

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนร. 41/2563

เรื่อง หลักการในการแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535
และ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 ในส่วนที่เกี่ยวข้อง
ผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เผยแพร่เมื่อวันที่ 27 พฤศจิกายน 2563

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือให้ข้อเสนอแนะได้ตามที่อยู่ด้านล่าง
และติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่
สายด่วนศูนย์บริการประชาชน ก.ล.ต.
(SEC Help Center) โทร. 1207

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 28 ธันวาคม 2563

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
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

I. ที่มา

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน”) ได้ทบทวน พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ”) และ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 (“พ.ร.บ. สัญญาฯ”) พบว่า จากเทคโนโลยีที่มีการพัฒนาอย่างต่อเนื่องและรวดเร็วส่งผลต่อการพัฒนารูปแบบในการให้บริการในตลาดทุน รวมถึงพฤติกรรมและการเข้าถึงข้อมูลของผู้ลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงไป การเข้าถึงข้อมูลทำได้ง่าย สะดวกและรวดเร็วขึ้น อย่างไรก็ตาม การที่บทบัญญัติตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และ พ.ร.บ. สัญญาฯ มีการบัญญัติและบังคับใช้มาก่อนหน้าการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว จึงมีกรณีที่ไม่เหมาะสมกับสภาพการณ์ในปัจจุบันที่เปลี่ยนแปลงไป รวมถึงยังมีบทบัญญัติในเรื่องเดียวกันที่กำหนดไว้ทั้งใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และ พ.ร.บ. สัญญาฯ มีความไม่สอดคล้องกัน และมีกรณีอำนาจในการกำกับดูแลตามกฎหมายในบางกรณีที่ยังขาดความชัดเจน เช่น การกำกับดูแลบุคลากรในตลาดทุนในบางประเภท จึงอาจก่อให้เกิดปัญหาในทางปฏิบัติในการกำกับดูแล และอาจเป็นอุปสรรคหรือมีภาระเกินควรต่อผู้ที่เกี่ยวข้องและสำนักงาน

นอกจากนี้ จากการที่เทคโนโลยีมีการพัฒนาตามที่กล่าวข้างต้น โดยมีการนำมาใช้ในการพัฒนาและประยุกต์ใช้เพื่อปรับปรุงข้อจำกัดของกระบวนการทำธุรกรรมต่าง ๆ ในตลาดทุนให้ดีขึ้น เช่น มีผู้ให้บริการระบบภายใต้โครงการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลของตลาดทุนไทย (Thai Capital Market Digital Infrastructure) ที่มีการให้บริการในตลาดทุนตั้งแต่ต้นน้ำไปถึงปลายน้ำ (end-to-end process) เช่น การออกเสนอขายหลักทรัพย์ การซื้อขายหลักทรัพย์ การชำระราคาและการส่งมอบหลักทรัพย์ และการเก็บรักษาหลักทรัพย์ เป็นต้น ซึ่งหากการให้บริการดังกล่าวมีลักษณะกระจุกตัว (concentration) โดยเป็นการให้บริการแก่ผู้เกี่ยวข้องทุกภาคส่วนในตลาดทุน ในกรณีที่ผู้ให้บริการดังกล่าวไม่มีความพร้อมในการให้บริการอย่างแท้จริง หรือไม่สามารให้บริการได้อย่างต่อเนื่อง อาจก่อให้เกิดความเสี่ยงต่อความเชื่อมั่นของตลาดทุนโดยรวมได้ ดังนั้น จึงอาจต้องมีการกำหนดหลักเกณฑ์ในการกำกับดูแลเพื่อให้การดำเนินการเกี่ยวกับระบบที่มีนัยสำคัญของตลาดทุนไทยเป็นไปอย่างเรียบร้อย

จากเหตุผลข้างต้น สำนักงานจึงเห็นควรแก้ไขปรับปรุงกฎหมายทั้งสองฉบับ เพื่อปรับปรุงกฎหมายให้สอดคล้องกับสภาพการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป และเพื่อไม่ให้เป็นอุปสรรคหรือเป็นภาระแก่ประชาชน รวมทั้งรองรับการกำกับดูแลผู้ให้บริการโครงสร้างพื้นฐานที่จะเข้ามา มีบทบาทในตลาดทุนอันจะช่วยให้เกิดการพัฒนารุรกิจในตลาดทุนโดยรวม สำนักงานจึงจัดทำเอกสารรับฟังความคิดเห็นฉบับนี้ขึ้นเพื่อรวบรวมและนำข้อคิดเห็นต่าง ๆ มาประกอบการพิจารณากำหนดบทบัญญัติให้เหมาะสมต่อไป

II. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

- 2.1 ผู้ลงทุนในตลาดทุนได้รับบริการที่มีคุณภาพ และได้รับความคุ้มครองอย่างเหมาะสม
- 2.2 สำนักงานสามารถกำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้อย่างมีประสิทธิภาพตรงตามวัตถุประสงค์ และสนับสนุนทำให้เกิดการแข่งขันที่เป็นธรรม
- 2.3 หลักเกณฑ์และข้อกำหนดต่าง ๆ ตามที่กฎหมายกำหนด ผู้ประกอบการธุรกิจสามารถปฏิบัติได้จริง ไม่เป็นอุปสรรคและสอดคล้องกับสภาพแวดล้อมในปัจจุบัน ความก้าวหน้าทางด้านเทคโนโลยี พหุติกรรมที่เปลี่ยนแปลง รวมทั้งไม่ก่อให้เกิดต้นทุนหรือภาระแก่ผู้ประกอบการจนเกินควร

