

ก ล ๓

รายงานผลการดำเนินงานประจำปี 2545

คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์



สารบัญ

- 4 สารจากประธานกรรมการ
- 6 สารจากเลขาธิการ
- 8 ภาพคณะกรรมการ ก.ล.ด.
- 10 ภาพผู้บริหารสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.
- 14 ภารกิจและวัตถุประสงค์หลักในการดำเนินงาน
 - ผลงานสำคัญในปี 2545
 - ทิศทางการดำเนินงานในปี 2546

ผลการดำเนินงานในปี 2545 ตามวัตถุประสงค์หลัก 4 ประการ

20 วัตถุประสงค์ที่ 1

พัฒนาตลาดทุนให้เป็นทางเลือกที่มีความสำคัญสำหรับผู้ระดมทุนและผู้ลงทุน

เสริมสร้างประสิทธิภาพในตลาดรอง

- การพัฒนาสภาพคล่องในตลาดรองตราสารหนี้
- การปรับโครงสร้างคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยให้สะท้อนการมีส่วนร่วมของผู้ที่เกี่ยวข้องเพื่อรองรับการพัฒนาตลาดหลักทรัพย์ฯ ในอนาคต

เอื้ออำนวยและจูงใจให้มีสินค้าทางการเงินที่หลากหลายสอดคล้องกับความต้องการในการระดมทุนของภาคธุรกิจ และเพิ่มทางเลือกในการลงทุนแก่ผู้ลงทุน

- การพัฒนาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือสำคัญในการบริหารความเสี่ยง
- การพัฒนาตราสารหนี้
- การส่งเสริมการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม
- การพัฒนาตราสารทางการเงินที่มีการจำกัดความเสี่ยง
- การผ่อนคลายเกณฑ์การเสนอขายหลักทรัพย์และการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ขยายฐานผู้ลงทุนและช่องทางการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ผู้ลงทุน รวมทั้งสร้างวัฒนธรรมการลงทุนในหลักทรัพย์

- การให้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม เพื่อเพิ่มจำนวนผู้ประกอบธุรกิจ
- การแก้ไขเกณฑ์การควบคุมกองทุนรวม
- การส่งเสริมการจัดตั้งและจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
- การส่งเสริมการออมระยะยาว
- การสนับสนุนการออกกรมธรรม์ประกันชีวิตควบคุมกองทุนรวม (unit link) เพื่อเพิ่มช่องทางให้ประชาชนเข้ามามีส่วนร่วมในตลาดทุน
- โครงการความรู้สู่ประชาชน

30 **วัตถุประสงค์ที่ 2**

เสริมสร้างระบบและกลไกเพื่อช่วยให้ผู้ลงทุนได้รับความคุ้มครองและสามารถปกป้องตนเองได้

- การส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนและตัวกลางมีบรรษัทภิบาลที่ดี (Good Corporate Governance)
- การกำกับดูแลผู้เชี่ยวชาญอิสระซึ่งเป็นผู้กลั่นกรองข้อมูลให้แก่ผู้ลงทุน
- การพัฒนามาตรฐานหรือจัดให้มีระบบเพื่อให้ผู้ลงทุนมีสิทธิและอำนาจที่จะคุ้มครองและปกป้องตนเอง

37 **วัตถุประสงค์ที่ 3**

ดูแลรักษาให้ผู้ที่เกี่ยวข้องมีความมั่นใจ เชื่อถือกลไกการทำงานของตลาด ตัวกลาง และองค์กรต่างๆ ในตลาดทุน

- การกำกับดูแลตัวกลาง
 - บริษัทหลักทรัพย์
 - บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน
 - การตรวจสอบ
 - การกำกับดูแลบุคลากรที่ติดต่อและให้คำแนะนำแก่ผู้ลงทุนโดยตรง
- การกำกับดูแลบริษัทจดทะเบียน
- การบังคับใช้กฎหมาย

47 **วัตถุประสงค์ที่ 4**

ดำรงความเป็นองค์กรที่ซื่อตรง โปร่งใส เข้าใจธุรกิจ เท่าทันเหตุการณ์ และเป็นผู้รักษากฎหมายที่เข้มงวดและเป็นธรรม

- การปรับโครงสร้างคณะกรรมการ ก.ล.ต.
- กระบวนการออกกฎเกณฑ์ที่ใช้ในการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุน
- การปฏิบัติหน้าที่ผู้รักษากฎหมาย
- การปรับปรุงโครงสร้างองค์กร

ภาคผนวก

- 53 รายงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
- 54 รายงานคณะกรรมการวินิจฉัยอุทธรณ์
- 55 รายงานคณะอนุกรรมการ
- 61 รายงานอนุญาโตตุลาการ
- 62 รายงานผู้บริหารสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
- 64 สรุปภาวะตลาดทุนปี 2543 - 2545
- 69 กิจกรรมในโอกาสครบรอบหนึ่งทศวรรษ ก.ล.ต.
- 72 การตรวจสอบการกระทำที่อาจเข้าข่ายฝ่าฝืนพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535
- 74 สรุปความคืบหน้าของการดำเนินคดีที่สำคัญ
- 84 ความสัมพันธ์ระหว่างประเทศ
- 87 รายงานของผู้สอบบัญชีและงบการเงินของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
- 104 ข้อมูลที่เผยแพร่ในเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. (www.sec.or.th)

สารจากประธานกรรมการ



(นายสมคิด จาตุศรีพิทักษ์)

