สรุปผลการรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง (public hearing)
เอกสารรับฟังความคิดเห็น เลขที่ อนป. 61/2569
เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชนผ่านสื่อที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุนและที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

1. การรับฟังความคิดเห็น จำนวน 1 ครั้งผ่านเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) (www.sec.or.th) และระบบกลางทางกฎหมาย (www.law.go.th)

2. เมื่อวันที่ 15 กันยายน 2569 ถึงวันที่ 15 ตุลาคม 2569

3. ผู้จัดส่งความคิดเห็น จำนวนทั้งหมด 22 ราย ได้แก่

บริษัทหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	8	ราย
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน	3	ราย
ธนาคารพาณิชย์	1	ราย
บริษัทประกันชีวิต	1	ราย
ผู้ลงทุน	9	ราย

โดยมีผู้เข้าชมทางเว็บไซต์สำนักงาน ก.ล.ต. จำนวน 726 ครั้ง
และมีผู้เข้าชมทางระบบกลางทางกฎหมาย จำนวน 337 ครั้ง

4. ที่มา

ปัจจุบันการเผยแพร่ข้อมูลด้านการเงินและการลงทุนแก่ผู้ลงทุน มีความหลากหลายมากขึ้น ทั้งผ่านสื่อดั้งเดิมและสื่อสังคมออนไลน์ รวมถึง finfluencer ได้เข้ามามีบทบาทในการสื่อสารข้อมูลด้านการเงินและการลงทุนอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ดี หลักเกณฑ์ปัจจุบันที่กำหนดลักษณะการให้คำแนะนำผ่านสื่อแก่ประชาชนที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุนและที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ("IA") ยังคงอ้างอิงรูปแบบการเผยแพร่ข้อมูลตามช่องทางดั้งเดิม (เช่น วิทยุ โทรทัศน์ หรือหนังสือพิมพ์) ซึ่งอาจไม่สะท้อนรูปแบบการเผยแพร่ข้อมูลและช่องทางการสื่อสารที่มีการเปลี่ยนแปลงไปในปัจจุบัน ประกอบกับมีผู้เผยแพร่ข้อมูลผ่านช่องทางรูปแบบใหม่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ข้อยกเว้นดังกล่าวอาจถูกตีความครอบคลุมถึงบุคคลอื่นที่มิใช่สื่อตามเจตนารมณ์ของหลักเกณฑ์ได้ จึงอาจก่อให้เกิดความไม่ชัดเจนในการกำกับดูแลและเพิ่มความเสี่ยงต่อผู้ลงทุน

สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้เปิดรับฟังความคิดเห็นต่อหลักการดังกล่าว ตามเอกสารรับฟังความคิดเห็น เลขที่ อนป. 61/2569 ระหว่างวันที่ 15 กันยายน 2569 ถึงวันที่ 15 ตุลาคม 2569 ซึ่งสรุปความคิดเห็นได้ตามข้อ 5

5. สรุปผลการรับฟังความคิดเห็น

หลักการที่เสนอ	ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นของสำนักงาน
1. หลักการที่ปรับปรุง		
(1) การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำผ่านสื่อที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (IA) : การให้คำแนะนำทางวิทยุกระจายเสียง วิทยุโทรทัศน์ หนังสือพิมพ์ สิ่งพิมพ์ สื่อสังคมออนไลน์ หรือช่องทางอื่นใด ไม่ว่าในรูปแบบการพิมพ์หรือข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ โดยบุคคล[1] ที่ประกอบกิจการเผยแพร่ข่าวสารหรือข้อมูลต่อสาธารณะโดยสุจริตตามปกติแห่งวิชาชีพ (bona fide)[2] โดยมิได้เน้นถึงวัตถุประสงค์ในการลงทุน ฐานะทางการเงิน และความต้องการของบุคคลใดที่เผยแพร่ในวงกว้างเป็นการทั่วไป	**ส่วนใหญ่เห็นด้วยและมีข้อสังเกตเพิ่มเติม ดังนี้** - สำนักงาน ก.ล.ต. ควรระบุแนวทางการพิจารณา bona fide ไว้ในประกาศ เพื่อความสะดวกในการพิจารณาและทำให้สามารถเข้าใจเจตนารมณ์ของหลักเกณฑ์ได้อย่างชัดเจน และกำหนดแนวทางการพิจารณาลักษณะข้อมูลที่เข้าข่ายเป็น “การให้คำแนะนำ” พร้อมยกตัวอย่าง โดยกำหนดให้ชัดระหว่างการให้ความรู้ วิเคราะห์ข้อมูลทั่วไป และการชี้นำการซื้อ/ขายหลักทรัพย์ - สำนักงาน ก.ล.ต. ควรพิจารณากำหนดเกณฑ์ทางเลือกสำหรับบุคคลธรรมดา เนื่องจากบุคคลธรรมดาอาจไม่มีกระบวนการบรรณาธิการเช่นเดียวกับองค์กรสื่อ โดยอาจใช้กลไกอื่น	สำนักงาน ก.ล.ต. รับทราบข้อสังเกตและขอเรียนว่า - สำนักงาน ก.ล.ต. จะมีการกำหนดแนวทางการพิจารณา bona fide ไว้ในประกาศ และจะจัดทำแนวทางการพิจารณาการให้คำแนะนำพร้อมยกตัวอย่าง เพื่อให้เกิดความชัดเจนในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ต่อไป - หลักเกณฑ์ยกเว้นการเผยแพร่คำแนะนำผ่านสื่อสำหรับผู้ที่ประกอบกิจการเผยแพร่ข่าวสารหรือข้อมูลโดยสุจริตตามปกติแห่งวิชาชีพ (bona fide) นี้ ไม่ได้จำกัดเฉพาะผู้ประกอบกิจการที่เป็น