III. สรุปสาระสำคัญของหลักการ

3.1 การเปิดเผยข้อมูลงบการเงินและข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้องผ่านสื่อ

(1) สภาพปัจจุบันและปัญหาที่เกิดขึ้น

สภาพแวดล้อมในปัจจุบันมีการเปลี่ยนแปลงไปจากความก้าวหน้าทางด้านเทคโนโลยี มีการใช้สื่ออิเล็กทรอนิกส์มากขึ้น รวมถึงพฤติกรรมและรูปแบบในการใช้ชีวิตของผู้ลงทุน (lifestyle) ที่เปลี่ยนแปลงไปจากเดิมที่ศึกษาและค้นคว้าข้อมูลจากสิ่งพิมพ์ เป็นการเรียกดูหรือสืบค้นข้อมูลต่าง ๆ ทางอินเทอร์เน็ตมากขึ้น เนื่องจากมีความสะดวกรวดเร็วและต้นทุนที่ถูกลง รวมถึงปัจจุบันผู้ประกอบการต่าง ๆ มีการปรับตัวเพื่อให้สามารถตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนได้สะดวกและรวดเร็วขึ้น ครอบคลุมผู้ใช้บริการได้ในวงกว้างภายในระยะเวลาอันสั้น เช่น การนำข้อมูลเกี่ยวกับบริษัท ข้อมูลสถิติ หรือข้อมูลการให้บริการประกาศไว้บนเว็บไซต์ของบริษัท หรือการลงประกาศโฆษณาผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ เป็นต้น

อย่างไรก็ดี จากบทบัญญัติปัจจุบันตามมาตรา 106 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และ มาตรา 28 แห่ง พ.ร.บ. สัญญาฯ กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ (“บล.”) และผู้ประกอบการสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“ผู้ประกอบการสัญญาฯ”) ต้องเปิดเผยงบการเงินของบริษัทโดยกำหนดให้ต้องลงประกาศในหนังสือพิมพ์ท้องถิ่นอย่างน้อยหนึ่งฉบับ รวมถึงมาตรา 149 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ กำหนดว่าในการเพิกถอนใบอนุญาตของ บล. ให้รัฐมนตรีแจ้งเป็นหนังสือให้ บล. นั้นทราบ และปิดประกาศไว้ในที่เปิดเผย ณ สำนักงานของ บล. นั้น กับทั้งให้ประกาศในราชกิจจานุเบกษาและในหนังสือพิมพ์รายวันแห่งท้องถิ่นอย่างน้อยหนึ่งฉบับ

จากบทบัญญัติดังกล่าว จึงทำให้ บล. และผู้ประกอบการสัญญาฯ ยังคงต้องประกาศงบการเงินในหนังสือพิมพ์เพื่อให้เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด ถึงแม้จะมีช่องทางอื่นที่สามารถเผยแพร่ข้อมูลดังกล่าวได้อย่างกว้างขวาง และง่ายต่อผู้ลงทุนในการเข้าถึงข้อมูลดังกล่าวได้ดีกว่าประกาศลงหนังสือพิมพ์ก็ตาม นอกจากนี้ ยังพบว่าที่ผ่านมากรณีที่ บล. และผู้ประกอบการสัญญาฯ ประกาศ

งการเงินในหนังสือพิมพ์ฉบับที่ไม่ได้เป็นที่นิยมมากนักเนื่องจากมีค่าใช้จ่ายที่ต่ำกว่าหนังสือพิมพ์ฉบับที่เป็นที่นิยม ประกอบกับผู้ให้บริการหนังสือพิมพ์อาจมีการปรับเปลี่ยนรูปแบบหนังสือพิมพ์ที่เป็นกระดาษเป็นการให้บริการข้อมูลข่าวสารผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ จึงเห็นว่าการกำหนดให้ต้องลงประกาศในหนังสือพิมพ์อย่างน้อยหนึ่งฉบับจึงอาจไม่บรรลุวัตถุประสงค์ในการที่จะให้ผู้ลงทุนเข้าถึงข้อมูลดังกล่าว และมีต้นทุนในการเข้าถึงข้อมูลได้ นอกจากนี้ กรณีที่ต้องเปิดเผยข้อมูลการเพิกถอนใบอนุญาตในหนังสือพิมพ์ อาจไม่มีประสิทธิภาพในการสื่อสารได้อย่างรวดเร็ว

(2) แนวทางที่เสนอ

สำนักงานจึงเห็นควรปรับปรุงบทบัญญัติใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และ พ.ร.บ. สัญญาฯ ที่กำหนดให้ต้องมีการประกาศหรือเผยแพร่ข้อมูลผ่านหนังสือพิมพ์ที่เป็นรายฉบับเป็นสามารถประกาศหรือเผยแพร่ข้อมูลใดผ่านสื่อใด ๆ ตามที่สำนักงานกำหนดได้ ทั้งนี้ เพื่อให้เกิดความยืดหยุ่นในการปรับกฎเกณฑ์ในอนาคตให้สอดคล้องกับสภาพแวดล้อมและเทคโนโลยีที่เปลี่ยนแปลงไป ซึ่งจะทำให้ลดข้อจำกัดแก่ผู้ประกอบการธุรกิจแนวทางปฏิบัติโดยไม่ได้จำกัดเพียงแค่วิธีการเดียว รวมถึงเพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลได้อย่างสะดวกและรวดเร็ว และสำนักงานสามารถกำกับดูแลได้อย่างเหมาะสมกับรูปแบบและพฤติกรรมของผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไป

(3) ผลกระทบ

การปรับปรุงบทบัญญัติดังกล่าวจะช่วยให้ บล. และผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาฯ และสำนักงานสามารถกำหนดรูปแบบการสื่อสารข้อมูลผ่านสื่ออื่นได้ตามความเหมาะสม เช่น สามารถประกาศบนเว็บไซต์ของ บล. หรือผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาฯ หรือสื่อสาธารณะอื่นที่เหมาะสมได้อันจะเป็นการช่วยลดภาระต่อผู้ที่เกี่ยวข้องและช่วยให้การเข้าถึงข้อมูลดังกล่าวของผู้ที่เกี่ยวข้องเป็นไปตามวัตถุประสงค์ในการกำกับดูแลของสำนักงาน

3.2 การกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจ

(1) สภาพปัจจุบันและปัญหาที่เกิดขึ้น

การกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจมีความแตกต่างกันระหว่าง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และ พ.ร.บ. สัญญาฯ ส่งผลให้ผู้ประกอบธุรกิจรายเดียวกันที่มีทั้งใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาฯ จะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในการกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่แตกต่างกัน ซึ่งอาจก่อให้เกิดความสับสน รวมถึงการกำกับดูแลในเรื่องดังกล่าวไม่เป็นไปตามวัตถุประสงค์ และก่อให้เกิดภาระเกินควรแก่ผู้ประกอบการธุรกิจดังกล่าว โดยมีประเด็นสรุปได้ดังต่อไปนี้

(1.1) บทบัญญัติเกี่ยวกับการกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ : พ.ร.บ. สัญญาฯ กำหนดให้ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน และสำนักงานจะให้ความเห็นชอบได้ต่อเมื่อบุคคลดังกล่าวต้องไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด

ขณะที่ปัจจุบัน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ไม่มีบทบัญญัติเป็นการเฉพาะ ในการกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ การกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ บล. อาศัยอำนาจตามมาตรา 91 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ โดยรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังกำหนดเป็นเงื่อนไขตามข้อเสนอแนะของ คณะกรรมการ ก.ล.ต. ออกประกาศกระทรวงการคลังกำหนดให้ บล. ต้องขอความเห็นชอบผู้ถือหุ้นรายใหญ่ต่อสำนักงาน และสำนักงานจะให้ความเห็นชอบได้ต่อเมื่อบุคคลดังกล่าวต้องไม่มีลักษณะต้องห้าม ตามที่กำหนดในประกาศกระทรวงการคลังข้างต้น¹

(1.2) ความแตกต่างของนิยามการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ภายใต้ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และ พ.ร.บ. สัญญาฯ ซึ่งสรุปได้ดังนี้

พ.ร.บ.	นิยามผู้ถือหุ้นรายใหญ่
พ.ร.บ. สัญญาฯ	ผู้ถือหุ้นหรือรับประโยชน์จากหุ้น เกินกว่า 10% ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง
พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ	ผู้ถือหุ้นทางตรงหรือทางอ้อม เกินกว่า 10% ของจำนวนสิทธิออกเสียง ²

ดังนั้น ในกรณีที่มีผู้ประกอบธุรกิจเป็นทั้ง บล. และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ อาจเกิดกรณีที่มีบุคคลที่เข้าข่ายเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ แต่อาจไม่เข้าข่ายเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ตาม พ.ร.บ. สัญญาฯ (หรือในทางกลับกัน) ได้ ทั้งนี้ ขึ้นกับว่าจำนวนหุ้นที่ถืออยู่นั้นมีจำนวนสิทธิในการออกเสียงอย่างไร ซึ่งอาจทำให้เกิดความสับสนแก่ผู้ที่เกี่ยวข้องได้ และการกำกับดูแล ไม่บรรลุตามวัตถุประสงค์ได้

ตัวอย่าง บล. ก มีหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด 70 หุ้น แบ่งออกเป็น 2 กลุ่ม คือ หุ้นกลุ่ม ก มีจำนวน 65 หุ้น โดยหุ้นกลุ่ม ก 1 หุ้น มี 1 สิทธิออกเสียง และหุ้นกลุ่ม ข จำนวน 5 หุ้น โดยหุ้นกลุ่ม ข 1 หุ้น มี 2 สิทธิออกเสียง ดังนั้น บล. ก จึงมีหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด 70 หุ้น และมีจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมด 75 สิทธิ

	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง	จำนวนสิทธิออกเสียง	% ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง	% ของจำนวนสิทธิออกเสียง
นาย A	กลุ่ม ข	5	10	7.14%	13.33%

ในกรณีที่ นาย A ถือหุ้นกลุ่ม ข จำนวน 5 หุ้น ซึ่งเท่ากับร้อยละ 7.14 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ($5/70 = 0.0714$) ซึ่งไม่เกินกว่าร้อยละ 10 จึงไม่เข้าข่ายเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ตาม พ.ร.บ. สัญญาฯ (ในกรณีที่ บล. ก มีใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าด้วย) แต่หากพิจารณาจากจำนวน