ประธานกรรมการ

ปี 2545 นับเป็นปีที่มีความสำคัญและเป็นปีที่ตลาดทุนมีการเคลื่อนไหวในทิศทางที่ดีขึ้นในทุกๆ ด้าน ตลาดทุนได้ทำหน้าที่เป็นแหล่งระดมเงินทุนระยะยาวได้อย่างมีประสิทธิภาพ เห็นได้จากมีการออกหลักทรัพย์ทุกประเภทมูลค่ารวมกันถึง 164,938 ล้านบาท มีบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ใหม่จำนวน 24 บริษัท นอกจากนี้ การซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยก็ได้รับความสนใจจากผู้ลงทุนเป็นอย่างมาก ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับเพิ่มขึ้นจาก 303.85 จุด เมื่อสิ้นปี 2544 เป็น 356.48 เมื่อสิ้นปี 2545 คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 17.32 มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 8,365.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2544 ถึงร้อยละ 29.77 โดยมียอดซื้อสุทธิจากผู้ลงทุนต่างประเทศมูลค่า 14,337.86 ล้านบาท และจากผู้ลงทุนสถาบันในประเทศมูลค่า 13,707.83 ล้านบาท ซึ่งแสดงให้เห็นว่าผู้ลงทุนกลุ่มดังกล่าวยังคงมีความเชื่อมั่นในตลาดทุนไทย ทั้งนี้ ปัจจัยหลักที่ทำให้ตลาดทุนมีความเคลื่อนไหวในทิศทางที่ดีขึ้นมาจาก มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล การเติบโตของเศรษฐกิจ ผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของบริษัทจดทะเบียน และการส่งเสริมบริษัทกิบาลที่ดีในตลาดทุน ซึ่งได้ส่งผลต่อความเชื่อมั่นในการลงทุนของผู้ลงทุนทั้งชาวไทยและต่างประเทศ

การเจริญเติบโตของตลาดทุนในปีนี้เป็นผลมาจากความพยายามและความร่วมมือร่วมใจของทุกหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ทั้งภาครัฐและเอกชน ในการดำเนินมาตรการเชิงรุก เพื่อพัฒนาตลาดทุนไทยและสร้างความเชื่อมั่นให้เกิดแก่ผู้ลงทุนในทุกๆ ด้านอย่างเป็นระบบ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง การร่วมกันเร่งผลักดันบรรยากาศที่ดีให้เกิดขึ้นในทุกส่วนของตลาดทุน โดยกำหนดให้ปี 2545 เป็นปีแห่งการเริ่มต้นนรงค์การเสริมสร้างบรรยากาศที่ดีของภาคธุรกิจไทย และได้มีการแต่งตั้งคณะกรรมการบรรยากาศแห่งชาติ โดยมี ฯพณฯ นายกรัฐมนตรี เป็นประธาน ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความมุ่งมั่นของรัฐบาลในการส่งเสริมให้ภาคเอกชนมีการกำกับดูแลกิจการที่ดี และเป็นการให้สัญญาว่าจะดำเนินการในเรื่องดังกล่าวให้เห็นผลเป็นรูปธรรมอย่างชัดเจนและต่อเนื่อง

มาตรการในการเสริมสร้างบรรยากาศที่ดีได้มุ่งให้ผู้ที่เกี่ยวข้องเห็นความสำคัญในเรื่องดังกล่าวจนยินยอมที่จะปฏิบัติตามด้วยความเต็มใจ โดยกำหนดให้มีทั้งมาตรการบังคับและมาตรการจูงใจ ผ่านแรงผลักดัน 3 ด้าน อันได้แก่ ข้อบังคับของทางการ แรงสนับสนุนจากสังคม และความตั้งใจจากภาคเอกชน ซึ่งในปีที่ผ่านมาก็สามารถสร้างความตื่นตัวและมีมาตรการที่เห็นผลไปแล้วหลายมาตรการ อย่างไรก็ตาม การดำเนินการเพื่อส่งเสริมบรรยากาศยังคงต้องกระทำอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ทุกคนยอมรับและปฏิบัติตามหลักบรรษัทภิบาลที่ดี จนเป็นเรื่องปกติวิสัยของสังคม

ท้ายสุดนี้ ผมขอขอบคุณผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่ายที่ได้เสียสละกำลังกาย กำลังความคิด และกำลังใจ ในการร่วมพลังกันพัฒนาตลาดทุนและแก้ไขปัญหาได้อย่างมีประสิทธิภาพ และขอแสดงความยินดีกับคณะผู้บริหารและพนักงาน ก.ล.ด. ในโอกาสครบรอบทศวรรษของการเปิดดำเนินงานของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ในปี 2545 ซึ่งตลอดทศวรรษที่ผ่านมาได้มีผลงานที่เป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาตลาดทุนหลายเรื่อง และมีความมุ่งมั่นในการกำกับและพัฒนาตลาดทุนของประเทศให้มีประสิทธิภาพ ยุติธรรม โปร่งใส และน่าเชื่อถือ เพื่อรักษาประโยชน์ของผู้ลงทุนและตลาดทุนไทยมาโดยตลอด และขอให้พลังสำคัญในการขับเคลื่อนตลาดทุนไทยไปสู่ความสำเร็จ เป็นตลาดทุนที่น่าสนใจมาลงทุน การทำธุรกรรมต่างๆ เป็นไปอย่างยุติธรรม และโปร่งใส มีการบริหารงานภายใต้ระบบบรรษัทภิบาลที่ดี ตามนโยบายที่ได้รับมอบหมายและเป็นไปตามความคาดหวังของทุกฝ่ายต่อไป

สารจากเลขาธิการ



(นายประสาร ไตรรัตน์วรกุล)

