

เอกสารรับฟังความคิดเห็น
เลขที่ อกม-3. 21/2564

เรื่อง

การแก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535
พระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 พระราชบัญญัติทรัสต์
เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน พ.ศ. 2550 และพระราชกำหนด
การประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล พ.ศ. 2561
(ชุดส่งเสริมตลาดทุนดิจิทัลและเพิ่มประสิทธิภาพการกำกับดูแลตลาดทุน)

เผยแพร่เมื่อวันที่ 25 มิถุนายน พ.ศ. 2564
สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 23 สิงหาคม พ.ศ. 2564

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะ หรือติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จาก
เจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

- | | | | |
|-----------------------|----------------|----------------------|--------------------------|
| 1. นายกฤษณ์ | คันติกริมย์ | โทรศัพท์ 0-2263-6256 | อีเมล kris@sec.or.th |
| 2. นายธวัชพงศ์ | เกตานีรุจน์ | โทรศัพท์ 0-2263-6083 | อีเมล tawatpon@sec.or.th |
| 3. นางสาวฐิติรัตน์ | หาญพิทักษ์พงศ์ | โทรศัพท์ 0-2263-6014 | อีเมล thitirat@sec.or.th |
| 4. นางปรัชญาภา | ไชยกิจ | โทรศัพท์ 0-2033-9663 | อีเมล prachay@sec.or.th |
| 5. นางสาววีวรรณ | กระต่ายทอง | โทรศัพท์ 0-2263-6012 | อีเมล raweevan@sec.or.th |
| 6. นางสาวสิรินทร์พัชร | ตงศิริ | โทรศัพท์ 0-2033-9519 | อีเมล sirinpat@sec.or.th |

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 0-2033-9999

บทนำ

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ศึกษาการแก้ไขกฎหมายที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลเพื่อปรับปรุงกฎหมายให้สอดคล้องกับสภาพการณ์ ไม่เป็นอุปสรรคต่อการดำรงชีวิตหรือการประกอบอาชีพเพื่อไม่ให้เป็นการกีดกันประชาชน ซึ่งสอดคล้องกับหลักการที่บัญญัติไว้ในมาตรา 77 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย พุทธศักราช 2560 (“รัฐธรรมนูญ”) และพระราชบัญญัติหลักเกณฑ์การจัดทำร่างกฎหมายและการประเมินผลสัมฤทธิ์ของกฎหมาย พ.ศ. 2562 โดยมีประเด็นแก้ไขกฎหมายที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้ (รายละเอียดของร่างกฎหมายปรากฏตามเอกสารแนบ 1 - 4)

- (1) การส่งเสริมตลาดทุนดิจิทัล
- (2) การกำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- (3) การกำกับดูแลตลาดรองและองค์กรที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- (4) การระดมทุนและการกำกับดูแลสำนักงานสอบบัญชีและผู้ประกอบวิชาชีพที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน
- (5) การเพิ่มประสิทธิภาพการบังคับใช้กฎหมายและการกำหนดมาตรการลงโทษ
- (6) เรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติงานของสำนักงาน ก.ล.ต.

กลุ่มที่ 1 : การส่งเสริมตลาดทุนดิจิทัล

1. เหตุผลและความจำเป็นในการแก้ไขกฎหมาย

ปัจจุบันเทคโนโลยีทางการเงิน (Financial Technology) มีการพัฒนาอย่างรวดเร็ว และมีศักยภาพที่จะทำให้เกิดการพัฒนาระบบการเงินอย่างก้าวกระโดด ประกอบกับรัฐธรรมนูญฯ บัญญัติให้มีการนำเทคโนโลยีที่เหมาะสมมาประยุกต์ใช้ในการบริหารราชการแผ่นดินและการจัดทำบริการสาธารณะ เพื่อประโยชน์ในการบริหารราชการแผ่นดิน และเพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่ประชาชน สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรส่งเสริมและสนับสนุนให้มีการนำเทคโนโลยีที่ทันสมัยมาใช้ในการพัฒนาตลาดทุนของประเทศ และจัดให้มีการพัฒนาระบบและบริหารจัดการโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลสำหรับตลาดทุนไทย (Thai Capital Market Digital Infrastructure) ที่ให้บริการแก่ผู้เกี่ยวข้องทุกภาคส่วนในตลาดทุน

อย่างไรก็ดี ในปัจจุบันกฎหมายที่อยู่ในความดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. มีบทบัญญัติบางประการที่อาจไม่ทันสมัยต่อความเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยี และยังไม่มีการกำหนดหลักเกณฑ์สำหรับหลักทรัพย์ที่ออกโดยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์อย่างชัดเจน ส่งผลให้เกิดปัญหาในทางปฏิบัติ รวมถึงการตีความกฎหมายในส่วนที่เกี่ยวข้อง อีกทั้งกฎหมายในปัจจุบันยังไม่รองรับการกำกับดูแลผู้ให้บริการระบบที่มีนัยสำคัญซึ่งเป็นส่วนสำคัญของโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลสำหรับตลาดทุนไทย ที่สมควรจะต้องมีการกำหนดหลักเกณฑ์ในการกำกับดูแลเพื่อให้การดำเนินการเป็นไปอย่างเรียบร้อย

นอกจากนี้ เนื่องจากผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมีพัฒนาการที่หลากหลายมากยิ่งขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งสินทรัพย์ดิจิทัล ซึ่งกฎหมายและกฎเกณฑ์กำกับดูแลการระดมทุนและการคุ้มครองผู้ลงทุนในโทเคนดิจิทัลตามพระราชกำหนดการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล พ.ศ. 2561 (“พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ”) มีความเข้มงวดน้อยกว่าเมื่อเทียบกับพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ”) ประกอบกับกระแสความตื่นตัวในการใช้เทคโนโลยี ภาคเอกชนจึงสนใจที่จะระดมทุนด้วยโทเคนดิจิทัลและออกแบบให้มีลักษณะ (substance) คล้ายกับหลักทรัพย์ เพื่อให้เป็นที่สนใจของผู้ลงทุน แต่ยังคงสามารถระดมทุนภายใต้กฎเกณฑ์ที่เข้มงวดน้อยกว่าได้ (regulatory arbitrage) และเมื่อพิจารณาการกำกับดูแลโทเคนดิจิทัลในต่างประเทศส่วนใหญ่จะพิจารณาจากลักษณะของโทเคนดิจิทัล (substance) แม้จะมีการใช้โทเคนดิจิทัลเป็นเครื่องมือในการระดมทุน แต่โดยเนื้อหาสาระเป็นหลักทรัพย์ โทเคนดิจิทัลดังกล่าวมักถูกกำกับดูแลเป็นหลักทรัพย์ จึงแตกต่างจากกฎหมายไทยที่โทเคนดิจิทัลซึ่งใช้ในการระดมทุนส่วนใหญ่ถูกกำกับดูแลภายใต้ พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ ส่งผลให้เกิดอุปสรรคในการประสานความร่วมมือและการทำความตกลง (MOU) ในด้านการกำกับดูแลกับหน่วยงานต่างประเทศและการกำกับดูแลธุรกรรมระหว่างประเทศ (cross-border transactions) ด้วย

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุผล (Intended outcome)

2.1 เพื่อให้การดำเนินการในภาคตลาดทุน รวมถึงการออกหลักทรัพย์โดยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ สามารถดำเนินการทางอิเล็กทรอนิกส์ได้ครบถ้วนทั้งระบบและสอดคล้องกับทางปฏิบัติ มีความชัดเจนในทางกฎหมาย และมีความยืดหยุ่นเพื่อให้สามารถรองรับสถานการณ์ที่อาจเปลี่ยนแปลงไปในอนาคต โดยยังคงมีการกำกับดูแลที่เหมาะสม

2.2 เพื่อให้กลไกการกำกับดูแลสอดคล้องกับลักษณะและความเสี่ยงของรูปแบบการระดมทุนและผลิตภัณฑ์การลงทุน และมีการคุ้มครองผู้ลงทุนที่เพียงพอ เหมาะสม โดยรูปแบบการระดมทุนที่มีลักษณะคล้ายกันถูกกำกับดูแลด้วยหลักเกณฑ์เดียวกัน รวมทั้งสอดคล้องกับแนวทางในต่างประเทศและมาตรฐานสากล

2.3 เพื่อให้สามารถกำหนดวิธีการวางหลักประกันและการบังคับหลักประกันให้สอดคล้องกับทางปฏิบัติ

3. สรุปสาระสำคัญของการแก้ไขกฎหมาย

3.1 ปรับปรุง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ พระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 (“พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า”) พระราชบัญญัติวิธีปฏิบัติเพื่อธุรกรรมในตลาดทุน พ.ศ. 2550 (“พ.ร.บ. วิธีปฏิบัติ”) และ พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ เพื่อรองรับกระบวนการทางอิเล็กทรอนิกส์ในตลาดทุน โดยกำหนดให้การดำเนินการต่าง ๆ ตามที่บัญญัติไว้ในกฎหมายดังกล่าวให้ดำเนินการในรูปแบบหรือช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ และให้ถือว่าการดำเนินการดังกล่าวเป็นการดำเนินการโดยชอบด้วยกฎหมายแล้ว

3.2 ปรับปรุง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เพื่อการรองรับการออกและการทำธุรกรรมเกี่ยวกับหลักทรัพย์โดยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ และเพิ่มบทบัญญัติรองรับการนำหลักทรัพย์ที่มีได้ออกโดยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ไปวางเป็นประกัน รวมทั้งการบังคับหลักประกันเพื่อให้เหมาะสมกับสภาพแวดล้อมและรูปแบบของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

3.3 ปรับปรุง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เพื่อนำโทเคนดิจิทัลที่มีลักษณะคล้ายหลักทรัพย์มากำกับดูแลภายใต้ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และปรับปรุงบทบัญญัติที่ยังไม่รองรับการออกเสนอขายหลักทรัพย์และสินทรัพย์อื่น ๆ ในรูปแบบดิจิทัล

3.4 เพิ่มเดิมบทบัญญัติเกี่ยวกับผู้ให้บริการระบบที่มีนัยสำคัญต่อตลาดทุนใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เพื่อให้สำนักงาน ก.ล.ต. สามารถกำกับดูแลผู้ให้บริการระบบที่มีนัยสำคัญต่อตลาดทุน ซึ่งมีการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับผู้ประกอบธุรกิจในตลาดทุนจำนวนมาก และอาจส่งผลกระทบต่อระบบของตลาดทุนโดยรวมได้

4. ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการแก้ไขกฎหมาย

บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ	ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น
4.1 ผู้ลงทุน	(1) ผู้ลงทุนได้รับบริการในราคาที่ถูกลง สะดวกรวดเร็ว และมีคุณภาพมากยิ่งขึ้น เนื่องจากระบบอิเล็กทรอนิกส์จะช่วยลดต้นทุนของผู้ระดมทุนและผู้ประกอบธุรกิจ รวมทั้งสามารถตรวจสอบการดำเนินการต่าง ๆ ได้โดยง่ายด้วย

บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ	ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น
	(2) ผู้ลงทุนมีความมั่นใจว่ากระบวนการต่าง ๆ เกี่ยวกับการวางหลักประกันด้วยหลักทรัพย์ ได้รับการรับรองโดยทางกฎหมาย (3) ผู้ลงทุนได้รับความคุ้มครองที่เพียงพอเหมาะสมตามลักษณะและความเสี่ยงของโทเคนดิจิทัลและผลิตภัณฑ์การลงทุน (investment product)
4.2 ผู้ระดมทุน (issuer)	(1) ลดภาระต้นทุนและเวลาของผู้ระดมทุน เนื่องจากสามารถออกหลักทรัพย์และดำเนินการในตลาดทุนด้วยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ รวมทั้งมีผู้ให้บริการที่มีนัยสำคัญต่อตลาดทุนเป็นโครงสร้างพื้นฐานในการดำเนินการดังกล่าว (2) ผู้ระดมทุนที่ประสงค์จะออกเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่ไม่พร้อมใช้จะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การออกเสนอขายหลักทรัพย์ตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ซึ่งมีกลไกการกำกับดูแลและการคุ้มครองผู้ลงทุนที่เพิ่มเติมขึ้นจาก พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ
4.3 ผู้ประกอบธุรกิจ	(1) ผู้ประกอบธุรกิจสามารถดำเนินการต่าง ๆ ตามกระบวนการในตลาดทุนได้ทางอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งเป็นการลดต้นทุน ลดระยะเวลา สอดคล้องกับเทคโนโลยีที่เปลี่ยนแปลงไป และเพิ่มประสิทธิภาพในการประกอบธุรกิจ (2) ผู้ประกอบธุรกิจสามารถดำเนินการเกี่ยวกับการใช้หลักทรัพย์เป็นหลักประกันได้โดยสอดคล้องกับทางปฏิบัติ มีกฎหมายรองรับที่ชัดเจน และได้รับบุริมสิทธิในลักษณะเดียวกับหลักประกันประเภทอื่น
4.4 สำนักงาน ก.ล.ต.	สำนักงาน ก.ล.ต. อาจต้องเตรียมความพร้อมและวางระบบในการกำกับดูแลผู้ให้บริการระบบที่มีนัยสำคัญต่อตลาดทุน เนื่องจากเป็นโครงสร้างพื้นฐานสำคัญของตลาดทุนไทยในยุคดิจิทัล

5. เหตุผลความจำเป็นในการกำหนดให้มีระบบอนุญาต

ผู้ให้บริการระบบที่มีนัยสำคัญต่อตลาดทุน เป็นโครงสร้างพื้นฐานสำคัญของตลาดทุนไทยที่มีการเชื่อมต่อธุรกรรมระหว่างกระบวนการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น การออก การเสนอขาย การประกอบธุรกิจ การซื้อขายแลกเปลี่ยน การชำระราคาและส่งมอบ การให้บริการรับฝากและถอน การจัดทำทะเบียนที่เกี่ยวข้องผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน เป็นต้น ซึ่งมีการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับผู้ประกอบธุรกิจในตลาดทุนจำนวนมาก และอาจส่งผลกระทบต่อระบบของตลาดทุนในวงกว้างได้หากผู้ให้บริการหยุดให้บริการ

ไม่สามารถดำเนินการต่อไปได้ หรือไม่สามารถให้บริการได้อย่างเหมาะสม จึงมีผลกระทบเศรษฐกิจของประเทศและประชาชนอย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้น จึงไม่มีมาตรการอื่นใดที่จะเพียงพอสำหรับคุ้มครองประโยชน์ส่วนรวมของประชาชนนอกจากการใช้ระบบอนุญาต

6. เหตุผลความจำเป็นในการกำหนดโทษอาญา

เนื่องจากผู้ให้บริการระบบที่มีนัยสำคัญต่อตลาดทุนเป็นโครงสร้างพื้นฐานสำคัญของตลาดทุนไทยที่มีการเชื่อมต่อธุรกรรมระหว่างกระบวนการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง เมื่อมีการกำหนดให้การให้บริการระบบที่มีนัยสำคัญต่อตลาดทุนต้องได้รับอนุญาตจากคณะกรรมการ ก.ล.ด. รวมทั้งมีการกำหนดหลักเกณฑ์ในการให้บริการ จึงได้กำหนดโทษทางอาญาสำหรับผู้ประกอบธุรกิจโดยไม่ได้รับอนุญาต และผู้ที่ฝ่าฝืนหลักเกณฑ์ในการให้บริการในบางเรื่องด้วย เนื่องจากการฝ่าฝืนมาตรการดังกล่าวอาจกระทบต่อตลาดทุนและเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ อีกทั้งไม่มีมาตรการอื่นใดที่จะบังคับใช้กฎหมายอย่างได้ผลและมีประสิทธิภาพเพียงพอที่จะทำให้ผู้ให้บริการปฏิบัติตามกฎหมายได้ จึงมีความจำเป็นที่จะต้องใช้มาตรการลงโทษทางอาญาในกรณีดังกล่าว

กลุ่มที่ 2 : การกำกับดูแลผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

1. เหตุผลและความจำเป็นในการแก้ไขกฎหมาย

สำนักงาน ก.ล.ด. ได้ทบทวน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ พบว่ามีบทบัญญัติที่ใช้บังคับในปัจจุบันบางส่วน ไม่เหมาะสมกับสภาพการณ์ในปัจจุบันที่เปลี่ยนแปลงไป รวมถึงยังมีบทบัญญัติในเรื่องเดียวกันที่กำหนดไว้ใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ มีความไม่สอดคล้องกัน และมีกรณีอำนาจในการกำกับดูแลตามกฎหมายในบางกรณีที่ยังขาดความชัดเจน เช่น การกำกับดูแลบุคลากรในตลาดทุนในบางประเภท จึงอาจก่อให้เกิดปัญหาในทางปฏิบัติในการกำกับดูแล และอาจเป็นอุปสรรคหรือมีภาระเกินควรต่อผู้ที่เกี่ยวข้องและสำนักงาน ก.ล.ด.

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุผล (Intended outcome)

- 2.1 ผู้ลงทุนในตลาดทุนได้รับบริการที่มีคุณภาพ และได้รับความคุ้มครองอย่างเหมาะสม
- 2.2 สำนักงาน ก.ล.ต. สามารถกำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจได้อย่างมีประสิทธิภาพตรงตามวัตถุประสงค์และสนับสนุนให้เกิดการแข่งขันที่เป็นธรรม
- 2.3 ผู้ประกอบการธุรกิจสามารถปฏิบัติหลักเกณฑ์ต่าง ๆ ตามที่กฎหมายกำหนดได้จริง ไม่เป็นอุปสรรค และสอดคล้องกับสภาพแวดล้อมในปัจจุบัน รวมทั้งไม่ก่อให้เกิดต้นทุนหรือภาระแก่ผู้ประกอบการธุรกิจจนเกินควร

3. สรุปสาระสำคัญของการแก้ไขกฎหมาย

- 3.1 ปรับปรุงบทบัญญัติใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ ที่กำหนดให้ต้องมีการประกาศหรือเผยแพร่ข้อมูลผ่านสื่อหนังสือพิมพ์ที่เป็นรายฉบับ เป็นสามารถประกาศหรือเผยแพร่ข้อมูลใดผ่านสื่อใด ๆ ตามที่สำนักงานกำหนดได้
- 3.2 ปรับปรุงการกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจภายใต้ พ.ร.บ.สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ และ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ให้สอดคล้องและเป็นไปในแนวทางเดียวกัน เช่น เพิ่มบทบัญญัติในเรื่องการกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ให้ชัดเจน เป็นต้น
- 3.3 เพิ่มบทบัญญัติที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลบุคลากรในธุรกิจตลาดทุนใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ เช่น ผู้แนะนำการลงทุน ผู้วางแผนการลงทุน นักวิเคราะห์การลงทุน ผู้จัดการกองทุนรวม เป็นต้น โดยกำหนดในกฎหมายให้บุคคลดังกล่าวต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. จึงจะสามารถปฏิบัติหน้าที่ได้
- 3.4 ยกเลิกบทบัญญัติกรณีของบริษัทหลักทรัพย์ถูกเพิกถอนใบอนุญาตการประกอบกิจการทุกประเภทจะต้องเลิกบริษัท โดยให้เป็นดุลพินิจของบริษัทหลักทรัพย์ในการพิจารณาเกี่ยวกับการเลิกบริษัท ทั้งนี้ เพื่อลดผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับผู้ให้บริการหรือผู้ลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์ รวมทั้งลดภาระการดำเนินการของบริษัทหลักทรัพย์กรณีที่มีการประกอบธุรกิจอื่น ซึ่งจะทำให้บริษัทหลักทรัพย์สามารถให้บริการธุรกิจอื่นดังกล่าวได้อย่างต่อเนื่อง

4. ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการแก้ไขกฎหมาย

บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ	ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น
4.1 ผู้ลงทุน	ผู้ลงทุนในตลาดทุนได้รับบริการที่มีคุณภาพ และได้รับความคุ้มครองอย่างเหมาะสม เนื่องจากมีการยกระดับการกำกับดูแลบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน และการกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์
4.2 ผู้ประกอบธุรกิจ	(1) ผู้ประกอบธุรกิจสามารถปฏิบัติตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ได้จริง ไม่เป็นอุปสรรค และสอดคล้องสภาพแวดล้อมในปัจจุบัน ความก้าวหน้าทางด้านเทคโนโลยี พฤติกรรมที่เปลี่ยนแปลง มีความสอดคล้องกันอย่างเป็นระบบ รวมทั้งไม่ก่อให้เกิดต้นทุนหรือภาระแก่ผู้ประกอบธุรกิจจนเกินควร (2) บุคลากรในธุรกิจตลาดทุนมีหน้าที่และความรับผิดชอบตามกฎหมายมากยิ่งขึ้น โดยสอดคล้องกับวิชาชีพที่เกี่ยวข้องกับการเงินการลงทุนของลูกค้า อันเป็นการส่งเสริมให้บุคลากรดังกล่าวให้บริการลูกค้าด้วยความระมัดระวังมากยิ่งขึ้น
4.3 สำนักงาน ก.ล.ต.	สำนักงาน ก.ล.ต. สามารถกำกับดูแลผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ ตรงตามวัตถุประสงค์ มีความสอดคล้องกันอย่างเป็นระบบ และสนับสนุนการแข่งขันที่เป็นธรรม