¹ ประกาศกระทรวงการคลัง เรื่อง การกำหนดเงื่อนไขให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องขอรับความเห็นชอบบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ลงวันที่ 23 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2543

² ในกรณีที่หุ้นของผู้ประกอบธุรกิจมีสิทธิออกเสียงไม่เท่ากัน อาจทำให้ผู้ถือหุ้นบางรายที่มีจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด แต่อาจมีจำนวนสิทธิออกเสียงน้อยกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมด ซึ่งอาจขัดกับหลักการกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ต้องการกำกับดูแลผู้ที่มีอำนาจควบคุมกิจการที่แท้จริง จึงมีการกำหนดให้พิจารณาความเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่จากจำนวนสิทธิที่สามารถออกเสียงได้แทนจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง

สิทธิออกเสียง นาย A มีจำนวนสิทธิออกเสียงร้อยละ 13.33 ($10/75 = 0.1333$) ซึ่งเกินกว่าร้อยละ 10 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมด นาย A จึงเข้าข่ายเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ดังนั้น หากพิจารณาจากจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง อาจขัดกับหลักการกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ต้องการกำกับดูแลผู้ที่มีอำนาจควบคุมกิจการ

นอกจากนี้ นิยามการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในปัจจุบัน มีการพิจารณาว่าการถือหุ้นของบุคคลใดบุคคลหนึ่งมีสัดส่วนถึงเกณฑ์ที่กำหนดหรือไม่ ซึ่งหากพิจารณาเพียงการถือหุ้นของบุคคลหนึ่ง ๆ อาจไม่เข้าข่ายการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ต้องมาขอรับความเห็นชอบจากสำนักงาน แต่หากนับรวมการถือหุ้นของผู้ที่เกี่ยวข้องด้วย อาจพบว่ากลุ่มบุคคลดังกล่าวมีอำนาจการควบคุมกิจการในสัดส่วนที่สูง แต่ผู้ที่เกี่ยวข้องดังกล่าวไม่ต้องขอรับความเห็นชอบจากสำนักงานด้วย จึงอาจหลีกเลี่ยงโดยการกระจายการถือหุ้นให้กับผู้ที่เกี่ยวข้อง

(1.3) การดำเนินการกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ไม่ได้รับความเห็นชอบหรือมีลักษณะต้องห้าม ภายใต้ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และ พ.ร.บ. สัญญาฯ กำหนดไว้แตกต่างกัน ดังนี้

พ.ร.บ.	การดำเนินการ
พ.ร.บ. สัญญาฯ	ห้ามผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาฯ จ่ายเงินปันผลหรือให้ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ไม่ได้รับความเห็นชอบใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นในสัดส่วนที่เกิน 10%
พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ	บล.ต้องแก้ไขภายในระยะเวลา หากปฏิบัติไม่ได้ อาจถูกจำกัดธุรกรรมทั้งหมดหรือบางส่วน

ผลที่อาจเกิดขึ้น : การที่ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ กำหนดให้เป็นหน้าที่ของ บล. ในการดำเนินการในกรณีที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ไม่ได้รับความเห็นชอบ บล. อาจพบปัญหาจากการที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ซึ่งมีลักษณะต้องห้ามไม่ลดสัดส่วนการถือหุ้น หรือไม่แก้ไขพฤติกรรมอันเป็นลักษณะต้องห้าม หาก บล. ไม่สามารถแก้ไขปัญหาดังกล่าวได้ อาจถูกจำกัดการประกอบธุรกิจ จะมีผลให้ผู้ถือหุ้นรายอื่นของ บล. ต้องได้รับผลกระทบตามไปด้วย

(2) แนวทางที่เสนอ

สำนักงานเห็นควรปรับปรุงการกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบการธุรกิจ ภายใต้ พ.ร.บ. สัญญาฯ และ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ให้สอดคล้องและเป็นไปในแนวทางเดียวกัน โดย

(2.1) เพิ่มบทบัญญัติในเรื่องผู้ถือหุ้นรายใหญ่ใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ให้ชัดเจน

(2.2) ปรับปรุงนิยามผู้ถือหุ้นรายใหญ่ตาม พ.ร.บ. สัญญาฯ เพื่อให้การกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่สะท้อนถึงบุคคลที่มีอำนาจในการควบคุมกิจการอย่างแท้จริง โดยกำหนดให้พิจารณาความเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือรับประโยชน์จากหุ้น โดยพิจารณาจากร้อยละของจำนวนสิทธิที่สามารถออกเสียงเช่นเดียวกับหลักการตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ในปัจจุบัน รวมถึงการพิจารณาการถือหุ้นของบุคคลใดบุคคลหนึ่งให้พิจารณาการนับรวมสิทธิออกเสียงของผู้ที่เกี่ยวข้องด้วย

ทั้งนี้ การนับรวมผู้ที่เกี่ยวข้องข้างต้น หมายความว่า นับรวมหลักทรัพย์ที่ถูกถืออยู่โดยบุคคลอื่นซึ่งเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของ พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ รวมถึงบุคคลที่มีความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมที่มีลักษณะเป็นการกระทำร่วมกับบุคคลอื่น โดยพิจารณาจากเจตนาและพฤติกรรม (acting in concert) เป็นหลักทรัพย์ของบุคคลเดียวกันด้วย