เลขาธิการ


ปี 2545 เป็นปีที่ 10 ของการจัดตั้งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หนึ่งทศวรรษที่ผ่านมา ตลาดทุนไทย ได้ผ่านวิกฤติการณ์ ประสบปัญหาและอุปสรรคต่างๆ ที่เกิดขึ้นตามธรรมชาติของวงจรเศรษฐกิจ แต่ในทุกก้าวเดินที่ผ่านมา การแก้ไขปัญหาเหล่านั้นก็ลุล่วงไปได้ด้วยดี เนื่องจากทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้องรวมทั้งรัฐบาล เล็งเห็นความสำคัญของตลาดทุนที่มีต่อระบบเศรษฐกิจของประเทศ จึงได้ให้การสนับสนุนอย่างจริงจังในการพัฒนา ปรับปรุง และแก้ไข้ปัญหาและอุปสรรคที่เกิดขึ้น เพื่อให้ตลาดทุนมีความเข้มแข็งในทุกๆ ด้าน ทั้งในด้านโครงสร้างพื้นฐาน อุปสงค์และอุปทาน การมีบรรษัทภิบาลที่ดี ตลอดจนการดูแลให้ผู้ลงทุนมีกลไกที่จะคุ้มครองตนเองได้ ทั้งนี้ เพื่อให้เกิดความเชื่อมั่นในระบบและส่งเสริมให้กลไกในตลาดสามารถทำงานได้ด้วยความเป็นธรรมและมีประสิทธิภาพ

ท่ามกลางกระแสการเปลี่ยนแปลงของสภาพแวดล้อมทั้งภายในและภายนอกประเทศ ซึ่งภาคธุรกิจจะต้องมีการปรับตัวเพื่อความอยู่รอด ภารกิจสำคัญของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในช่วงปี 2545 จึงได้มุ่งเน้นที่จะอำนวยความสะดวกให้ภาคธุรกิจสามารถใช้ตลาดทุนในการระดมทุนเพื่อการประกอบธุรกิจ หรือปรับโครงสร้างทางการเงิน และในขณะเดียวกันก็ได้สนับสนุนให้ประชาชนผู้มีเงินออมเห็นประโยชน์ของตลาดทุนในการเป็นแหล่งลงทุนอีกทางเลือกหนึ่ง ในการดำเนินการดังกล่าวได้ให้ความสำคัญกับการสร้างความสมดุลระหว่างการผ่อนคลายกฎเกณฑ์ที่เข้มงวด เพื่อเอื้ออำนวยต่อการทำธุรกรรมต่างๆ และลดภาระแก่ผู้ปฏิบัติ กับการส่งเสริมการมีบริษัทหลักทรัพย์ที่ดีของบริษัทจดทะเบียนและตัวกลาง เพื่อสร้างความเชื่อมั่นแก่ผู้ลงทุนและความน่าเชื่อถือแก่ตลาดทุน ซึ่งขณะนี้มีบริษัทหลักทรัพย์ที่ดีกลายเป็นหัวใจของการประกอบธุรกิจและเป็นเรื่องที่ยอมรับในทุกระดับ


สำหรับทิศทางการดำเนินงานของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในปี 2546 นั้น สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้กำหนดมาตรการเชิงกลยุทธ์ที่จะใช้โอกาสจากการที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากอยู่ในระดับต่ำ สนับสนุนให้ประชาชนเข้ามามีส่วนร่วมในตลาดทุนมากขึ้น ผ่านเครื่องมือหรือผู้ให้บริการมืออาชีพในการให้ความรู้ความเข้าใจ แนะนำ และตอบสนองความต้องการของประชาชนได้ทุกรูปแบบ พร้อมกับเพิ่มมาตรการเสริมสร้างความเชื่อมั่นให้ผู้ลงทุนมั่นใจว่า การกำกับดูแลตลาดทุนเป็นไปตามมาตรฐานสากล มีบริษัทหลักทรัพย์ที่ดีในระบบตลาดทุน ผู้ลงทุนได้รับบริการที่เหมาะสมจากตัวกลางที่มีคุณภาพ และมีกลไกที่ช่วยให้ผู้ลงทุนคุ้มครองตนเองได้ เพื่อให้บรรลุเป้าหมายในการพัฒนาตลาดทุนให้เติบโตอย่างมั่นคงในระยะยาว

ในวันนี้ ตลาดทุนต้องมียุทธศาสตร์ที่ทวีความสำคัญและมีความแข็งแกร่งมากขึ้น เพื่อพร้อมที่จะรองรับผลกระทบจากความผันผวนของเศรษฐกิจโลก และเหตุการณ์ต่างๆ ทั้งในและนอกประเทศ เพื่อที่จะเป็นปัจจัยสำคัญอีกปัจจัยหนึ่งที่จะช่วยนำพาระบบเศรษฐกิจของประเทศให้ฟื้นตัวอุปสรรคต่างๆ ต่อไปได้ด้วยความมั่นคง สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และพนักงานทุกคน พร้อมทั้งจะปฏิบัติหน้าที่ในการกำกับดูแลตลาดทุน ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ยุติธรรม และโปร่งใส โดยคำนึงถึงประโยชน์ของทุกฝ่าย เพื่อรักษาความเป็นธรรมในระบบตลาดทุน และพัฒนาตลาดทุนให้มีความเข้มแข็ง เติบโตอย่างมีคุณภาพ พร้อมรับสถานการณ์ทุกขณะ และเป็นกลไกสำคัญในการฟื้นฟูเศรษฐกิจของประเทศ เพื่อประโยชน์สูงสุดแก่ประชาชนและประเทศไทยสืบไป


คณะกรรมการ ก.ล.ต.