กลุ่มที่ 3 : การกำกับดูแลตลาดรองและองค์กรที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

1. เหตุผลและความจำเป็นในการแก้ไขกฎหมาย

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ทบทวน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ พบว่ามีบทบัญญัติบางประการที่ยังไม่สอดคล้องกับสภาพแวดล้อมในตลาดทุนในปัจจุบัน ดังนี้

1.1 การจัดตั้งศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ กำหนดให้ต้องมีบริษัทหลักทรัพย์ร่วมกันไม่น้อยกว่า 15 ราย เพื่อขอใบอนุญาตจัดตั้งศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์และให้บริการเป็นศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ที่ไม่ได้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ได้ อย่างไรก็ดี เนื่องจาก

ข้อจำกัดในทางกฎหมายทำให้การจัดตั้งศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นไปได้ยากในทางปฏิบัติ จึงไม่มีการจัดตั้งศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ใดในปัจจุบันและเป็นข้อจำกัดในการส่งเสริมความสามารถในการแข่งขันของผู้ประกอบธุรกิจ trading platform ที่มีศักยภาพในการนำเทคโนโลยีมาใช้ในการประกอบธุรกิจ

1.2 พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า¹ ได้ให้อำนาจหน่วยงานกำกับดูแลตลาดทุนในการกำหนดหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจของศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมทั้งบทกำหนดโทษในส่วนที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ในส่วนของการกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) ยังขาดบทบัญญัติในส่วนนี้

1.3 กฎหมายที่เกี่ยวข้องกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของสำนักหักบัญชีหลักทรัพย์ ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ยังไม่สอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ของธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

1.4 บทบัญญัติเกี่ยวกับสิทธิความเป็นเจ้าของหลักทรัพย์และความคุ้มครองทรัพย์สินของผู้ฝากหลักทรัพย์หรือลูกค้าของผู้ฝากหลักทรัพย์ยังขาดความชัดเจนเพียงพอ โดยมีประเด็นพิจารณาว่าหากเกิดเหตุการณ์ที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ล้มละลาย ทรัพย์สินของผู้ฝากหลักทรัพย์ที่อยู่ในชื่อของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์นั้นจะได้รับความคุ้มครองเพียงใด¹

1.5 ในปัจจุบันมีแนวโน้มของการพัฒนา trading platform เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการให้บริการเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ เช่น การซื้อขายผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์เพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ (Electronic Trading Platform : ETP) หรือ trading platform รูปแบบอื่นใด แต่บทบัญญัติว่าด้วยการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์รองรับเฉพาะหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และหลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งยังไม่ครอบคลุม trading platform ใหม่ ๆ ที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต

1.6 สมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ (“สมาคมที่เกี่ยวข้องฯ”) มีข้อจำกัดในการบริหารจัดการเงินซึ่งเป็นช่องทางหนึ่งที่จะส่งเสริมให้สมาคมดังกล่าวมีรายได้ไปใช้ในการดำเนินการและทำกิจกรรมส่งเสริมการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์

¹ ผู้ประเมินภายใต้โครงการ Financial Sector Assessment Program (FSAP) ซึ่งเข้าประเมินกฎหมายในการกำกับดูแลศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ภายใต้ Principle for Financial Market Infrastructure (PFMI) เมื่อต้นปี พ.ศ. 2562 แนะนำให้มีการปรับปรุงกฎหมายเพื่อคุ้มครองเจ้าของหลักทรัพย์ที่แท้จริงที่ได้ฝากไว้ภายใต้ชื่อของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ให้มีความชัดเจน

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุผล (Intended outcome)

2.1 สร้างความสามารถ รวมทั้งประสิทธิภาพในการแข่งขันและการให้บริการที่มากขึ้นในกลุ่มผู้ประกอบการธุรกิจ trading platform และรองรับการนำโทเคนดิจิทัลมากำกับดูแลภายใต้ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

2.2 เพิ่มความคุ้มครองผู้ลงทุนและทรัพย์สินของผู้ฝากหลักทรัพย์ (รวมถึงลูกค้ายของผู้ฝาก) ที่ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ รวมทั้งยกระดับการกำกับดูแลตลาดรองและองค์กรที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ให้เป็นไปตามมาตรฐานสากลและรองรับเทคโนโลยีใหม่ ๆ ในอนาคต

2.3 เพื่อให้การซื้อขายหลักทรัพย์ใน trading platform ทุกประเภทและทุกแห่งเป็นไปด้วยความเรียบร้อย (orderly market) และผู้ลงทุนได้รับความคุ้มครองในมาตรฐานเดียวกัน

2.4 เพิ่มความยืดหยุ่นในการดำเนินกิจการของสมาคมที่เกี่ยวข้อง และลดข้อจำกัดในการบริหารจัดการเงินของสมาคมที่เกี่ยวข้อง โดยยังคงมีกลไกจัดการความเสี่ยงในการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ ป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest) และไม่เป็นการทำลายการแข่งขันตามปกติวิสัยของการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ของสมาชิก

3. สรุปสาระสำคัญของการแก้ไขกฎหมาย

3.1 ปรับปรุง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ หมวดศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ เพื่อให้การจัดตั้งศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ทำได้ง่ายขึ้น รองรับการซื้อขายหลักทรัพย์ (รวมถึงโทเคนดิจิทัลที่มีลักษณะคล้ายกับหลักทรัพย์ที่มีแนวโน้มที่จะถูกกำกับดูแลภายใต้ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ในอนาคตด้วย) โดยปรับปรุงโครงสร้างการประกอบธุรกิจศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ในลักษณะทำนองเดียวกับศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล ซึ่งประกอบด้วยหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวกับการจัดตั้ง การประกอบธุรกิจ การกำกับดูแลบุคคลที่เกี่ยวข้อง (ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการและผู้บริหาร) การเพิกถอนใบอนุญาตและการเลิกศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์

3.2 ปรับปรุง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ โดยกำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจกำหนดหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจของตลาดหลักทรัพย์ และมีบทกำหนดโทษเมื่อฝ่าฝืนหลักเกณฑ์หรือคำสั่งของคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยไม่มีเหตุอันควร ได้อย่างเหมาะสมกับระดับความผิด เพื่อให้การกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์มีประสิทธิภาพและประสิทธิผลมากขึ้นตามมาตรฐานสากล

3.3 ปรับปรุง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เพื่อกำหนดความคุ้มครองทรัพย์สินของผู้ฝากหลักทรัพย์ที่ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ให้ชัดเจน โดยใช้แนวทางเดียวกับการคุ้มครองทรัพย์สินลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์และการคุ้มครองทรัพย์สินของสมาชิกหรือลูกค้าของสมาชิกของสำนักหักบัญชี

3.4 ปรับปรุงมาตรา 238 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ โดยให้ครอบคลุมการซื้อขายหลักทรัพย์ใน trading platform ทุกประเภทและทุกแห่ง เพื่อให้มั่นใจว่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในทุก trading platform จะเป็นไปด้วยความเรียบร้อย (orderly market) และผู้ลงทุนได้รับความคุ้มครองเท่าเทียมกัน

3.5 ปรับปรุง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และพ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ ในส่วนของการกำกับดูแลกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของสำนักหักบัญชีหลักทรัพย์ ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในลักษณะเดียวกับบุคลากรในธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

3.6 ปรับปรุง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ โดยกำหนดให้การดำเนินการและการลงทุนในหลักทรัพย์ของสมาคมที่เกี่ยวข้องๆ ให้เป็นไปตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. ประกาศกำหนด โดยหากฝ่าฝืนข้อกำหนดดังกล่าวจะมีบทกำหนดโทษต่อสมาคมที่เกี่ยวข้องๆ รวมทั้งกรรมการและผู้บริหาร ทั้งนี้ หากมีเรื่องใดที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. ไม่ได้กำหนดไว้เป็นการเฉพาะ ให้นำบทบัญญัติตามกฎหมายว่าด้วยสมาคมการค้าและบทกำหนดโทษที่เกี่ยวข้องมาใช้บังคับ โดยอนุโลม

4. ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการแก้ไขกฎหมาย

บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ	ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น
4.1 ผู้ลงทุน	(1) ผู้ลงทุนมีช่องทางในการซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนเพิ่มขึ้น (2) ช่วยส่งเสริมให้ตลาดหลักทรัพย์ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรอบคอบและระมัดระวังยิ่งขึ้น เป็นไปเพื่อประโยชน์ของประชาชนและผู้ที่เกี่ยวข้องในตลาดทุน ซึ่งจะส่งผลดีต่อผู้ลงทุนและตลาดทุนโดยรวม (3) เกิดความชัดเจนว่าทรัพย์สินของผู้ฝากหลักทรัพย์และผู้ลงทุนได้รับความคุ้มครองอย่างเหมาะสมเพียงพอในกรณีที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ล้มละลาย (4) ผู้ลงทุนได้รับความคุ้มครองในมาตรฐานเดียวกัน และมีกลไกที่ช่วยคัดเลือบบุคคลที่จะเข้ามาบริหารจัดการตลาดรองและองค์กรที่เกี่ยวข้อง ซึ่งจะช่วยให้เกิดความเชื่อมั่นว่าการซื้อขายในตลาดทุนจะเป็นไปด้วยความเรียบร้อยและเป็นธรรม

บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ	ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น
	(5) ผู้ลงทุนได้รับบริการจากบริษัทหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพมากยิ่งขึ้น เนื่องจากสมาคมที่เกี่ยวข้องมีแหล่งเงินทุนที่ใช้ในการพัฒนาบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน
4.2 ผู้ประกอบธุรกิจ	(1) ผู้ที่มีความสนใจประกอบธุรกิจศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์สามารถยื่นขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ได้ง่ายยิ่งขึ้น สอดคล้องกับสภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงไปและส่งเสริมการแข่งขันของผู้ประกอบธุรกิจ (2) ช่วยส่งเสริมให้ตลาดหลักทรัพย์ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรอบคอบและระมัดระวังยิ่งขึ้น (3) ผู้ที่มีความสนใจประกอบธุรกิจศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ สำนักหักบัญชี ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ต้องขอความเห็นชอบกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยต้องมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด (4) บริษัทหลักทรัพย์ได้รับการพัฒนาและส่งเสริมการประกอบธุรกิจในด้านต่าง ๆ จากโครงการหรือกิจกรรมที่จัดโดยสมาคมที่เกี่ยวข้อง
4.3 สมาคมที่เกี่ยวข้อง	สมาคมที่เกี่ยวข้องสามารถบริหารจัดการเงินของสมาคมได้หลากหลายรูปแบบมากยิ่งขึ้น ทำให้มีศักยภาพทางการเงินที่เพียงพอในการนำไปใช้ในการดำเนินกิจกรรมส่งเสริมการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์
4.4 สำนักงาน ก.ล.ต. และเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์	สำนักงาน ก.ล.ต. และเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์มีอำนาจในการแยกและจัดการทรัพย์สินที่ถือว่าเป็นของลูกค้าในกรณีที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ล้มละลาย