(2.3) ปรับปรุงการดำเนินการกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ไม่ได้รับความเห็นชอบหรือมีลักษณะต้องห้าม ใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ให้เหมือน พ.ร.บ. สัญญาฯ ตามข้อ (1.3) เพื่อเป็นการดำเนินการกับบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่อีกกล่าวโดยตรง โดยผู้ถือหุ้นรายอื่นไม่ได้รับผลกระทบ

(2.4) เพิ่มบทเฉพาะกาล ให้ผู้ถือหุ้นหรือรับประโยชน์จากหุ้น รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้องรายเดิมก่อนวันที่กฎหมายมีผลใช้บังคับ และเข้าเกณฑ์การเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ตามเกณฑ์ใหม่ ปฏิบัติดังนี้

(ก) รายที่ยังไม่เคยได้รับความเห็นชอบ : ให้ขอความเห็นชอบจากสำนักงานภายใน 6 เดือนนับจากวันที่กฎหมายมีผลใช้บังคับ

(ข) รายที่ได้รับความเห็นชอบมาแล้ว : หากไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดถือว่าได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานแล้ว

(3) ผลกระทบ

ภายใต้นิยามที่ปรับปรุงใหม่ มีผลให้บุคคลที่ต้องได้รับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่มีขอบเขตที่ครอบคลุมทั้งบุคคลที่ถือหุ้นและผู้ที่เกี่ยวข้องของบุคคลดังกล่าว ซึ่งหากบุคคลดังกล่าวมีลักษณะต้องห้ามตามเกณฑ์ที่กำหนด จะมีผลต่อการได้รับสิทธิของการเป็นผู้ถือหุ้นของผู้ประกอบธุรกิจในส่วนที่เกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียง อย่างไรก็ตาม หากเกิดกรณีที่ต้องรักษาความน่าเชื่อถือของบริษัทหลักทรัพย์และประโยชน์ของผู้ลงทุนโดยรวม ได้กำหนดให้ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีลักษณะต้องห้ามได้รับผลกระทบเฉพาะตัว ซึ่งมีความเหมาะสมกว่ากรณีลงโทษที่บริษัทหลักทรัพย์เหมือนปัจจุบัน

3.3 การกำกับดูแลบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน

(1) สภาพปัจจุบันและปัญหาที่เกิดขึ้น

ปัจจุบันอำนาจในการกำกับดูแลบุคลากรที่ต้องได้รับความเห็นชอบและอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานบางประเภทมีการกำหนดไว้อย่างชัดเจนใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และ พ.ร.บ. สัญญาฯ เช่น กรรมการ ผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคล เป็นต้น ในขณะที่มีบุคลากรในธุรกิจตลาดทุนอีกจำนวนหนึ่งกำหนดไว้ในระดับประกาศเท่านั้น เช่น ผู้แนะนำการลงทุน ผู้วางแผนการลงทุน นักวิเคราะห์การลงทุน ผู้จัดการกองทุนรวม เป็นต้น ทำให้อำนาจในการกำกับดูแลบุคลากรแต่ละประเภทมีความแตกต่างกัน ดังนั้น เพื่อยกระดับการกำกับดูแลบุคลากรที่ต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานทุกประเภทให้อยู่ในระดับเดียวกัน จึงควรปรับปรุงเนื้อหาใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และ พ.ร.บ. สัญญาฯ

(2) แนวทางที่เสนอ

สำนักงานเห็นควรเพิ่มหมวดที่เกี่ยวข้องกับบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน ใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และ พ.ร.บ. สัญญาฯ โดยกำหนดมาตราที่สำคัญ ดังนี้

(2.1) ประเภทบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน ได้แก่ ผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคล และ บุคลากรที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด (เช่น ผู้แนะนำการลงทุน ผู้วางแผนการลงทุน นักวิเคราะห์การลงทุน ผู้จัดการกองทุนรวม ผู้จัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ผู้จัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน)

(2.2) บุคลากรในธุรกิจตลาดทุนตามข้อ (2.1) ต้องได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน

(2.3) บทบาทหน้าที่ของบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน โดยกำหนดให้ต้องปฏิบัติหน้าที่ ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตโดยใช้ความรู้ความสามารถเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพ และหน้าที่อื่น ๆ ตามที่ คณะกรรมการตลาดทุนประกาศกำหนด

(2.4) บทกำหนดโทษและการบังคับใช้กฎหมายในการลงโทษบุคลากร เมื่อกระทำความผิดเป็นการลงโทษทางปกครอง ได้แก่ ปรับ พัก และเพิกถอน

(3) ผลกระทบ : การดำเนินการตามข้อ (2) เป็นการยกระดับการใช้อำนาจ ในการกำกับดูแลบุคลากรในธุรกิจตลาดทุนให้ชัดเจนในระดับ พ.ร.บ. ซึ่งการยกระดับการใช้อำนาจกฎหมาย และมีความยืดหยุ่นในการใช้เครื่องมือเพื่อบังคับใช้กฎหมายได้อย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้นตามที่ได้กล่าวแล้ว ในข้อ (2.4)