นายสมคิด จาตุศรีพิทักษ์
รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง
ประธานกรรมการ



ม.ร.ว. ปรีดิยาธร เทวกุล
ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย
กรรมการ



นายสมเจี๊ยก เองตระกูล
ปลัดกระทรวงการคลัง
กรรมการ



นายการุณ กิตติสถาพร
ปลัดกระทรวงพาณิชย์
กรรมการ





นายพนัส สิมะเสถียร

กรรมการ



นายประสงค์ วินัยแพทย

กรรมการ



นายอมร จันทรสมบูรณ์

กรรมการ



นายสันต์ เทียนหอม

กรรมการ



นายสมพล เกียรติพิบูลย์

กรรมการ



นายประสาร ไตรรัตน์วรกุล

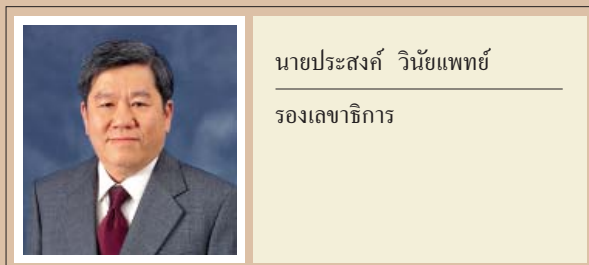
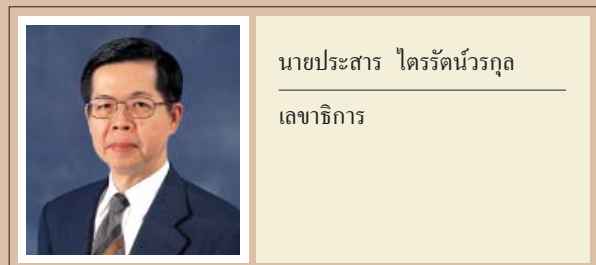
กรรมการและเลขานุการ



นายวิโรจน์ นวลแชน

กรรมการ

ผู้บริหารสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.





นางสุพรรณ โปษยานนท์

ผู้อำนวยการฝ่าย
ฝ่ายกฎหมาย



นางสาวดวงมน ชีระวิภาวี

ผู้อำนวยการฝ่าย
ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน



นายตระการ นพเมือง

ผู้อำนวยการฝ่าย
ฝ่ายกำกับธุรกิจแนะนำการลงทุน



นายประกิต บุญชัยฐิติ

ผู้อำนวยการฝ่าย
ฝ่ายกำกับธุรกิจนายหน้า
และค้าหลักทรัพย์



นางวรรษฎา ศรีมาจันท์

ผู้อำนวยการฝ่าย
ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์



นางประวาลี สุคนธมาน

ผู้อำนวยการฝ่าย
ฝ่ายตรวจสอบและคดี

นางทิพย์สุดา ถาวรามร

ผู้อำนวยการฝ่ายอาวุโส
ฝ่ายวิจัยและยุทธศาสตร์

นายจรศักดิ์ อุทธาสิน

ผู้อำนวยการสำนักอาวุโส
สำนักตรวจสอบกิจการภายใน

นางดวงใจ ชนสัจฉิย์

ผู้อำนวยการสำนัก
สำนักทรัพยากรบุคคล

นายกำพล ศรณะรัตน์

ผู้อำนวยการสำนัก
สำนักเทคโนโลยีสารสนเทศ



นางหรรษา ศรีอิทธาวิทย์

ผู้อำนวยการสำนัก
สำนักบริหารทั่วไป



นางณัฐญา นิยมานุสร

ผู้อำนวยการสำนัก
สำนักพัฒนาความรู้ตลาดทุน



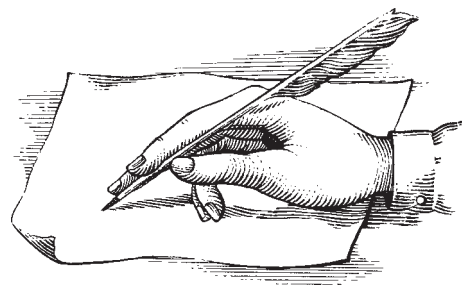
นางศรัณยา จินดาวณิก

ผู้อำนวยการสำนัก
สำนักเลขานุการ



น.ท. อโนทัย ขาวลิขิต ร.น.

หัวหน้าส่วนอาวุโส
ส่วนรักษาความปลอดภัย



ภารกิจและวัตถุประสงค์หลัก

ภารกิจและวัตถุประสงค์หลักในการดำเนินงาน

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. มีหน้าที่ดำเนินงานตามนโยบายที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด โดยมี เลขานุการเป็นผู้แทนของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามพระราชบัญญัติ หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ) ทั้งนี้ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้กำหนดภารกิจหลักขององค์กรไว้ดังนี้

“กำกับและพัฒนาตลาดทุนของประเทศ ให้มีประสิทธิภาพ ยุติธรรม โปร่งใส และน่าเชื่อถือ”

การดำเนินงานของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ยึดวัตถุประสงค์หลัก 4 ประการ ตามแผนกลยุทธ์ (2544 - 2546) ซึ่งได้แก่

1. พัฒนาตลาดทุนให้เป็นทางเลือกที่มีความสำคัญสำหรับผู้ระดมทุนและผู้ลงทุน
2. เสริมสร้างระบบและกลไกเพื่อช่วยให้ผู้ลงทุนได้รับความคุ้มครองและสามารถปกป้องตนเองได้
3. ดูแลให้ผู้ที่เกี่ยวข้องมีความมั่นใจ เชื่อถือในกลไกการทำงานของตลาด ตัวกลาง และองค์กรต่างๆ ในตลาดทุน
4. ดำรงความเป็นองค์กรที่ซื่อตรง โปร่งใส เข้าใจธุรกิจ เท่าทันเหตุการณ์ และเป็นผู้รักษากฎหมายที่เข้มงวดและเป็นธรรม