5. เหตุผลความจำเป็นในการกำหนดให้มีระบบอนุญาต

5.1 การขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ : ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่มีผลกระทบเศรษฐกิจของประเทศและประชาชน เนื่องจากเป็นตลาดรองสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ (ในอนาคตอาจรวมถึงโทเคนดิจิทัลที่มีลักษณะเหมือนหรือคล้ายกับหลักทรัพย์ด้วย) ซึ่งอาจมีประชาชนเข้ามาใช้บริการเป็นจำนวนมาก ดังนั้น จึงไม่มีมาตรการอื่นใดที่จะเพียงพอสำหรับคุ้มครองประโยชน์ส่วนรวมของประชาชนนอกจากการใช้ระบบใบอนุญาตและระบบจดทะเบียน

5.2 การขอความเห็นชอบกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ : ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ สำนักหักบัญชี ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เป็นธุรกิจที่มีผลกระทบเศรษฐกิจของประเทศและประชาชน โดยกรรมการและผู้บริหารจะเป็นผู้มีบทบาทสำคัญในการกระทำการแทนนิติบุคคลในการดำเนินการตามกรอบวัตถุประสงค์ของผู้ประกอบธุรกิจ อีกทั้งผู้ถือหุ้นรายใหญ่จะเป็นผู้มีอำนาจควบคุมผู้ประกอบธุรกิจผ่านกลไกการแต่งตั้งกรรมการและผู้บริหารด้วย ดังนั้น จึงไม่มีมาตรการอื่นใดที่จะเพียงพอสำหรับคุ้มครองประโยชน์ส่วนรวมของประชาชนนอกจากการใช้ระบบการให้ความเห็นชอบ

6. เหตุผลความจำเป็นในการกำหนดโทษอาญา

6.1 กรณีศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ : เมื่อมีการกำหนดให้การประกอบธุรกิจศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ต้องได้รับใบอนุญาตหรือจดทะเบียน รวมทั้งมีการกำหนดหลักเกณฑ์ในการประกอบธุรกิจ จึงได้กำหนดโทษทางอาญาสำหรับผู้ที่ประกอบธุรกิจโดยไม่ได้รับใบอนุญาตหรือจดทะเบียน และผู้ที่ฝ่าฝืนหลักเกณฑ์ในการประกอบธุรกิจด้วย เนื่องจากการฝ่าฝืนมาตรการดังกล่าวอาจกระทบต่อเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ และไม่มีมาตรการอื่นใดที่จะบังคับใช้กฎหมายอย่างได้ผลและมีประสิทธิภาพเพียงพอที่จะทำให้ประชาชนปฏิบัติตามกฎหมายได้ จึงมีความจำเป็นที่จะต้องใช้มาตรการลงโทษทางอาญาในกรณีดังกล่าว

6.2 กรณีตลาดหลักทรัพย์ : การกำหนดโทษอาญาในกฎหมายสำหรับการกระทำความผิดใด การกระทำนั้นต้องเป็นความผิดร้ายแรงที่กระทบต่อความมั่นคงของรัฐ หรือความปลอดภัยของประเทศ ความสงบเรียบร้อยของประชาชน หรือกระทบต่อศีลธรรมอันดีของประชาชนอย่างร้ายแรง หรือมีผลกระทบต่อส่วนรวมในวงกว้าง จึงเสนอให้มีการกำหนดโทษทางอาญาสำหรับตลาดหลักทรัพย์ ในกรณีที่ตลาดหลักทรัพย์ฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามกฎหมาย กฎเกณฑ์ หรือคำสั่งของคณะกรรมการ ก.ล.ต. เมื่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. เห็นว่าการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ อาจกระทบต่อความมั่นคง อาจก่อให้เกิดความไม่เป็นธรรม หรืออาจนำมาซึ่งความไม่เรียบร้อยในการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ตามมาตรา 154/2 วรรคสอง แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ หรือการกระทำของตลาดหลักทรัพย์อาจก่อให้เกิดความเสียหาย หรือกระทบกระเทือนต่อสิทธิประโยชน์ของประชาชนหรือไม่เพียงพอที่จะคุ้มครองผู้ลงทุนและรักษาความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนตามมาตรา 170/1 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

การกระทำความผิดดังกล่าวเป็นการกระทำที่ส่งผลร้ายต่อประชาชนในวงกว้างในด้านเศรษฐกิจ ส่งผลกระทบต่อความไม่มั่นคงทางเศรษฐกิจของรัฐ โดยกรณีดังกล่าวไม่สามารถใช้มาตรการอื่นใดเพื่อบังคับใช้กฎหมายอย่างได้ผลและมีประสิทธิภาพเพียงพอที่จะทำให้บุคคลดังกล่าวปฏิบัติตามกฎหมายได้ จึงถือเป็นเหตุอันสมควรและเป็นความผิดร้ายแรงเพียงพอให้กำหนดโทษอาญาได้

กลุ่มที่ 4 : การระดมทุนและการกำกับดูแลสำนักงานสอบบัญชี และผู้ประกอบวิชาชีพที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน

1. เหตุผลและความจำเป็นในการแก้ไขกฎหมาย

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ศึกษาและพิจารณาแก้ไขกฎหมายที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. ในเรื่องต่าง ๆ พบว่าบทบัญญัติของกฎหมายในบางเรื่องอาจเป็นอุปสรรคในทางปฏิบัติ ไม่สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบันหรือพัฒนาการที่เกี่ยวข้องกับการระดมทุนของภาคเอกชน หรือยังไม่สอดคล้องกับแนวทางกำกับดูแลตามมาตรฐานสากล

สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรปรับปรุงแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ดังต่อไปนี้ เพื่อลดอุปสรรคของภาคเอกชนในการระดมทุน รองรับความเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการในตลาดทุน เพิ่มประสิทธิภาพของการกำกับดูแลอันเป็นการยกระดับการคุ้มครองผู้ลงทุน ส่งเสริมให้ตลาดทุนไทยมีความน่าเชื่อถือ และเป็นไปตามมาตรฐานสากล

ส่วนที่ 1 : การกำกับดูแลผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีในตลาดทุน

ส่วนที่ 2 : การกำกับดูแลผู้ประกอบการวิชาชีพที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน

ส่วนที่ 3 : การจัดทำและนำเสนอข้อมูลทางการเงินระหว่างกาล

ส่วนที่ 4 : การออกและเสนอขายตราสารหนี้

ส่วนที่ 5 : การเข้าถึงหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุผล (Intended outcome)

2.1 เพื่อให้สามารถกำกับดูแลผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีในตลาดทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพและมีประสิทธิผลมากยิ่งขึ้น มีบทลงโทษผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีในตลาดทุนที่หลากหลาย ซึ่งจะส่งเสริมให้งานสอบบัญชีมีคุณภาพมากยิ่งขึ้น และทำให้ระบบรายงานทางการเงินอันเป็นแหล่งข้อมูลสำคัญสำหรับผู้ใช้งบการเงินมีความน่าเชื่อถือ รวมถึงเป็นกลไกในการคุ้มครองผู้ลงทุน

2.2 เพื่อให้กฎหมายเกี่ยวกับการจัดทำและนำเสนอข้อมูลทางการเงิน ซึ่งรวมถึงงบการเงินของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์มีความยืดหยุ่น และสามารถปรับให้สอดคล้องและเหมาะสมกับสภาพแวดล้อมของตลาดทุนไทยและแนวทางการเปิดเผยข้อมูลระดับสากลที่มีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็วได้อย่างทันทั่วถึง

2.3 เพื่อลดข้อจำกัดในทางปฏิบัติและรองรับสถานการณ์ปัจจุบัน โดยเพิ่มความยืดหยุ่นในการระดมทุนและการออกกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง และเพิ่มความคุ้มครองให้แก่ผู้ถือหลักทรัพย์ประเภทอื่นในลักษณะทำนองเดียวกันกับผู้ถือหุ้นผู้ที่มีหลักประกัน

2.4 เพื่อปรับปรุงกฎหมายให้นำหลักเกณฑ์การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการมาใช้กับทรัสต์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ อันจะทำให้การกำกับดูแลทรัสต์ดังกล่าวสอดคล้องกับสภาพการณ์มีกลไกคุ้มครองประโยชน์ของผู้ลงทุนได้อย่างเหมาะสมและเทียบเคียงได้กับสากล

2.5 เพื่อให้มีเครื่องมือในการกำกับดูแลผู้ประกอบการวิชาชีพที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลมากกว่าในปัจจุบันที่มีบทลงโทษเพียงการสั่งพักหรือเพิกถอนการให้ความเห็นชอบผู้ประกอบการวิชาชีพเท่านั้น

3. สรุปสาระสำคัญของการแก้ไขกฎหมาย

3.1 ให้สำนักงานสอบบัญชีและผู้สอบบัญชีในตลาดทุนต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. และให้สำนักงาน ก.ล.ต. สามารถออกประกาศกำหนดลักษณะ คุณสมบัติ รวมทั้ง conduct อื่น ๆ ของสำนักงานสอบบัญชีและผู้สอบบัญชีในตลาดทุนได้ รวมทั้งกำหนดข้อจำกัดสำหรับสำนักงานสอบบัญชีในตลาดทุน

3.2 กำหนดบทลงโทษสำนักงานสอบบัญชีและผู้สอบบัญชีในตลาดทุนในกรณีที่ขาดคุณสมบัติหรือไม่ปฏิบัติตาม conduct เช่น การปรับ การภาคทัณฑ์ การดำเนินคดีโดยเปิดเผยต่อสาธารณชน การจำกัดการประกอบกิจการ การพัก หรือการเพิกถอนการให้ความเห็นชอบ โดยระบุดำเนินการปรับสูงสุดให้ชัดเจนใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ อย่างไรก็ดี สำหรับกิจการในตลาดทุนที่ไม่ได้มีผลกระทบต่อทรัพย์สินของลูกค้า ระบบการชำระราคาและส่งมอบ หรือตลาดทุนโดยรวม สำนักงาน ก.ล.ต. อาจพิจารณาให้ใช้ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ขึ้นทะเบียนกับสภาวิชาชีพบัญชี โดยอาจกำหนดหรือไม่กำหนดคุณสมบัติในเรื่องการสังกัดสำนักงานสอบบัญชี