3.4 ผู้สอบบัญชีของผู้ประกอบธุรกิจ

(1) สภาพปัจจุบันและปัญหาที่เกิดขึ้น

มาตรา 106 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และมาตรา 28 และมาตรา 30 แห่ง พ.ร.บ. สัญญาฯ กำหนดให้ บล. และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ ต้องจัดทำและเปิดเผยงบการเงิน ที่ตรวจสอบและแสดงความเห็นโดยผู้สอบบัญชีที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ ทั้งนี้ ในส่วนของ พ.ร.บ. สัญญาฯ มีข้อยกเว้นสำหรับที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“ที่ปรึกษาสัญญาฯ”) ไม่ต้องดำเนินการตามที่กล่าวข้างต้น ในขณะที่ บล. ที่ได้รับใบอนุญาตเป็นที่ปรึกษาการลงทุน ตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ไม่ได้มีข้อยกเว้นในการจัดทำและเปิดเผยงบการเงินตามที่กล่าวข้างต้น

อย่างไรก็ดี ปัจจุบันหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกำหนดคุณสมบัติสำหรับการยื่นขอใบอนุญาตหรือจดทะเบียนที่ปรึกษาสัญญาฯ กำหนดให้ผู้ยื่นคำขอต้องเป็นผู้ที่ได้รับใบอนุญาต การเป็นที่ปรึกษาการลงทุนมาก่อน ดังนั้น ในทางปฏิบัติที่ปรึกษาสัญญาฯ จึงต้องจัดทำและเปิดเผย งบการเงินที่ตรวจสอบและแสดงความเห็นโดยผู้สอบบัญชีที่สำนักงานให้ความเห็นชอบอันเนื่องมาจาก เป็นผู้ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุนด้วย

ทั้งนี้ ปัจจุบันหลักเกณฑ์กำหนดให้ บล. และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ ต้องแต่งตั้งผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน โดยผู้สอบบัญชีต้องสังกัดสำนักงานสอบบัญชี

ที่มีลักษณะตามที่กำหนด³ ยกเว้นกรณีเป็นผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน อาจแต่งตั้งผู้สอบบัญชีรับอนุญาตตามกฎหมายว่าด้วยผู้สอบบัญชี (“CPA”) ได้⁴ ทั้งนี้ เนื่องจาก ลักษณะการประกอบธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาการลงทุนในปัจจุบันเป็นการประกอบธุรกิจ ที่เป็นการให้คำแนะนำการลงทุนแก่ผู้ลงทุน ไม่ได้ส่งผลกระทบต่อในเรื่องการชำระราคาและส่งมอบ และไม่ได้มีการเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้า

การที่ พ.ร.บ. สัญญาฯ มีข้อยกเว้นให้ที่ปรึกษาสัญญาฯ ไม่ต้องแต่งตั้งผู้สอบบัญชี ที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ ในขณะที่ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ไม่ได้กำหนดข้อยกเว้นสำหรับที่ปรึกษา การลงทุน จึงทำให้มีการกำกับดูแลที่แตกต่างกันในธุรกิจที่มีลักษณะเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาสัญญาฯ อาจไม่ได้รับผลกระทบจากข้อกำหนดที่มีความแตกต่างกันดังกล่าว เนื่องจากหลักเกณฑ์ปัจจุบัน กำหนดให้ผู้ที่ยื่นขอใบอนุญาตที่ปรึกษาสัญญาฯ ต้องได้รับใบอนุญาตที่ปรึกษาการลงทุนก่อน⁵ ดังนั้น ในทางปฏิบัติ ที่ปรึกษาสัญญาฯ จึงมีการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีที่สำนักงานให้ความเห็นชอบตามหลักเกณฑ์ ของที่ปรึกษาการลงทุน อย่างไรก็ตาม ในอนาคตรูปแบบการประกอบธุรกิจโดยอาจส่งผลกระทบต่อการคุ้มครอง ทรัพย์สินลูกค้า หรือระบบตลาดทุนโดยรวม และหลักเกณฑ์ในการอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการ เป็นที่ปรึกษาสัญญาฯ ในอนาคตอาจมีการเปลี่ยนแปลงไปโดยอาจไม่จำเป็นต้องมีใบอนุญาตประกอบธุรกิจ ที่ปรึกษาการลงทุนมาก่อนก็ได้ ดังนั้น การที่ พ.ร.บ. สัญญาฯ กำหนดให้ที่ปรึกษาสัญญาฯ ไม่ต้องมีการ จัดทำงบการเงิน หรือต้องแต่งตั้งผู้สอบบัญชีตามที่สำนักงานกำหนดอาจทำให้เครื่องมือในการกำกับดูแล ธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาสัญญาฯ ไม่มีประสิทธิภาพ

(2) แนวทางที่เสนอ

สำนักงานเห็นควรแก้ไข พ.ร.บ. สัญญาฯ ให้ยกเลิกข้อยกเว้นของที่ปรึกษาสัญญาฯ ในเรื่องการจัดทำและเปิดเผยงบการเงิน และการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ เพื่อเป็นการเพิ่มความคล่องตัวในการกำกับดูแลผู้ประกอบธุรกิจในอนาคต เนื่องจากที่ปรึกษาสัญญาฯ เป็นผู้ประกอบธุรกิจประเภทหนึ่งภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน และมีการให้คำปรึกษาแนะนำ ด้านการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแก่ผู้ลงทุน จึงควรมีการกำกับดูแลในเรื่องดังกล่าวเช่นเดียวกับ ที่ปรึกษาการลงทุนทางด้านหลักทรัพย์

³ ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สช. 39/2553 เรื่อง การให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชี ในตลาดทุน ลงวันที่ 23 กันยายน พ.ศ. 2553 และประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 24/2548 เรื่อง การให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชีของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 28 กรกฎาคม พ.ศ. 2548

⁴ ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สช. 61/2563 เรื่อง การให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชีเพิ่มเติม สำหรับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์บางประเภท ลงวันที่ 8 กันยายน พ.ศ. 2563

⁵ ข้อ 7 ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ/น/ข. 14/2551 เรื่อง การอนุญาตการประกอบธุรกิจสัญญา ซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 5 พฤศจิกายน พ.ศ. 2551 กำหนดให้ผู้ขอรับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภทการเป็นที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต้องเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน หรืออยู่ระหว่างการขอรับใบอนุญาตดังกล่าว

3.5 การเลิกบริษัทเมื่อมีการเพิกถอนใบอนุญาต

(1) สภาพปัจจุบันและปัญหาที่เกิดขึ้น

ในอดีตที่ผ่านมาผู้ที่ประสงค์จะประกอบธุรกิจหลักทรัพย์จะต้องจัดตั้งบริษัทใหม่ โดยต้องยื่นขอจัดตั้งบริษัทและได้รับความเห็นชอบจากรัฐมนตรีก่อน จากนั้นบริษัทดังกล่าวจึงยื่นขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ต่อรัฐมนตรี อย่างไรก็ตาม นับตั้งแต่มีการแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ในปี 2551 และมีการออกกฎกระทรวงว่าด้วยการขออนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ พ.ศ. 2551 (“กฎกระทรวงการขอใบอนุญาต”) ผู้ที่ประสงค์จะขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์บางประเภทไม่จำเป็นต้องเป็นบริษัทจัดตั้งใหม่ เช่น ผู้ขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ง หรือผู้ขอใบอนุญาตเป็นที่ปรึกษาการลงทุน เป็นต้น

การที่มาตรา 148 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ บัญญัติว่า กรณีที่ บล. ถูกเพิกถอนใบอนุญาตการประกอบกิจการทุกประเภท จะต้องเลิกบริษัท เว้นแต่เป็นสถาบันการเงินที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ได้ตามกฎหมายอื่น ดังนั้น กรณีที่ บล. มีการประกอบธุรกิจประเภทอื่นที่ไม่ใช่การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์มาก่อนการยื่นขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตามที่กำหนดในกฎกระทรวงการขอใบอนุญาตและยังมีการดำเนินธุรกิจประเภทอื่นนั้นอยู่ หรือกรณี บล. มีการประกอบธุรกิจอื่นตามที่ได้รับอนุญาตจากคณะกรรมการกำกับตลาดทุนตามมาตรา 98(8) แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ หาก บล. ดังกล่าวถูกเพิกถอนใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และต้องเลิกบริษัทตามบทบัญญัติข้างต้น จะส่งผลให้ บล. ดังกล่าวไม่สามารถดำเนินธุรกิจประเภทอื่นที่มีอยู่ก่อนวันที่ขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ หรือไม่สามารประกอบธุรกิจอื่นตามที่ได้รับอนุญาตจากคณะกรรมการกำกับตลาดทุนต่อไปได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผู้ใช้บริการธุรกิจอื่นหรือผู้ลงทุนในตลาดทุน

(2) แนวทางที่เสนอ

สำนักงานเห็นควรยกเลิกบทบัญญัติกรณี บล. ถูกเพิกถอนใบอนุญาตการประกอบกิจการทุกประเภทจะต้องเลิกบริษัท โดยให้เป็นดุลยพินิจของ บล. ในการพิจารณาเกี่ยวกับการเลิกบริษัท ทั้งนี้ เพื่อลดผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับผู้ใช้บริการหรือผู้ลงทุนของ บล. รวมทั้งลดภาระการดำเนินการของ บล. กรณีที่มีการประกอบธุรกิจอื่น ซึ่งจะทำให้ บล. สามารถให้บริการธุรกิจอื่นดังกล่าวได้อย่างต่อเนื่อง (ไม่สามารถใช้คำนำหน้าชื่อบริษัทว่า “บริษัทหลักทรัพย์” ได้)

3.6 แนวทางการกำกับดูแลโครงสร้างพื้นฐานของตลาดทุนไทย

เพิ่มเติมบทบัญญัติเกี่ยวกับผู้ให้บริการระบบที่มีนัยสำคัญต่อตลาดทุน (“ผู้ให้บริการระบบ”) ใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เพื่อให้สำนักงานสามารถกำกับดูแลผู้ให้บริการระบบที่มีนัยสำคัญต่อตลาดทุน ซึ่งมีการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับผู้ประกอบธุรกิจในตลาดทุนจำนวนมาก และอาจส่งผลกระทบต่อระบบของตลาดทุนโดยรวมได้ โดยมีหลักการที่เสนอดังนี้