อย่างไรก็ตาม ในปี 2545 ได้ให้ความสำคัญต่อการดำเนินงานตามแต่ละวัตถุประสงค์แตกต่างกัน เพื่อให้เหมาะสมกับสภาวะการณ์และปัจจัยที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ซึ่งคณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้กำหนดมาตรการที่ให้ความสำคัญไว้ 6 ประการ ได้แก่

1. สนับสนุนการปรับโครงสร้างธุรกิจหรือการแก้ปัญหาการดำเนินงานของภาคธุรกิจ (Business Stress Resolution)
2. ส่งเสริมการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Corporate Governance) ของบริษัทจดทะเบียนและสถาบันตัวกลางต่างๆ
3. สร้างกลไกที่จะเอื้ออำนวยให้ผู้ลงทุนปกป้องสิทธิของตนเองได้ (Empowering Investor)
4. เสริมสร้างโครงสร้างตลาดทุนที่ดี (Market Structure)
5. เสริมสร้างการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุนที่ดี (Regulatory Structure)
6. พิจารณาทบทวนกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน (Streamline Regulation and Process)

ผลงานสำคัญ ๆ ในปี 2545 ตามมาตรการ 6 ประการข้างต้น สรุปได้ดังนี้

<p>1. สนับสนุนการปรับโครงสร้างธุรกิจหรือการแก้ปัญหาการดำเนินงานของภาคธุรกิจ (Business Stress Resolution) เพื่อให้ภาคธุรกิจสามารถระดมทุนจากตลาดทุนเพื่อใช้ในการแก้ปัญหาและปรับโครงสร้างทางการเงิน</p> <p>2. ส่งเสริมการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Corporate Governance) ของบริษัทจดทะเบียนและสถาบันตัวกลางต่างๆ เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ลงทุนว่าเงินที่ลงทุนในตลาดทุนจะได้รับการดูแลเป็นอย่างดี ไม่ถูกเอารัดเอาเปรียบ</p>	<ul style="list-style-type: none"> - ปรับปรุงเกณฑ์การออกและเสนอขายหุ้นกู้และหุ้นกู้แปลงสภาพ เพื่ออำนวยความสะดวกในการระดมทุน - สนับสนุนให้มีการเพิ่มความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ (credit enhancement) เช่น อำนวยความสะดวกการออกหุ้นกู้โดยมีบุคคลค้ำประกัน - อำนวยความสะดวกให้มีการใช้กองทุนรวมเป็นเครื่องมือในการแก้ไขและฟื้นฟูธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ <p>ได้ออกมาตรการตามแนวทางของคณะกรรมการบริษัทภิบาลแห่งชาติ ที่ให้ผลักดันผ่านแรง 3 ด้าน ได้แก่</p> <p>การออกข้อบังคับของทางการ (Regulatory Discipline)</p> <ul style="list-style-type: none"> - เสนอให้แก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เพื่อปรับปรุงหน้าที่ของกรรมการและผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียนให้ชัดเจนยิ่งขึ้น และเพิ่มกลไกการใช้สิทธิของผู้ถือหุ้น - ร่วมมือกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการแก้ไขข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน (connected transaction) เพื่อเพิ่มความรัดกุมของการทำธุรกรรม - ปรับปรุงกระบวนการดำเนินคดีเกี่ยวกับหลักทรัพย์ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินคดี <p>แรงสนับสนุนจากสังคม (Market Discipline)</p> <ul style="list-style-type: none"> - สนับสนุนให้มีการจัดตั้งองค์กรผู้ถือหุ้นรายย่อย ให้เป็นองค์กรกลางทำหน้าที่แทนและให้ความช่วยเหลือแก่ผู้ลงทุน - เริ่มโครงการ Disclosure Award 2002 - เริ่มโครงการประกาศรายชื่อบริษัทที่จัดทำคำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (MD&A) รายไตรมาสโดยสมัครใจ - เริ่มโครงการจัดอันดับบริษัทภิบาลที่ดีของบริษัทจดทะเบียน (Corporate Governance Rating) <p>ความตั้งใจของภาคเอกชน (Self Discipline)</p> <ul style="list-style-type: none"> - จัดทำมาตรฐานการปฏิบัติงานของผู้ที่เกี่ยวข้อง เช่น มาตรฐานการใช้สิทธิออกเสียงของผู้จัดการกองทุน มาตรฐานการปฏิบัติหน้าที่ของ compliance officer คู่มือการปฏิบัติงานของกรรมการ (director's handbook) ของบริษัทหลักทรัพย์และบริษัทจดทะเบียน
--	--

3. สร้างกลไกที่จะเอื้ออำนวยให้ผู้ลงทุนปกป้องสิทธิของตนเองได้ (Empowering Investor) เพื่อให้ผู้ลงทุนมีอำนาจในการต่อรองและรักษาผลประโยชน์ของตนเอง

- กำกับดูแลบุคลากรที่ให้คำแนะนำและติดต่อกับผู้ลงทุนโดยตรง เพื่อให้มั่นใจว่าบุคคลเหล่านี้ปฏิบัติหน้าที่ตามมาตรฐานและจรรยาบรรณ มีความรู้ความเข้าใจ ให้คำแนะนำการลงทุนที่เหมาะสม และประกอบธุรกิจโดยรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ
- สนับสนุนให้บริษัทหลักทรัพย์นำข้อพิพาทกับลูกค้าเข้าสู่ระบบอนุญาโตตุลาการ ซึ่งเป็นกระบวนการระงับข้อพิพาทที่สะดวก รวดเร็ว และประหยัดค่าใช้จ่าย
- แก้ไขเกณฑ์การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ เพื่อเพิ่มกลไกให้ผู้ถือหุ้นสามารถคุ้มครองตนเองได้
- ดำเนินการตามโครงการความรู้สู่ประชาชน เพื่อให้ความรู้เกี่ยวกับการลงทุนแก่ประชาชนและผู้ลงทุน