ทั้งนี้ เห็นควรให้แก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ในส่วนที่เกี่ยวกับการกำกับดูแลผู้สอบบัญชีของบริษัทหลักทรัพย์ ผู้ให้บริการระบบที่มีนัยสำคัญต่อตลาดทุน กองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล ตลาดหลักทรัพย์ ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ สำนักหักบัญชี และศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ โดยนำแนวทางการกำกับดูแลผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีในตลาดทุนมาใช้โดยอนุโลม เพื่อให้มีความสอดคล้องกันด้วย

3.3 เพิ่มบทบัญญัติในส่วนที่เกี่ยวกับการกำกับดูแลผู้ประกอบการวิชาชีพที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน โดยนำแนวทางการกำกับดูแลผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีในตลาดทุนมาใช้โดยอนุโลมกับผู้ประกอบวิชาชีพที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน เช่น ที่ปรึกษาทางการเงินและผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน หรือบริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สินในตลาดทุนและผู้ประเมินหลัก หรือสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ด้วย

3.4 ให้สามารถเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการยื่นคำขอความเห็นชอบและค่าธรรมเนียมรายปีจากสำนักงานสอบบัญชีและผู้สอบบัญชีในตลาดทุนได้ โดยยกเลิกการเก็บค่าธรรมเนียมการยื่นคำขอต่ออายุจากผู้สอบบัญชีในตลาดทุน

3.5 แก้ไขมาตรา 56 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ โดยกำหนดหลักการในการเปิดเผยข้อมูล และให้อำนาจคณะกรรมการกำกับตลาดทุนในการออกประกาศเพื่อกำหนดแนวทาง รูปแบบ เนื้อหา ความถี่ และระยะเวลาในการจัดทำและนำส่งข้อมูลทางการเงินระหว่างกาล

3.6 ยกเลิกการกำหนดมูลค่าขั้นต่ำของหุ้นกู้ แต่ผู้ออกตราสารหนี้ต้องกำหนดให้มูลค่าของหุ้นกู้ที่เสนอขายมีมูลค่าเท่ากัน และผ่อนคลायข้อห้ามหักกลบลบหนี้ (set-off) รวมทั้งให้อำนาจคณะกรรมการกำกับตลาดทุนในการกำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการให้ความเห็นชอบผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้โดยสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ต้องให้ความเห็นชอบเป็นรายครั้ง แต่ให้ผู้ออกตราสารหนี้เลือกใช้บริการผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จากรายชื่อที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบได้

3.7 ปรับปรุงบทบัญญัติให้หุ้นกู้ไม่มีประกันสามารถแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ได้ ทั้งกรณีพร้อมการยื่นขออนุญาตและภายหลังการขออนุญาต รวมทั้งให้หุ้นกู้ไม่มีประกันสามารถเพิ่มหลักประกันและแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ภายหลังการขออนุญาตได้

3.8 เพิ่มบทบัญญัติรองรับการแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือพันธบัตร โดยให้ผู้แทนผู้ถือพันธบัตรปฏิบัติหน้าที่เหมือนผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ นอกจากนี้ ยังให้อำนาจคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการกำหนดประเภทหลักทรัพย์อื่นที่จะมีผู้แทนผู้ถือหลักทรัพย์ในลักษณะเดียวกันด้วย

3.9 เพิ่มบทบัญญัติที่ให้อำนาจสำนักงาน ก.ล.ต. ในการกำหนดหลักเกณฑ์เรื่องการจดทะเบียนซื้อขายหลักทรัพย์ และให้สำนักงาน ก.ล.ต. เป็นผู้กำหนดแนวทางการรายงานผลการเสนอขายหลักทรัพย์

3.10 ปรับปรุงนิยามคำว่า “หลักทรัพย์” ในส่วนที่ 2 ของหมวด 8 การกระทำความผิดเป็นกรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์และการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ให้ครอบคลุมถึงตราสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่มีลักษณะเป็นไปตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด และบทบัญญัติอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องเพื่อให้รองรับในกรณีการครอบงำกิจการดังกล่าวข้างต้น

4. ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการแก้ไขกฎหมาย

บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ	ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น
4.1 ผู้สอบบัญชี / สำนักงานสอบบัญชี / ผู้ประกอบวิชาชีพที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน	(1) มีการกำกับดูแลผู้สอบบัญชี สำนักงานสอบบัญชี และผู้ประกอบวิชาชีพที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนที่ชัดเจนและมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น (2) ส่งเสริมให้ผู้สอบบัญชี สำนักงานสอบบัญชี และผู้ประกอบวิชาชีพที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน ปฏิบัติงานได้อย่างมีคุณภาพและเป็นไปตามมาตรฐาน และจรรยาบรรณวิชาชีพ
4.2 ผู้ลงทุน	(1) ทำให้ระบบรายงานทางการเงินของตลาดทุนไทยมีความน่าเชื่อถือ รวมทั้งยังเป็นการยกระดับการคุ้มครองผู้ลงทุนให้ทัดเทียมมาตรฐานสากล (2) ผู้ลงทุนจะได้รับข้อมูลทางการเงินของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์อย่างเหมาะสมและเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุด (3) ผู้ลงทุนมีช่องทางในการลงทุนเพิ่มขึ้น โดยมีข้อจำกัดในการลงทุนน้อยลง และสามารถลงทุนในตราสารหนี้โดยใช้เงินจำนวนน้อย (4) ผู้ลงทุนในหลักทรัพย์อื่น เช่น ผู้ถือพันธบัตร ได้รับความคุ้มครองในทำนองเดียวกันกับผู้ถือหุ้น (5) ผู้ลงทุนสามารถถือหน่วยทรัสต์ได้มากกว่าร้อยละ 50 โดยผู้ลงทุนรายย่อยยังคงได้รับการคุ้มครองประโยชน์อย่างเหมาะสมจากการที่ได้รับทราบข้อมูลเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงการถือหน่วยทรัสต์อย่างมีนัยสำคัญ และมีโอกาสในการพิจารณาว่าจะลงทุนต่อหรือตอบรับข้อเสนอซื้อหน่วยทรัสต์ในราคาที่เป็นธรรม (fair exit)
4.3 ผู้ระดมทุน (issuer) / บริษัทที่ออกหลักทรัพย์	(1) การเปิดเผยข้อมูลทางการเงินมีความยืดหยุ่น และเหมาะสมกับสภาพแวดล้อมของตลาดทุนไทยที่อาจเปลี่ยนแปลงไปในอนาคต (2) ผู้ระดมทุนสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนได้ง่ายขึ้น และข้อจำกัดในการระดมทุนลดลง
4.4 สำนักงาน ก.ล.ต.	(1) สำนักงาน ก.ล.ต. สามารถกำกับดูแลสำนักงานสอบบัญชีและผู้สอบบัญชี รวมถึงผู้ประกอบวิชาชีพที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลมากยิ่งขึ้น

บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ	ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น
	(2) สำนักงาน ก.ล.ต. สามารถดำเนินการกำกับดูแลทรัสต์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ให้สอดคล้องกับสภาพการณ์ มีกลไกคุ้มครองประโยชน์ของผู้ลงทุนได้อย่างเหมาะสมและเทียบเคียงได้กับสากล

5. เหตุผลความจำเป็นในการกำหนดให้มีระบบอนุญาต

บริษัทหลักทรัพย์ ผู้ให้บริการระบบที่มีนัยสำคัญต่อตลาดทุน กองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคลตลาดหลักทรัพย์ ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ สำนักหักบัญชี ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ผู้สอบบัญชี สำนักงานสอบบัญชี และผู้ประกอบการวิชาชีพที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน เป็นธุรกิจที่มีผลกระทบต่อเศรษฐกิจของประเทศและประชาชน เนื่องจากอาจมีประชาชนเข้ามาใช้บริการเป็นจำนวนมาก ดังนั้น จึงเป็นธุรกิจที่กระทบต่อเศรษฐกิจของประเทศและประชาชน งบการเงินของธุรกิจเหล่านี้จึงมีความสำคัญ จึงควรกำหนดมาตรการให้ผู้ที่จะเป็นผู้สอบบัญชีของธุรกิจเหล่านี้ต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. และต้องสังกัดสำนักงานสอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อสร้างความมั่นใจได้ว่าข้อมูลเกี่ยวกับงบการเงินจะถูกต้อง ครบถ้วน และน่าเชื่อถือ อันจะทำให้การกำกับดูแลเกิดประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ดังนั้น จึงไม่มีมาตรการอื่นใดที่จะเพียงพอสำหรับคุ้มครองประโยชน์ส่วนรวมของประชาชนนอกจากการให้ระบบให้ความเห็นชอบ

6. เหตุผลความจำเป็นในการกำหนดโทษอาญา

เนื่องจากการแก้กฎหมายในครั้งนี้ มีการแก้ไขบทบัญญัติให้รองรับให้หุ้นกู้ไม่มีประกันสามารถแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ได้ ทั้งกรณีการยื่นมาพร้อมคำขออนุญาตและภายหลังการขออนุญาต รวมทั้งให้หุ้นกู้ไม่มีประกันสามารถเพิ่มหลักประกันและแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ภายหลังการขออนุญาตได้ จึงมีความจำเป็นต้องกำหนดโทษทางอาญาสำหรับผู้ออกหุ้นกู้ที่ฝ่าฝืนการปฏิบัติหน้าที่ตามหลักเกณฑ์การแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้อย่างไม่เหมาะสม เนื่องจากการฝ่าฝืนหลักเกณฑ์ดังกล่าวอาจกระทบต่อความน่าเชื่อถือของตลาดทุนและเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ อีกทั้งไม่มีมาตรการอื่นใดที่จะบังคับใช้กฎหมายอย่างได้ผลและมีประสิทธิภาพเพียงพอที่จะทำให้ผู้ให้บริการปฏิบัติตามกฎหมายได้ จึงมีความจำเป็นที่จะต้องใช้มาตรการลงโทษทางอาญาในกรณีดังกล่าว

กลุ่มที่ 5 : การเพิ่มประสิทธิภาพการบังคับใช้กฎหมายและการกำหนดมาตรการลงโทษ

1. เหตุผลและความจำเป็นในการแก้ไขกฎหมาย

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ทบทวนกฎหมายที่อยู่ในความรับผิดชอบของสำนักงาน ก.ล.ต. ประกอบกับกระบวนการบังคับใช้กฎหมายและมาตรการลงโทษแล้ว มีข้อพิจารณาดังนี้

1.1 พระราชบัญญัติคุ้มครองพยานในคดีอาญา พ.ศ. 2546 (“พ.ร.บ. คุ้มครองพยานฯ”) บัญญัติรองรับสิทธิของบุคคลซึ่งเป็นพยานในคดีอาญาให้ได้รับความคุ้มครอง การปฏิบัติที่เหมาะสม และได้รับค่าตอบแทนที่จำเป็นและสมควรจากรัฐ แต่ความคุ้มครองพยานตาม พ.ร.บ. คุ้มครองพยานฯ ดังกล่าว ให้การคุ้มครองพยานต่อเมื่อเป็นคดีอาญาที่เข้าสู่กระบวนการขึ้นสืบสวนสอบสวนของพนักงานสอบสวน ชั้นพนักงานอัยการ หรือชั้นศาลแล้ว ด้วยเหตุนี้ บุคคลที่จะให้ข้อมูลเบาะแสต่อพนักงานเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. จึงมิได้อยู่ในฐานะได้รับความคุ้มครองตาม พ.ร.บ. คุ้มครองพยานฯ เนื่องจากปัจจุบัน พนักงานเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. มิใช่พนักงานสอบสวน

1.2 ในการดำเนินการบังคับใช้กฎหมายกับผู้กระทำความผิดในความผิดอาญาที่สำคัญ (เช่น การสร้างราคาหลักทรัพย์ การใช้ข้อมูลภายในซื้อขายหลักทรัพย์ การแพร่ข้อความอันเป็นเท็จเกี่ยวกับบริษัทที่ออกหลักทรัพย์) ภายหลังจากที่พนักงานเจ้าหน้าที่ที่สำนักงาน ก.ล.ต. มอบหมายตามกฎหมายแต่ละฉบับ ได้ตรวจสอบและรวบรวมข้อเท็จจริงตลอดจนพยานหลักฐานแล้วพบว่ามีกระทำความผิดกฎหมาย สำนักงาน ก.ล.ต. จะกล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวนเพื่อให้สอบสวนดำเนินคดีความผิดนั้นตามประมวลกฎหมายวิธีพิจารณาความอาญาต่อไป โดยพนักงานสอบสวนจะต้องทำความเข้าใจเกี่ยวกับการกระทำความผิดและดำเนินการรวบรวมและตรวจสอบพยานหลักฐานเพื่อนำมาใช้ประกอบสำนวนคดีอีกครั้งหนึ่งก่อนที่จะส่งเรื่องให้พนักงานอัยการดำเนินการต่อไป จึงทำให้มีกระบวนการซ้ำซ้อนกัน

1.3 มาตรา 77 แห่งรัฐธรรมนูญฯ ได้วางหลักให้รัฐพึงกำหนดโทษอาญาเฉพาะความผิดร้ายแรง สำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกาจึงได้เสนอร่างพระราชบัญญัติว่าด้วยการปรับเป็นพินัย พ.ศ. (“ร่าง พ.ร.บ. ว่าด้วยการปรับเป็นพินัยฯ”)² ซึ่งมีหลักการสำคัญให้ปรับเปลี่ยนโทษปรับทางปกครองและโทษปรับอาญาสถานเดียว เป็นมาตรการ “ปรับเป็นพินัย” ซึ่งเป็นมาตรการบังคับใช้กฎหมายรูปแบบใหม่ที่ไม่มิสภาพเป็นโทษอาญา โดยกำหนดหลักเกณฑ์ให้เจ้าหน้าที่ของรัฐใช้ดุลพินิจกำหนดค่าปรับที่ต้องชำระให้เหมาะสมกับสภาพความร้ายแรงแห่งการกระทำและฐานะทางเศรษฐกิจของผู้กระทำความผิด

² คณะรัฐมนตรีมีมติเห็นชอบร่าง พ.ร.บ. ว่าด้วยการปรับเป็นพินัยฯ เมื่อวันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2564 โดยให้ส่งคณะกรรมการประสานงานสภาผู้แทนราษฎรพิจารณา ก่อนเสนอรัฐสภาต่อไป

ให้สอดคล้องกัน³ อย่างไรก็ดี ยังมีบทบัญญัติ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ในส่วนที่เกี่ยวกับบทกำหนดโทษบางส่วน ซึ่งสมควรปรับปรุงให้สอดคล้องกับแนวโน้มโอบายดังกล่าว

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุผล (Intended outcome)

2.1 เพื่อให้บุคคลที่จะให้ข้อมูลเบาะแสต่อพนักงานเจ้าหน้าที่ตามกฎหมายที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับความคุ้มครองในแนวทางเดียวกับ พ.ร.บ. คุ้มครองพยานฯ อันจะเป็นการสนับสนุนกระบวนการรวบรวมพยานหลักฐานของสำนักงาน ก.ล.ต. ตามกฎหมายดังกล่าวให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

2.2 เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบังคับใช้กฎหมาย โดยการลดกระบวนการที่ซ้ำซ้อนในขั้นตอนการดำเนินการของสำนักงาน ก.ล.ต. และพนักงานสอบสวน เฉพาะในความผิดที่สำคัญซึ่งสำนักงาน ก.ล.ต. มีความเชี่ยวชาญ

2.3 เพื่อให้บทกำหนดโทษตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ สอดคล้องกับหลักการในมาตรา 77 แห่งรัฐธรรมนูญฯ และร่าง พ.ร.บ. ว่าด้วยการปรับเป็นพินัยฯ รวมทั้งมีความเหมาะสมและได้สัดส่วนกับความรุนแรงของการกระทำความผิด โดยยังคงสามารถสร้างสมดุลของสภาพแวดล้อม (ecosystem) ในตลาดทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ

3. สรุปสาระสำคัญของการแก้ไขกฎหมาย

3.1 ปรับปรุงกฎหมายให้มีการคุ้มครองพยานในชั้นการตรวจสอบของพนักงานเจ้าหน้าที่ใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ และ พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ โดยมีหลักการในแนวทางเดียวกับ พ.ร.บ. คุ้มครองพยานฯ และกำหนดให้พยานไม่ต้องรับผิดทั้งทางแพ่งและทางอาญา หากได้ชี้เบาะแส ให้ข้อเท็จจริง ถ้อยคำหรือเอกสารหลักฐานต่อสำนักงานโดยสุจริต ตลอดจนการกันบุคคลที่มีส่วนร่วมกับการกระทำความผิดไว้เป็นพยาน

3.2 ปรับปรุงกฎหมายที่เกี่ยวข้อง โดยกำหนดให้พนักงานเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นพนักงานสอบสวนและมีอำนาจสอบสวนสำหรับความผิดฐานบอกกล่าวเผยแพร่หรือให้คำรับรองข้อความอันเป็นเท็จ ความผิดฐานใช้ข้อมูลภายในซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน และความผิดฐานสร้างราคาหรือปริมาณผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน ตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ และ พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ รวมทั้งความผิดอื่นตามที่กำหนดในกฎลำดับรอง

³ สรุปสาระสำคัญของร่าง พ.ร.บ. ว่าด้วยการปรับเป็นพินัยฯ ปรากฏตามเอกสารแนบ 5

3.3 ปรับปรุง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ในส่วนของบทกำหนดโทษ เพื่อให้สอดคล้องกับหลักการตามมาตรา 77 แห่งรัฐธรรมนูญฯ และร่าง พ.ร.บ. ว่าด้วยการปรับเป็นพินัยฯ โดยมีความเหมาะสมและได้สัดส่วนกับความรุนแรงของการกระทำความผิด รวมทั้งกำหนดอายุความสำหรับคดีความผิดทางพินัยตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ให้มีอายุความ 2 ปี โดยเริ่มนับแต่วันที่สำนักงาน ก.ล.ต. วินิจฉัยว่ามีการกระทำความผิดเกิดขึ้นและรู้ตัวผู้กระทำความผิด แต่ต้องไม่เกิน 5 ปีนับแต่วันที่มีการกระทำความผิดนั้น ซึ่งสอดคล้องกับหลักการกำหนดอายุความสำหรับความผิดทางอาญาที่มีโทษปรับสถานเดียวที่ใช้บังคับอยู่ใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ในปัจจุบัน

4. ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการแก้ไขกฎหมาย

บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ	ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น
4.1 ผู้ลงทุน	ผู้ลงทุนได้รับความคุ้มครองที่มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น เนื่องจากการคุ้มครองพยานในชั้นการตรวจสอบของพนักงานเจ้าหน้าที่ และการสอบสวนโดยสำนักงาน ก.ล.ต. จะช่วยลดระยะเวลาในการดำเนินคดีอาญาได้ นอกจากนี้ การเสนอปรับปรุงอายุความสำหรับคดีความผิดทางพินัยตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ จะทำให้ผู้ลงทุนได้รับความคุ้มครองมากยิ่งขึ้นด้วย
4.2 ผู้กระทำความผิด	ในกรณีความผิดเล็กน้อยที่ใช้มาตรการปรับเป็นพินัย ผู้กระทำความผิดจะมีโทษเพียงการชำระค่าปรับและไม่ต้องเข้าสู่กระบวนการทางอาญา ทำให้ไม่มีการบันทึกประวัติอาชญากรรม ซึ่งได้สัดส่วนกับการกระทำความผิด
4.3 พนักงานสอบสวน องค์กรอัยการ และศาล	(1) ลดภาระงานของพนักงานสอบสวนในปัจจุบันสำหรับกรณีการสอบสวนการกระทำความผิดที่สำนักงาน ก.ล.ต. มีความเชี่ยวชาญ โดยสำนักงาน ก.ล.ต. อาจมีการประสานขอความร่วมมือในส่วนขององค์ความรู้ในช่วงแรกเริ่ม (2) ลดภาระงานของพนักงานสอบสวน องค์กรอัยการ และศาล เนื่องจากพนักงานเจ้าหน้าที่มีอำนาจพิจารณาความผิดทางพินัยได้เอง
4.4 สำนักงาน ก.ล.ต.	(1) กระบวนการบังคับใช้กฎหมายของสำนักงาน ก.ล.ต. สอดคล้องกับการปฏิรูปกฎหมายในภาพใหญ่ของประเทศ และจะมีความคล่องตัวมากยิ่งขึ้น เนื่องจากพนักงานเจ้าหน้าที่สามารถดำเนินการสอบสวนได้เอง และในกรณีความผิดทางพินัยพนักงานเจ้าหน้าที่ก็สามารถพิจารณาความผิดทางพินัยซึ่งเป็นความผิดเล็กน้อยได้เอง

บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ	ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น
	เช่นกัน โดยมีอายุความที่สอดคล้องกับลักษณะของการกระทำความผิดทางเศรษฐกิจที่โดยทั่วไปแล้วมิใช่ความผิดซึ่งหน้า (2) สำนักงาน ก.ล.ต. อาจต้องมีการพิจารณาเกี่ยวกับจำนวนและทักษะของบุคลากรด้านการบังคับใช้กฎหมายและปรับกระบวนการทำงาน เพื่อให้มีความพร้อมสำหรับการดำเนินการสอบสวนและการใช้มาตรการปรับเป็นพินัย

5. เหตุผลความจำเป็นในการกำหนดโทษอาญา

สำนักงาน ก.ล.ต. มีความจำเป็นต้องกำหนดโทษอาญาสำหรับความผิดบางประการ เนื่องจากเป็นความผิดร้ายแรงและไม่สามารถใช้มาตรการอื่นใดเพื่อบังคับใช้กฎหมายอย่างได้ผลและมีประสิทธิภาพเพียงพอที่จะทำให้ประชาชนปฏิบัติตามกฎหมายได้ โดยอาจพิจารณาจากตัวอย่างความผิดได้ดังนี้

ตัวอย่างความผิดที่เสนอให้ลงโทษอาญาไว้	เหตุผลความจำเป็นในการกำหนดโทษอาญา
การเสนอขายหลักทรัพย์โดยไม่ได้รับอนุญาต (มาตรา 268)	เป็นการกระทำที่ส่งผลร้ายต่อประชาชนในวงกว้างในด้านเศรษฐกิจ
การเสนอขายหลักทรัพย์โดยไม่ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ (มาตรา 276)	เป็นการกระทำที่ส่งผลร้ายต่อประชาชนในวงกว้างในด้านเศรษฐกิจ
การฝ่าฝืนหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนของบริษัทหลักทรัพย์ (มาตรา 97 ประกอบมาตรา 282)	เป็นการกระทำที่ส่งผลร้ายต่อประชาชนในวงกว้างในด้านเศรษฐกิจ โดยที่ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่เกี่ยวกับการเงินการลงทุนและเป็นสถาบันการเงิน ดังนั้น เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทหลักทรัพย์มีความมั่นคงและมีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอสำหรับการรองรับการประกอบธุรกิจและความเสี่ยงในด้านต่าง ๆ จึงจำเป็นต้องกำหนดมาตรการบังคับใช้กฎหมายที่รุนแรงได้สัดส่วนกับการกระทำผิด และมีประสิทธิภาพเพียงพอ

ตัวอย่างความผิดที่เสนอให้คงโทษอาญาไว้	เหตุผลความจำเป็นในการกำหนดโทษอาญา
บริษัทหลักทรัพย์กระทำการอันอาจก่อให้เกิดความเสียหายหรือเอาเปรียบลูกค้า (มาตรา 98 (3) ประกอบมาตรา 282)	เป็นการกระทำที่ส่งผลร้ายต่อประชาชนในวงกว้าง ในด้านเศรษฐกิจ โดยที่ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่เกี่ยวกับการเงินการลงทุนและเป็นสถาบันการเงิน ดังนั้น เพื่อให้มั่นใจว่าทรัพย์สินของผู้ลงทุนที่เป็นลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์มีความปลอดภัยและบริษัทหลักทรัพย์ไม่เอาเปรียบลูกค้า จึงจำเป็นต้องกำหนดมาตรการบังคับใช้กฎหมายที่รุนแรงได้สัดส่วนกับการกระทำผิด และมีประสิทธิภาพเพียงพอ
การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยไม่ได้รับใบอนุญาต (มาตรา 90 ประกอบมาตรา 289)	เป็นการกระทำที่ส่งผลร้ายต่อประชาชนในวงกว้าง ในด้านเศรษฐกิจ โดยที่ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่เกี่ยวกับการเงินการลงทุน ดังนั้น หากการบังคับใช้กฎหมายในเรื่องดังกล่าวไม่มีความรุนแรงเพียงพอ อาจทำให้ผู้ลงทุนที่ใช้บริการผู้ประกอบการธุรกิจที่ไม่ได้อยู่ภายใต้การกำกับดูแล ถูกหลอกลวงและต้องสูญเสียทรัพย์สินได้
การฝ่าฝืนคำสั่งของคณะกรรมการ ก.ล.ด. ในกรณีที่เป็นคำสั่งการเพื่อป้องกันความเสียหายอันอาจเกิดแก่ประโยชน์ของประชาชนหรือเศรษฐกิจของประเทศ (มาตรา 186 วรรคหนึ่ง (2) ประกอบมาตรา 291)	เป็นการกระทำที่ส่งผลร้ายต่อประชาชนในวงกว้าง ในด้านเศรษฐกิจ ประกอบกับกระทบต่อความสงบเรียบร้อยของประชาชน (public order)
การกระทำความผิดไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ (มาตรา 296, 296/1 และ 297)	เป็นการกระทำที่ส่งผลร้ายต่อประชาชนในวงกว้าง ในด้านเศรษฐกิจ เนื่องจากหากมีการกระทำความผิดเกิดขึ้น จะมีผู้เสียหายในทางทรัพย์สินจากการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นจำนวนมาก และยังส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นในตลาดทุนของประเทศอีกด้วย

ตัวอย่างความผิดที่เสนอให้คงโทษอาญาไว้	เหตุผลความจำเป็นในการกำหนดโทษอาญา
การฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (มาตรา 298)	เป็นการกระทำที่ส่งผลร้ายต่อประชาชนในวงกว้างในด้านเศรษฐกิจ
กรรมการหรือผู้บริหารนิติบุคคลตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ กระทำการโดยทุจริต ทำให้นิติบุคคลเสียหาย (มาตรา 311)	เป็นการกระทำที่ส่งผลร้ายต่อประชาชนในวงกว้างในด้านเศรษฐกิจ ประกอบกับเป็นการกระทำโดยทุจริตซึ่งกระทบต่อความสงบเรียบร้อยของประชาชน (public order)
การเปิดเผยข้อมูลที่สามารถระบุตัวพยานซึ่งสำนักงาน ก.ล.ต. ได้มีการดำเนินการให้เกิดความปลอดภัยแก่พยานดังกล่าว	เป็นการป้องปรามมิให้มีการทำอันตรายต่อชีวิตร่างกายหรือทรัพย์สินของพยาน และสร้างความเชื่อมั่นให้แก่พยานว่าจะได้รับความปลอดภัยภายหลังการชี้เบาะแส หรือให้ถ้อยคำหรือเอกสารหลักฐานต่อพนักงานเจ้าหน้าที่สำนักงาน ก.ล.ต.

กลุ่มที่ 6 : เรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการพนักงานของสำนักงาน ก.ล.ต.

(การแก้ไขข้อกำหนดในมาตรา 29 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ให้ชัดเจนในเรื่องการไม่นำกฎหมายว่าด้วยประกันสังคม มาใช้บังคับกับเลขานุการ พนักงาน และลูกจ้างของสำนักงาน ก.ล.ต.)

1. เหตุผลและความจำเป็นในการแก้ไขกฎหมาย

1.1 ในปี พ.ศ. 2535 มีการจัดตั้งสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อทำหน้าที่กำกับดูแลและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์และตลาดทุนตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ โดยมาตรา 14 (4) แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ บัญญัติให้อำนาจคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการออกระเบียบ คำสั่ง และข้อบังคับเกี่ยวกับการพนักงาน การกำหนดเงินเดือนและเงินอื่น ๆ รวมตลอดถึงการสงเคราะห์และสวัสดิการต่าง ๆ นั้น เนื่องจากการร่างกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่มีการจัดตั้งสำนักงาน ก.ล.ต. ในปี พ.ศ. 2535 ตั้งอยู่บนพื้นฐานความเข้าใจที่ว่าสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นองค์กรในรูปแบบเดียวกับองค์กรกำกับดูแลอื่นที่ไม่อยู่ภายใต้พระราชบัญญัติประกันสังคม พ.ศ. 2533 (“พ.ร.บ. ประกันสังคมฯ”) ซึ่งแต่เดิมพระราชบัญญัติจัดตั้งองค์กรกำกับดูแลดังกล่าวก็ไม่ได้บัญญัติยกเว้นไว้ ดังนั้น พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ จึงไม่ได้มีข้อยกเว้นจาก พ.ร.บ. ประกันสังคมฯ เช่นกัน ต่อมาเมื่อองค์กรกำกับดูแลอื่นที่มีลักษณะคล้ายกันมีการแก้ไขเพิ่มเติมกฎหมายให้มี

ความชัดเจนว่าองค์กรดังกล่าวไม่อยู่ภายใต้ พ.ร.บ. ประกันสังคมฯ ในครั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรแก้ไขในแนวทางเดียวกัน

1.2 ในปี พ.ศ. 2559 สำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับโอนพนักงานจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ส.ล.) และตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทยจากการที่มีการประกาศยุบเลิกสำนักงาน ก.ส.ล. ซึ่งพนักงานของสำนักงาน ก.ส.ล. เคยอยู่ในระบบประกันสังคมมาก่อน สำนักงาน ก.ล.ต. จึงมีประเด็นที่ต้องศึกษาข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับเรื่องประกันสังคมอีกครั้ง โดยมีการศึกษาเปรียบเทียบข้อกำหนดในพระราชบัญญัติจัดตั้งองค์กรกำกับดูแลอื่นที่มีลักษณะคล้ายกัน พบว่าไม่ได้เข้าระบบประกันสังคมเช่นกัน

สำนักงาน ก.ล.ต. โดยมติคณะกรรมการ ก.ล.ต. เห็นว่า สำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งมีสถานะเป็นองค์กรของรัฐเช่นเดียวกับองค์กรกำกับดูแลอื่น รวมถึงสวัสดิการที่สำนักงาน ก.ล.ต. จัดให้แก่พนักงานและลูกจ้างโดยรวมเป็นสวัสดิการที่ดีเช่นเดียวกับองค์กรกำกับดูแลอื่นและเป็นสวัสดิการที่ดีกว่าระบบสวัสดิการประกันสังคมอยู่แล้ว ตามที่กล่าวข้างต้น⁴ จึงเห็นว่าควรเสนอแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ว่าสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่อยู่ภายใต้บังคับแห่ง พ.ร.บ. ประกันสังคมฯ เพื่อให้มีความชัดเจน ซึ่งเป็นไปในการทำงานร่วมกับที่องค์กรกำกับดูแลอื่นได้มีการดำเนินการไปแล้ว

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุผล (Intended outcome)

เพื่อแก้ไขข้อกำหนดใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ให้มีความชัดเจนว่า สำนักงาน ก.ล.ต. ไม่อยู่ภายใต้บังคับแห่งกฎหมายว่าด้วยประกันสังคม เช่นเดียวกับองค์กรกำกับดูแลอื่นที่มีลักษณะคล้ายกับสำนักงาน ก.ล.ต.