[1] เช่น บุคคล กลุ่มบุคคล หรือนิติบุคคล

[2] แนวทางการพิจารณาการเป็นบุคคลที่ประกอบกิจการเผยแพร่ข่าวสารหรือข้อมูลต่อสาธารณะโดยสุจริตตามปกติแห่งวิชาชีพ (bona fide) จะพิจารณาจากปัจจัย ดังนี้

(1) มีการประกอบกิจการผลิต รวบรวม หรือเผยแพร่ข่าวสารหรือข้อมูลต่อสาธารณะเป็นปกติและต่อเนื่อง

(2) มีระบบหรือกลไกในการกำกับดูแลและรับผิดชอบต่อเนื้อหาที่เผยแพร่ (เช่น มีกระบวนการบรรณาธิการ)

(3) มีการแยกการเผยแพร่ข่าวสารหรือข้อมูลออกจากการให้บริการอื่น (ถ้ามี) และ

(4) รายได้หรือผลตอบแทนจากการเผยแพร่ข่าวสารหรือข้อมูลต้องไม่อ้างอิงกับการตัดสินใจลงทุนของลูกค้า

หลักการที่เสนอ	ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นของสำนักงาน
	เช่น การเปิดเผยแหล่งข้อมูล การเปิดเผยผลประโยชน์ทับซ้อน และการเปิดให้ตรวจสอบข้อมูลย้อนหลังได้	นิติบุคคล แต่ครอบคลุมถึงกลุ่มคนและบุคคลธรรมดาด้วย โดยจะพิจารณาจากลักษณะการประกอบกิจการว่ามีการรวบรวม ตรวจสอบ และเผยแพร่ข้อมูลต่อสาธารณะเป็นปกติและต่อเนื่อง มีการแยกการเผยแพร่ข้อมูลออกจากการให้บริการอื่น (ถ้ามี) และมีกลไกในการตรวจสอบความถูกต้อง รับผิดชอบต่อเนื้อหา และแก้ไขเนื้อหาเมื่อพบข้อผิดพลาด รวมทั้งรายได้หรือผลตอบแทนจากการเผยแพร่ข้อมูลไม่อ้างอิงกับการตัดสินใจลงทุนของลูกค้า
	- สำนักงาน ก.ล.ต. ควรพิจารณาเนื้อหาและพฤติกรรมที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายแก่ผู้ลงทุน เช่น การเผยแพร่ข้อมูลเท็จหรือข้อมูลที่ตรวจสอบที่มาไม่ได้ การสร้างความตื่นตระหนก การบิดเบือนข้อมูล การปกปิดผลประโยชน์ทับซ้อน หรือการหลอกลวง มากกว่าการพิจารณาจากประเภทของผู้เผยแพร่ข้อมูล เนื่องจากผู้ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนมีหลากหลายกลุ่ม ทั้งนี้ การที่ประชาชนเข้าถึงข้อมูลการลงทุนจากหลายแหล่งถือเป็นพัฒนาการที่ดีของตลาดทุน และผู้ลงทุนควรใช้วิจารณญาณและรับผิดชอบต่อการตัดสินใจลงทุนของตนเอง	- หลักการที่เสนอพิจารณาจากลักษณะการประกอบกิจการและการเผยแพร่ข้อมูลเป็นสำคัญ มิได้พิจารณาจากประเภทของผู้เผยแพร่ข้อมูลเพียงอย่างเดียว ทั้งนี้ กรณีการเผยแพร่ข้อมูลเท็จหรือข้อมูลที่ตรวจสอบที่มาไม่ได้ การสร้างความตื่นตระหนก การบิดเบือนข้อมูล การปกปิดผลประโยชน์ทับซ้อน การหลอกลวงหรือการกระทำในลักษณะอื่น หากมีเนื้อหาหรือพฤติกรรมที่เข้าข่ายฝ่าฝืนกฎหมายที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. เช่น การกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ สำนักงาน ก.ล.ต.

หลักการที่เสนอ	ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นของสำนักงาน
		จะพิจารณาดำเนินการตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องตามแต่กรณี โดยไม่ขึ้นอยู่กับว่าผู้เผยแพร่ข้อมูลจะได้รับยกเว้นตามหลักเกณฑ์นี้หรือไม่
	- มีข้อสอบถามว่ายังคงมีการกำหนดเงื่อนไขเกี่ยวกับ *"การไม่ต้องสมัครสมาชิก"* สำหรับการเผยแพร่คำแนะนำในวงกว้างเป็นการทั่วไป โดยบุคคลที่ต้องการข้อมูลสามารถเข้าถึงข้อมูลโดยง่ายและไม่จำเป็นต้องสมัครเป็นสมาชิก อยู่หรือไม่	- สำนักงาน ก.ล.ต. ขอเรียนว่า ตามหลักการที่เสนอปรับปรุงในครั้งนี้ ไม่มีการกำหนดเงื่อนไขเกี่ยวกับ *"การไม่ต้องสมัครสมาชิก"* แล้ว โดยจะมุ่งพิจารณาที่ลักษณะของเนื้อหาที่เผยแพร่ และการประกอบกิจการเผยแพร่ข่าวสารหรือข้อมูลโดยสุจริต (bona fide) เป็นสำคัญ
	- สำนักงาน ก.ล.ต. ควรกำหนดระยะเวลาเปลี่ยนผ่าน (transition period) หรือระยะเวลาผ่อนผันที่เหมาะสม (เช่น ไม่น้อยกว่า 6 เดือน) ก่อนหลักเกณฑ์มีผลบังคับใช้ เพื่อให้ผู้เผยแพร่เนื้อหามีเวลาปรับรูปแบบเนื้อหาให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ใหม่	- สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นควรให้หลักเกณฑ์นี้มีผลใช้บังคับทันที เนื่องจากการปรับปรุงครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อยกเว้นครอบคลุมช่องทางการเผยแพร่ข้อมูลของสื่อในปัจจุบัน และกำหนดหลักการให้ชัดเจนตามเจตนารมณ์เดิมของหลักเกณฑ์ ซึ่งมุ่งยกเว้นเฉพาะผู้ประกอบกิจการเผยแพร่ข่าวสารหรือข้อมูลโดยสุจริตตามปกติแห่งวิชาชีพ จึงไม่ก่อให้เกิดภาระเพิ่มเติม

หลักการที่เสนอ	ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นของสำนักงาน
		แก่ผู้ที่ปฏิบัติตามหลักการดังกล่าวอยู่แล้ว ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จะจัดทำแนวทางการพิจารณาพร้อมตัวอย่างเพื่อให้เกิดความชัดเจนในการปฏิบัติต่อไป
(2) การปรับปรุงนิยามผู้ลงทุนสถาบัน (Institutional Investor : "II") : กำหนดให้นิยาม II หมายความว่า ผู้ลงทุนสถาบันตามประกาศมาตรฐานการประกอบธุรกิจ	ผู้แสดงความเห็นทุกรายเห็นด้วย โดยไม่มีความเห็น/ข้อเสนอแนะเพิ่มเติม	-
2. ประเด็นข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตอื่น ๆ		
- ขอให้นำร่างประกาศฉบับเต็มมารับฟังความเห็นอีกครั้ง เพราะรายละเอียดสำคัญ เช่น แนวทางพิจารณาเกณฑ์ bona fide และขอบเขตของคำแนะนำ ยังไม่ปรากฏในเอกสารเปิดรับความคิดเห็นเลขที่ อนป. 61/2569		- สำนักงาน ก.ล.ต. รับทราบข้อสังเกตและขอเรียนว่าสำนักงาน ก.ล.ต. จะมีการเปิดรับฟังความคิดเห็นต่อร่างประกาศ ก่อนออกประกาศเพื่อใช้บังคับต่อไป
- ขอให้สำนักงาน ก.ล.ต. ชี้แจงแนวทางสำหรับผู้ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เช่น ผู้แนะนำการลงทุน (IC) ซึ่งเผยแพร่ข้อมูลหรือเนื้อหาด้านการลงทุนในนามส่วนตัว รวมทั้งกำหนดแนวทางสำหรับผู้ประกอบธุรกิจที่ว่าจ้าง finfluencer ให้เผยแพร่ข้อมูล โดยควรกำหนดบทบาทหน้าที่ และขอบเขตความรับผิดชอบระหว่างผู้ประกอบธุรกิจกับผู้เผยแพร่ข้อมูลให้ชัดเจน		- สำนักงาน ก.ล.ต. ขอรับข้อเสนอแนะดังกล่าว โดยจะจัดทำแนวทางเพื่อสื่อสารประเด็นที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้ผู้ปฏิบัติเกิดความเข้าใจและสามารถปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ได้อย่างถูกต้องสอดคล้องกัน

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณผู้เข้าร่วมแสดงความคิดเห็นตามรายชื่อดังต่อไปนี้

(1) บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
(2) บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด
(3) บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
(4) บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
(5) บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด
(6) บริษัทหลักทรัพย์ เอสบีไอ ไทย ออนไลน์ จำกัด
(7) บริษัทหลักทรัพย์ ไอร่า จำกัด (มหาชน)
(8) บริษัท วายแอลจี บูลเลี่ยน แอนด์ ฟิวเจอร์ส จำกัด
(9) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
(10) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทาลิส จำกัด
(11) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
(12) ธนาคารออมสิน
(13) บริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)
(14) ผู้ลงทุน