4. เสริมสร้างโครงสร้างตลาดทุนที่ดี (Market Structure) เพื่อให้เกิดความหลากหลายของสินค้าและประเภทผู้ลงทุน ความมีประสิทธิภาพของตัวกลางและตลาดรอง อันจะทำให้เกิดความสมดุลและความมีประสิทธิภาพในตลาดทุน

สินค้า/ตราสารทางการเงิน

- ให้จัดตั้งกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ ซึ่งเปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนไทยมีโอกาสลงทุนในต่างประเทศได้เป็นครั้งแรก
- ออกเกณฑ์การออกและเสนอขายหุ้นกู้อนุพันธ์ ซึ่งเป็นหลักทรัพย์ประเภทใหม่ที่มีการคุ้มครองเงินต้นและให้ผลตอบแทนที่อ้างอิงกับสินค้าในตลาดทุน
- ผลักดันการออกกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อให้เป็นเครื่องมือสำคัญในการบริหารความเสี่ยง

ผู้ลงทุนสถาบันที่ลงทุนระยะยาว

- สนับสนุนการจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ
- ปรับปรุงเกณฑ์การจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เพื่อสนับสนุนการลงทุนที่หลากหลายของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
- เสนอให้มีการแก้ไขข้อจำกัดทางภาษีและการปรับปรุงกฎหมายว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เพื่อส่งเสริมการออมระยะยาว
- เปิดให้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม เพื่อเพิ่มมืออาชีพในการให้บริการแก่ผู้ลงทุน

ตัวกลาง

- นำระบบประเมินความเสี่ยงและผลกระทบจากการประกอบธุรกิจของบริษัทหลักทรัพย์ (risk-based approach : RBA) มาใช้ในการกำกับดูแลและตรวจสอบบริษัทหลักทรัพย์ให้เหมาะสมกับแต่ละบริษัท
- ขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจของบริษัทหลักทรัพย์เป็นการทั่วไป หากธุรกิจนั้นไม่มีความเสี่ยงต่อทรัพย์สินของลูกค้า ไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และเกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์

5. เสริมสร้างการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุนที่ดี (Regulatory Structure) เพื่อความสอดคล้องในการกำกับดูแลธุรกิจการเงิน ซึ่งอยู่ภายใต้ความรับผิดชอบของหลายหน่วยงาน อันจะทำให้การคุ้มครองผู้ลงทุนเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

6. พิจารณาทบทวนกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน (Streamline Regulation and Process) เพื่อให้หลักเกณฑ์ที่ใช้บังคับมีความเป็นไปได้ในทางปฏิบัติ ผู้ที่เกี่ยวข้องสามารถเข้าใจเจตนารมณ์และวัตถุประสงค์ของการกำกับดูแล อันจะทำให้เกิดความร่วมมือจากทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง

- ทบทวนกฎเกณฑ์ที่ใช้ในการกำกับดูแลบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อลดภาระในทางปฏิบัติและเพิ่มความคล่องตัวในการประกอบธุรกิจ รวมทั้งอำนวยความสะดวกแก่ลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

- ปรับโครงสร้างคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยให้สะท้อนการมีส่วนร่วมของผู้ที่เกี่ยวข้อง เพื่อรองรับการพัฒนาตลาดหลักทรัพย์ฯ ในอนาคต

ตลาดรองตราสารหนี้

- เปิดให้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าระหว่างผู้ค้าหลักทรัพย์ (inter-dealer broker : IDB) เพื่ออำนวยความสะดวกให้เกิดการซื้อขายระหว่างผู้ค้าตราสารหนี้

- เสนอแก้ไขกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์ โดยการปรับโครงสร้างคณะกรรมการ ก.ล.ด. เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการกำกับดูแลตลาดทุน
- ประสานงานกับกรมการประกันภัย เพื่อสนับสนุนการออกกรมธรรม์ประกันชีวิตควบกองทุนรวม (unit link) ซึ่งจะช่วยเพิ่มช่องทางให้ประชาชนเข้ามามีส่วนร่วมในตลาดทุน
- ติดตามโครงสร้างการกำกับดูแลตลาดทุนและสถาบันการเงินในต่างประเทศอย่างใกล้ชิด และเห็นว่าขณะนี้ยังไม่มีความจำเป็นต้องเปลี่ยนแปลงโครงสร้างดังกล่าวในประเทศไทย

- ปรับปรุงแนวทางกำกับดูแลบุคลากรที่ให้คำแนะนำและติดต่อกับผู้ลงทุนโดยตรงทุกประเภทให้สอดคล้องกัน ในเรื่องความรู้ความสามารถ และมาตรฐานการปฏิบัติงาน
- จัดตั้งส่วนงานเฉพาะ คือ ฝ่ายกำกับธุรกิจแนะนำการลงทุน ทำหน้าที่กำกับดูแลและตรวจสอบบุคลากรที่ติดต่อกับผู้ลงทุนโดยตรงและที่ให้คำแนะนำแก่ผู้ลงทุน
- ผ่อนคลายเกณฑ์ต่างๆ เช่น เกณฑ์การออกหุ้นกู้เสนอขายผู้ลงทุนสถาบัน การอนุญาตเจ้าหน้าที่การตลาดหลักทรัพย์อื่นขายตราสารหนี้ได้ และเกณฑ์การบริหารจัดการทรัพย์สินของลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อให้ง่ายต่อการทำความเข้าใจ
- ออกแนวทางกำกับดูแลการออกตั๋วเงินในลักษณะเดียวกับตราสารหนี้ระยะสั้น
- จัดทำประชาพิจารณ์และออกแบบสอบถามความคิดเห็นเกี่ยวกับการปรับปรุงแก้ไขเกณฑ์สำคัญๆ จำนวน 14 เรื่อง
- แก้ไขปัญหาในตลาดทุนโดยคำนึงถึงความพร้อมของผู้ประกอบการและความเหมาะสมของสถานการณ์ เช่น การกำหนดอัตราค่าธรรมเนียมขั้นต่ำในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และการเลื่อนการบังคับใช้เกณฑ์การขึ้นทะเบียนเจ้าหน้าที่การตลาดตราสารหนี้

ทิศทางกาการค้าเนินงานของคณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในปี 2546

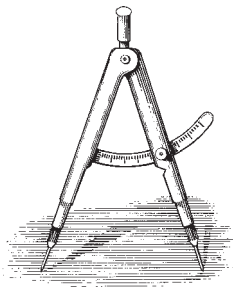
เพื่อให้การค้าเนินงานของคณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. บรรลุเป้าหมายตามภารกิจหลักที่มุ่งกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุนของประเทศให้มีประสิทธิภาพ ยุติธรรม โปร่งใส และน่าเชื่อถือ และโดยที่ในช่วงนี้เป็นช่วงที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากอยู่ในระดับต่ำ ทำให้ประชาชนต้องแสวงหาทางเลือกอื่นในการลงทุนเพื่อผลตอบแทนที่ดีกว่า จึงเป็นโอกาสอันดีที่จะสนับสนุนให้ประชาชนเข้ามามีส่วนร่วมในตลาดทุนมากขึ้น คณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จึงกำหนดทิศทางการค้าเนินงานหลักในปี 2546 โดยให้เน้นหนักใน 2 มาตรการ คือ

1. มาตรการเพิ่มช่องทางให้ประชาชนสามารถมีส่วนร่วมในตลาดทุน โดย

- พัฒนาหลักทรัพย์ให้มีความหลากหลาย เพื่อตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุน โดยเฉพาะหลักทรัพย์ที่มีการจำกัดความเสี่ยงต่อการสูญหายของเงินต้น
- ส่งเสริมการใช้กองทุนรวมเป็นช่องทางในการลงทุน เพื่อแก้ไขอุปสรรคและข้อจำกัดที่อาจมีจากการลงทุนในหลักทรัพย์โดยตรง โดยเฉพาะในเรื่องการทำความเข้าใจว่ากองทุนรวมเป็นเครื่องมือที่สามารถใช้ทดแทนการลงทุนในหลักทรัพย์โดยตรง
- จัดหาเครื่องมือหรือผู้ให้บริการที่มีความเชี่ยวชาญในการให้คำแนะนำแก่ผู้ลงทุน เพื่อให้มั่นใจว่าประชาชนที่เข้ามาในตลาดทุนเป็นผู้มีความพร้อม เข้าใจถึงความเสี่ยงและผลตอบแทนในตลาดทุน และสามารถจัดสรรเงินออมในการลงทุนได้อย่างเหมาะสม รวมทั้งมั่นใจว่าบุคลากรที่ติดต่อกับผู้ลงทุนมีความรู้ความสามารถในเรื่องที่ตรงกับความต้องการของผู้ลงทุน
- เพิ่มจำนวนผู้ลงทุนสถาบัน เพื่อให้ผู้ลงทุนสถาบันเป็นตัวกลางในการขยายการลงทุนไปสู่ผู้ลงทุนในวงกว้าง

2. มาตรการเสริมสร้างความเชื่อมั่น โดย

- พัฒนากฎเกณฑ์ที่ได้มาตรฐาน เพื่อให้ผู้ลงทุนมั่นใจว่ากฎเกณฑ์ที่ใช้ในการกำกับดูแลตลาดทุนมีมาตรฐานที่เป็นสากลและเป็นที่ยอมรับ
- ส่งเสริมบรรษัทภิบาลที่ดีในระบบตลาดทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนมั่นใจในการค้าเนินงานของบริษัทจดทะเบียนและในบริการที่ได้รับจากตัวกลาง
- สร้างกลไกให้ผู้ลงทุนปกป้องตนเองได้ เพื่อให้ผู้ลงทุนมีกลไกที่เพียงพอต่อการใช้สิทธิ ซึ่งจะช่วยให้ผู้ลงทุนได้รับความคุ้มครองระดับหนึ่ง
- ปรับปรุงกระบวนการทำงานให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น เพื่อให้ผู้ลงทุนมั่นใจว่าการบังคับใช้กฎหมายมีประสิทธิภาพ สามารถนำตัวผู้กระทำความผิดมาลงโทษได้



1

พัฒนาโครงสร้างตลาดทุน

พัฒนาตลาดทุนให้เป็นทางเลือกที่มีความสำคัญ สำหรับผู้ระดมทุนและผู้ลงทุน

การที่จะพัฒนาตลาดทุนไทยให้เป็นทางเลือกที่มีความสำคัญที่ผู้ระดมทุนจะเลือกใช้เป็นแหล่งระดมทุนและผู้ลงทุนจะให้ความสนใจเข้ามาลงทุนนั้น ตลาดทุนไทยจำเป็นต้องมีโครงสร้างพื้นฐานที่มั่นคงเพื่อรองรับธุรกรรมต่างๆ ได้อย่างมีประสิทธิภาพและสามารถแข่งขันกับตลาดอื่นๆ ในระบบการเงินได้ กล่าวคือ มีตลาดรองที่มีประสิทธิภาพ มีตราสารทางการเงินที่หลากหลายและตอบสนองต่อความต้องการของผู้ระดมทุนและผู้ลงทุน รวมทั้งฐานของผู้ลงทุนต้องกว้างและมีความผสมผสานระหว่างผู้ลงทุนรายย่อย ผู้ลงทุนสถาบัน และผู้ลงทุนต่างประเทศ เพื่อให้การซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดรองมีสภาพคล่องและเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