3. สรุปสาระสำคัญของการแก้ไขกฎหมาย

โดยที่ปัจจุบันมาตรา 29 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ กำหนดว่า มิให้นำกฎหมายว่าด้วยการคุ้มครองแรงงานในส่วนที่เกี่ยวกับการจ่ายค่าชดเชยและการจ่ายเงินสมทบกองทุนเงินทดแทน กฎหมายว่าด้วยแรงงานสัมพันธ์ และกฎหมายว่าด้วยพนักงานรัฐวิสาหกิจสัมพันธ์ มาใช้บังคับกับเลขาธิการ พนักงาน และลูกจ้างของสำนักงาน

⁴ คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ออกระเบียบ คำสั่ง และข้อบังคับกำหนดสวัสดิการด้านต่าง ๆ รวมทั้งการสงเคราะห์ให้แก่พนักงานและลูกจ้าง ตามมาตรา 14 (4) แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ซึ่งจัดให้พนักงานและลูกจ้างมีสวัสดิการและสิทธิประโยชน์โดยรวมเทียบเท่ากับสิทธิประโยชน์และความคุ้มครองของประกันสังคม โดยมีคำสั่ง และข้อบังคับกำหนดสวัสดิการด้านต่าง ๆ รวมทั้งการสงเคราะห์ให้แก่พนักงานและลูกจ้างแล้ว

ดังนั้น คณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการประชุมครั้งที่ 4/2562 จึงมีมติให้เสนอปรับปรุงแก้ไขเพิ่มเติม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ให้มีความชัดเจนว่าสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่อยู่ภายใต้บังคับแห่งกฎหมายว่าด้วยประกันสังคม โดยเทียบกับองค์กรกำกับดูแลอื่นที่มีลักษณะคล้ายกับสำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อมีโอกาสต่อไป

สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรเสนอแก้ไขข้อกำหนดในมาตรา 29 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เป็นดังนี้

“กิจการของสำนักงานไม่อยู่ภายใต้บังคับแห่งกฎหมายว่าด้วยประกันสังคม แต่ทั้งนี้ เลขาธิการ พนักงาน และลูกจ้างของสำนักงานต้องได้รับประโยชน์ตอบแทนไม่น้อยกว่าที่กำหนดไว้ในกฎหมายว่าด้วยประกันสังคม”

4. ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการแก้ไขกฎหมาย

บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ	ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น
4.1 สำนักงานประกันสังคม	สำนักงาน ก.ล.ต. ไม่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลในระบบประกันสังคม
4.2 เลขาธิการ พนักงาน ลูกจ้างของสำนักงาน ก.ล.ต.	เลขาธิการ พนักงานและลูกจ้างของสำนักงาน ก.ล.ต. ยังได้รับประโยชน์ตอบแทนไม่น้อยกว่าที่กำหนดไว้ในกฎหมายว่าด้วยกฎหมายว่าด้วยประกันสังคม
4.3 สำนักงาน ก.ล.ต.	สำนักงาน ก.ล.ต. ต้องจัดให้มีระเบียบหรือข้อบังคับกำหนดให้ เลขาธิการ พนักงานและลูกจ้างได้รับประโยชน์ตอบแทนไม่น้อยกว่าที่กำหนดไว้ในกฎหมายว่าด้วยประกันสังคม

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การแก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 พระราชบัญญัติ
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 พระราชบัญญัติทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน พ.ศ. 2550
และพระราชกำหนดการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล พ.ศ. 2561
(ชุดส่งเสริมตลาดทุนดิจิทัลและเพิ่มประสิทธิภาพการกำกับดูแลตลาดทุน)

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อ-นามสกุล _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท/ องค์กร _____

อาชีพ/ ประเภทธุรกิจ _____

หมายเลขโทรศัพท์ _____ หมายเลขโทรสาร _____

e-mail address _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น

- ☐ บริษัทหลักทรัพย์ / ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า / ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล / ทรัสต์
- ☐ บริษัทจดทะเบียน / บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (issuer)
- ☐ บริษัทจำกัด / บริษัทมหาชนจำกัด ที่สนใจระดมทุนผ่านตลาดทุน
- ☐ ผู้สอบบัญชี / สำนักงานสอบบัญชี
- ☐ ผู้ประกอบวิชาชีพที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน เช่น ที่ปรึกษาทางการเงิน บริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สิน สถาบัน
จัดอันดับความน่าเชื่อถือ เป็นต้น
- ☐ บุคลากรในธุรกิจตลาดทุน
- ☐ ที่ปรึกษากฎหมาย
- ☐ ผู้ลงทุนสถาบัน
- ☐ ผู้ลงทุนทั่วไป
- ☐ พนักงานหรือลูกจ้างของสำนักงาน ก.ล.ต.
- ☐ อื่น ๆ (ระบุ) _____

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปฝ่ายกฎหมาย 3

สำนักงาน ก.ล.ต.

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

หรือ e-mail: kris@sec.or.th , tawatpon@sec.or.th , thitirat@sec.or.th ,

pratchay@sec.or.th , raweevan@sec.or.th และ sirinpat@sec.or.th

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

ความคิดเห็น

ความคิดเห็นต่อร่างกฎหมายในความรับผิดชอบของสำนักงาน ก.ส.ท. ชุดส่งเสริมตลาดทุนดิจิทัลและเพิ่มประสิทธิภาพการกำกับดูแลตลาดทุน		
ประเด็นรับฟังความคิดเห็น	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
กลุ่มที่ 1 : การส่งเสริมตลาดทุนดิจิทัล		
1.1 การแก้ไขกฎหมายเพื่อรองรับกระบวนการทางอิเล็กทรอนิกส์ในตลาดทุน	☐	☐
1.2 แก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เพื่อการรองรับการออกและการทำธุรกรรมเกี่ยวกับหลักทรัพย์โดยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์และเพิ่มบทบาทผู้ดูแลการนำหลักทรัพย์ที่มีได้ออกโดยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ไปวางเป็นประกัน	☐	☐
1.3 การแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เพื่อนำโทเคนดิจิทัลที่มีลักษณะคล้ายหลักทรัพย์มากำกับดูแลภายใต้ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ	☐	☐
1.4 การเพิ่มเติมบทบัญญัติเกี่ยวกับผู้ให้บริการระบบที่มีนัยสำคัญต่อตลาดทุนใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ	☐	☐
กลุ่มที่ 2 : การกำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
2.1 การปรับปรุงบทบัญญัติใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ ที่กำหนดให้ต้องมีการประกาศหรือเผยแพร่ข้อมูลผ่านสื่อหนังสือพิมพ์ที่เป็นรายฉบับ เป็นสามารถประกาศหรือเผยแพร่ข้อมูลใดผ่านสื่อใด ๆ ตามที่สำนักงาน ก.ส.ท. กำหนดได้	☐	☐
2.2 การปรับปรุงการกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจภายใต้ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ และ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ให้สอดคล้องและเป็นไปในแนวทางเดียวกัน	☐	☐
2.3 การเพิ่มบทบัญญัติที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลบุคลากรในธุรกิจตลาดทุนใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ	☐	☐
2.4 การยกเลิกบทบัญญัติที่บริษัทหลักทรัพย์ถูกเพิกถอนใบอนุญาตการประกอบกิจการทุกประเภทจะต้องเลิกบริษัท โดยให้เป็นดุลพินิจของบริษัทหลักทรัพย์ในการพิจารณาเกี่ยวกับการเลิกบริษัท	☐	☐

ความคิดเห็นต่อร่างกฎหมายในความรับผิดชอบของสำนักงาน ก.ล.ต. ชุดส่งเสริมตลาดทุนดิจิทัลและเพิ่มประสิทธิภาพการกำกับดูแลตลาดทุน		
ประเด็นรับฟังความคิดเห็น	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
กลุ่มที่ 3 : การกำกับดูแลตลาดรองและองค์กรที่เกี่ยวข้องเนื่องกับธุรกิจหลักทรัพย์ และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
3.1 การปรับปรุง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ หมวดศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์	☐	☐
3.2 การปรับปรุง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ โดยกำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจกำหนดหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจของตลาดหลักทรัพย์	☐	☐
3.3 การปรับปรุง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เพื่อกำหนดความคุ้มครองทรัพย์สินของผู้ฝากหลักทรัพย์ที่ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ให้ชัดเจน	☐	☐
3.4 การปรับปรุงมาตรา 238 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ โดยให้ครอบคลุมการซื้อขายหลักทรัพย์ใน trading platform ทุกประเภทและทุกแห่ง	☐	☐
3.5 การปรับปรุงการกำกับดูแลกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของสำนักหักบัญชีหลักทรัพย์ ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	☐	☐
3.6 การปรับปรุง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับการดำเนินกิจการและการลงทุนในหลักทรัพย์ของสมาคมที่เกี่ยวข้อง	☐	☐
กลุ่มที่ 4 : การระดมทุนและการกำกับดูแลสำนักงานสอบบัญชีและผู้ประกอบวิชาชีพที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน		
4.1 การปรับปรุง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับการกำกับดูแลผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีในตลาดทุน	☐	☐
4.2 การปรับปรุง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับการกำกับดูแลผู้ประกอบวิชาชีพที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน	☐	☐
4.3 การปรับปรุง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับการจัดทำและนำเสนอข้อมูลทางการเงินระหว่างกาล	☐	☐
4.4 การปรับปรุง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้	☐	☐
4.5 การปรับปรุง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ	☐	☐

ความคิดเห็นต่อร่างกฎหมายในความรับผิดชอบของสำนักงาน ก.ล.ต. ชุดส่งเสริมตลาดทุนดิจิทัลและเพิ่มประสิทธิภาพการกำกับดูแลตลาดทุน		
ประเด็นรับฟังความคิดเห็น	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
กลุ่มที่ 5 : การเพิ่มประสิทธิภาพการบังคับใช้กฎหมายและการกำหนดมาตรการลงโทษ		
5.1 การปรับปรุงกฎหมายให้มีการคุ้มครองพยานในชั้นการตรวจสอบของพนักงานเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต.	☐	☐
5.2 การปรับปรุงกฎหมายที่เกี่ยวข้องให้พนักงานเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นพนักงานสอบสวนและมีอำนาจสอบสวนสำหรับฐานความผิดบางประเภท	☐	☐
5.3 การปรับปรุง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ในส่วนของบทกำหนดโทษและอายุความ เพื่อให้สอดคล้องกับหลักการตามมาตรา 77 แห่งรัฐธรรมนูญฯ และร่าง พ.ร.บ. ว่าด้วยการปรับเป็นพินัยฯ	☐	☐
กลุ่มที่ 6 : เรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการพนักงานของสำนักงาน ก.ล.ต.		
6.1 ปรับปรุงมาตรา 29 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เพื่อมิให้นำกฎหมายว่าด้วยประกันสังคม มาใช้บังคับกับเลขาธิการ พนักงาน และลูกจ้างของสำนักงาน ก.ล.ต.	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		