1. ขอบเขตการกำกับดูแล

เพิ่มเติมการกำกับดูแล “ผู้ให้บริการระบบที่มีนัยสำคัญต่อตลาดทุน” ซึ่งหมายถึง ผู้ที่ให้บริการระบบโครงสร้างพื้นฐานของตลาดทุนที่มีการเชื่อมต่อธุรกรรมระหว่างกระบวนการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น การออก การเสนอขาย การประกอบธุรกิจ การซื้อขายแลกเปลี่ยน การชำระราคาและส่งมอบ การให้บริการรับฝากและถอน การจัดทำทะเบียนที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน เป็นต้น ซึ่งมีการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับผู้ประกอบธุรกิจในตลาดทุนจำนวนมาก และอาจส่งผลกระทบต่อระบบของตลาดทุนในวงกว้างได้หากผู้ให้บริการหยุดให้บริการ ไม่สามารถดำเนินการต่อไปได้ หรือไม่สามารถให้บริการได้อย่างเหมาะสม

ทั้งนี้ ผู้ที่เข้าข่ายมีการให้บริการดังกล่าวที่มีลักษณะการให้บริการตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ต้องขออนุญาตประกอบธุรกิจจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. ก่อนดำเนินการ

2. เงื่อนไขสำหรับผู้ขอรับอนุญาตและมาตรฐานการประกอบธุรกิจ (conduct)

ผู้ขอรับอนุญาตต้องปฏิบัติตามเงื่อนไข วิธีการ และมาตรฐานต่าง ๆ ซึ่งให้อำนาจคณะกรรมการกำกับตลาดทุนเป็นผู้กำหนด โดยจะมีการดำเนินการเปิดรับฟังความคิดเห็นต่อไป ทั้งนี้ รายละเอียดจะซึ่งครอบคลุมมาตรฐานในด้านต่าง ๆ ตัวอย่างเช่น

(1) คุณสมบัติผู้ขอรับอนุญาต เช่น ต้องอยู่ในรูปแบบนิติบุคคลประเภทบริษัทจำกัด หรือบริษัทมหาชนจำกัด เป็นต้น

(2) การมีฐานะการเงินที่มั่นคงและไม่มีเหตุอันควรเชื่อได้ว่าอาจก่อให้เกิดความเสียหายหรืออยู่ระหว่างประสบปัญหาทางการเงิน โดยมีทุนจดทะเบียนที่เหมาะสม และสามารถดำรงเงินกองทุนได้เพียงพอ

(3) การมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้บริหาร กรรมการ ผู้จัดการหรือบุคคลผู้มีอำนาจในการจัดการที่มีความเหมาะสม (fit and proper) มีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์เหมาะสม สอดคล้องกับการปฏิบัติหน้าที่ ตลอดจนเป็นผู้ที่มีความซื่อสัตย์สุจริตและไม่มีประวัติในทางที่เสื่อมเสีย และไม่มีลักษณะต้องห้ามในตนเองเดียวกันกับบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน เช่น ไม่เป็นหรือเคยเป็นบุคคลล้มละลาย เคยได้รับโทษจำคุกในความผิดเกี่ยวกับทรัพย์สินที่กระทำโดยทุจริต เป็นต้น

(4) มีความพร้อมด้านบุคลากรในการประกอบธุรกิจ

(5) มีระบบงานต่าง ๆ ที่มีประสิทธิภาพ ได้มาตรฐาน และมีความรัดกุม เช่น ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ระบบการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest) ระบบการบริหารและจัดการความเสี่ยง ระบบควบคุมภายใน เป็นต้น

(6) กำหนดหลักเกณฑ์และเงื่อนไขการให้บริการที่เป็นธรรม และผู้ใช้บริการสามารถเข้าถึงได้อย่างเท่าเทียม

(7) กำหนดบทกำหนดโทษสำหรับผู้ให้บริการระบบ เช่น การกำหนดให้สำนักงานสามารถสั่งให้แก้ไข การให้กระทำการหรืองดเว้นกระทำการภายใต้เงื่อนไขที่กำหนด การปรับ การสั่งพัก หรือเพิกถอนการให้อนุญาต เป็นต้น

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง หลักการในการแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535
และ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 ในส่วนที่เกี่ยวข้อง
ผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

โทรศัพท์ _____ โทรสาร _____

อีเมล _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- บริษัทหลักทรัพย์
- ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม/กองทุนส่วนบุคคล
- ธนาคารพาณิชย์
- บริษัทประกันชีวิต/ประกันภัย
- อื่น ๆ (ระบุ) _____

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายธุรกิจตัวกลาง สำนักงาน ก.ล.ต.
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207
หรือ อีเมล kornwara@sec.or.th

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับหลักการในการแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 ในส่วนที่เกี่ยวกับผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในหัวข้อต่าง ๆ ดังนี้

1. การเปิดเผยข้อมูลงบการเงินและข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้องผ่านสื่อ	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ / ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

2. การกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจ	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ / ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

3. การกำกับดูแลบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ / ข้อเสนอเพิ่มเติม		

4. ผู้สอบบัญชีของผู้ประกอบธุรกิจ	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ / ข้อเสนอเพิ่มเติม		

5. การเลิกบริษัทเมื่อมีการเพิกถอนใบอนุญาต	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<p>ข้อเสนอแนะ / ข้อสังเกตเพิ่มเติม</p> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		

6. แนวทางการกำกับดูแลโครงสร้างพื้นฐานของตลาดทุนไทย	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<p>ข้อเสนอแนะ / ข้อสังเกตเพิ่มเติม</p> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		

7. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ
