในส่วนกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
และสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อ-นามสกุล _____ ตำแหน่ง _____
ชื่อบริษัท/ องค์กร _____
อาชีพ/ ประเภทธุรกิจ _____
หมายเลขโทรศัพท์ _____ หมายเลขโทรสาร _____
e-mail address _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น

- | | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนทั่วไป/ ผู้ลงทุนสถาบัน | <input type="checkbox"/> บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน |
| <input type="checkbox"/> บริษัทจำกัด / บริษัทมหาชน จำกัด | <input type="checkbox"/> ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล |
| <input type="checkbox"/> บริษัทจดทะเบียน | <input type="checkbox"/> ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล |
| <input type="checkbox"/> บริษัทหลักทรัพย์ | <input type="checkbox"/> ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย |
| <input type="checkbox"/> ผู้ที่สนใจจะออกเสนอขายโทเคนดิจิทัล (issuer) | |
| <input type="checkbox"/> อื่น ๆ (ระบุ) _____ | |

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปฝ่ายกำกับตลาด

สำนักงาน ก.ล.ต.

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

หรือ e-mail: thitika@sec.or.th patarasaya@sec.or.th sarochac@sec.or.th sarochat@sec.or.th

และ thanapatk@sec.or.th

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

ความคิดเห็น

I. การแก้ไขพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535		
ส่วนที่ 1 การแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เพื่อรองรับการออกเสนอขายโทเคนดิจิทัล		
1.1 การปรับปรุงบทนิยามคำว่า “หลักทรัพย์” ในมาตรา 4 ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ให้ยืดหยุ่น และครอบคลุมถึงสินทรัพย์อื่น ๆ ที่มีลักษณะ (substance) เหมือนหรือคล้ายกับหลักทรัพย์ปัจจุบัน	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
1.2 การปรับปรุงบทบัญญัติของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ที่ยังไม่รองรับหรือไม่สอดคล้องกับการออกเสนอขายหลักทรัพย์และสินทรัพย์อื่น ๆ ในรูปแบบดิจิทัล	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
ส่วนที่ 2 การแก้ไขในประเด็นศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ และกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ของสำนักหักบัญชีและศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ เพื่อประโยชน์ของผู้ใช้บริการ		
2.1 โครงสร้างของศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

2.2 กรรมการและผู้บริหารของศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

2.3 ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

2.4 การกำหนดหลักเกณฑ์ในการประกอบธุรกิจของศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

2.5 การลงทะเบียนสมาชิกของศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
2.6 การเพิกถอนใบอนุญาตและการเลิกศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
2.7 การซื้อขายข้อพิพาทของศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		

2.8 การกำหนดให้ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ที่ทำหน้าที่ติดต่อและให้บริการแก่ ลูกค้าเองโดยตรง เป็นสถาบันการเงินตามพระราชบัญญัติป้องกันและ ปราบปรามการฟอกเงิน พ.ศ. 2542	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
2.9 กรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของสำนักหักบัญชีและศูนย์รับฝาก หลักทรัพย์	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
ส่วนที่ 3 การแก้ไขเพื่อเพิ่มความชัดเจนในการคุ้มครองทรัพย์สินของผู้ฝากหลักทรัพย์หรือลูกค้าของ ผู้ฝากหลักทรัพย์กรณีศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ล้มละลายและเพิ่มความชัดเจนในสิทธิความเป็นเจ้าของ หลักทรัพย์ของผู้ฝากหรือลูกค้าของผู้ฝากหลักทรัพย์		
3.1 อนุโลมมาตรา 43 45 และ 46 แห่ง พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า มาใช้ กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		

3.2 เพิ่มความชัดเจนในสิทธิความเป็นเจ้าของหลักทรัพย์ โดยผู้ฝากหลักทรัพย์ และลูกค้ำของผู้ฝากหลักทรัพย์จะเป็นผู้มีสิทธิในการเป็นเจ้าของหลักทรัพย์นั้น	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
ส่วนที่ 4 การแก้ไขเพื่อยกระดับการกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ให้เป็นมาตรฐานสากล		
4.1 การกำหนดหลักเกณฑ์ในการประกอบธุรกิจของตลาดหลักทรัพย์	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
4.2 การกำหนดบทโทษตลาดหลักทรัพย์ และกรรมการ ผู้บริหาร หากมีส่วนร่วมกระทำความผิด	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		

ส่วนที่ 5 : การแก้ไขเพื่อยกระดับการกำกับดูแลผู้สอบบัญชีที่ตรวจสอบงบการเงินของตลาดหลักทรัพย์และศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์		
5.1 ผู้สอบบัญชีของตลาดหลักทรัพย์และศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. และต้องสังกัดสำนักงานสอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยผู้สอบบัญชีดังกล่าวต้องไม่เป็นการ กรรมการ ผู้จัดการ พนักงานหรือลูกจ้างของตลาดหลักทรัพย์	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
ส่วนที่ 6: การแก้ไขเพื่อขยายขอบเขตมาตรการป้องกันการกระทำอันไม่เป็นธรรมให้ครอบคลุมการซื้อขายหลักทรัพย์ในทุกช่องทางการซื้อขาย (trading platform/venue)		
6.1 การขยายขอบเขตของมาตรการป้องกันการกระทำอันไม่เป็นธรรมให้ครอบคลุมทุกช่องทางการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดทุน	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		

II. การแก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 ในส่วนที่เกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชีสัญญา ซื้อขายล่วงหน้า		
1. กรรมการและผู้บริหารของศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหัก บัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
2. ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชี สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		