เสริมสร้างประสิทธิภาพในตลาดรอง

การพัฒนาสภาพคล่องในตลาดรองตราสารหนี้

ภายหลังวิกฤตเศรษฐกิจ ตลาดตราสารหนี้ได้เติบโตอย่างรวดเร็ว เนื่องจากรัฐบาลได้ออกพันธบัตรเพื่อชดเชยการขาดดุลงบประมาณอย่างต่อเนื่อง ส่วนภาคเอกชนได้หันมาระดมทุนด้วยการออกตราสารหนี้เพิ่มขึ้น เพื่อทดแทนการกู้ยืมเงินจากธนาคารพาณิชย์ ในขณะที่เดียวกันประชาชนก็ต้องการแหล่งลงทุนที่ให้ผลตอบแทนมากกว่าการฝากเงินในธนาคารพาณิชย์ โดยในปี 2545 มูลค่าค้างังของตราสารหนี้มีมูลค่า 1.64 ล้านล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 44 ต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมประชาชาติ (GDP) ส่วนการซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดรอง มีมูลค่าเฉลี่ยต่อวันถึง 8,698 ล้านบาท นอกจากนี้ ได้มีการจัดตั้งกองทุนรวมตราสารหนี้จำนวน 22 กองทุน รวมจำนวนทั้งสิ้น 89 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 92,958.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 47.02 ของกองทุนรวมทั้งหมด

สำหรับบทบาทของคณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ในปี 2545 นั้น ได้ให้ความสำคัญต่อการเสริมสร้างสภาพคล่องในตลาดรอง โดยได้เสนอแนะต่อรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังเพื่ออนุญาตการจัดตั้งบริษัทใหม่และให้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าระหว่างผู้ค้าหลักทรัพย์ (inter-dealer broker : IDB) เพื่อส่งเสริมให้เกิดการซื้อขายระหว่างผู้ค้าตราสารหนี้ โดย IDB จะทำหน้าที่เป็นคนกลางในการจัดหาคู่ค้าที่เหมาะสมกับความต้องการของผู้ค้าตราสารหนี้แต่ละราย และเป็นผู้รวบรวมราคาเสนอซื้อและเสนอขายตราสารหนี้ ซึ่งจะช่วยให้การซื้อขายตราสารหนี้มีสภาพคล่องยิ่งขึ้น รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับปริมาณและราคาซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดอย่างเป็นระบบ ขณะนี้มีผู้มายื่นขอรับใบอนุญาตจำนวน 3 ราย

การปรับโครงสร้างคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยให้สะท้อน การมีส่วนร่วมของผู้ที่เกี่ยวข้องเพื่อรองรับการพัฒนาตลาดหลักทรัพย์ฯ ในอนาคต

โดยที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นตลาดรองเพียงแห่งเดียวสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ประเภทหุ้น (ในปี 2545 มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมทั้งสิ้น 2.04 ล้านล้านบาท คิดเป็นมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวัน 8,357 ล้านบาท มีบริษัทจดทะเบียนรวมทั้งสิ้น 389 บริษัท โดยมีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด รวมทั้งสิ้น 1.98 ล้านล้านบาท) และในขณะเดียวกัน ผู้มีส่วนเกี่ยวข้องกับการตลาดหลักทรัพย์ฯ มิได้ถูกจำกัดเพียงเฉพาะบริษัทหลักทรัพย์ แต่บริษัทจดทะเบียน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และผู้ลงทุนประเภทต่างๆ ได้เริ่มมีบทบาทสำคัญต่อการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนั้น เพื่อให้โครงสร้างคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีองค์ประกอบที่สะท้อนการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว ให้ครอบคลุมถึงการมีส่วนร่วมของผู้มีส่วนเกี่ยวข้องกับการตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งหมดอย่างเหมาะสม และเปิดโอกาสให้ผู้มีความรู้ความสามารถด้านต่างๆ ที่จำเป็นต่อการพัฒนาตลาดหลักทรัพย์ฯ เข้ามาร่วมกำหนดนโยบายและควบคุมการบริหารงานของตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งจะช่วยให้การดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ฯ มีประสิทธิภาพ และสามารถตอบสนองความต้องการของผู้ที่เกี่ยวข้องได้อย่างทันต่อเหตุการณ์และเทคโนโลยีที่เปลี่ยนแปลงไป คณะกรรมการ ก.ล.ด. จึงได้ให้ความเห็นชอบการแก้ไขข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ พร้อมกับแต่งตั้งคณะกรรมการสรรหา เพื่อทำหน้าที่พิจารณาเสนอชื่อบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะดำรงตำแหน่งกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ในส่วนที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. แต่งตั้งตามแนวทางข้างต้น ทั้งนี้ ในปี 2545 คณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้แต่งตั้งกรรมการ 3 ท่าน ซึ่งเป็นตัวแทนจากภาคการเงินการธนาคาร ผู้ลงทุน และบริษัทจดทะเบียน ในขณะที่บริษัทสมาชิกได้เลือกผู้ทรงคุณวุฒิ 3 ท่าน ซึ่งมีผู้บริหารของบริษัทสมาชิก เป็นคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ

เอื้ออำนวยและจูงใจให้มีสินค้าทางการเงินที่หลากหลายสอดคล้องกับความต้องการ ในการระดมทุนของภาคธุรกิจ และเพิ่มทางเลือกในการลงทุนแก่ผู้ลงทุน

การพัฒนาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อให้เป็นเครื่องมือสำคัญในการบริหารความเสี่ยง

สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นส่วนหนึ่งของโครงสร้างพื้นฐานทางการเงินที่สำคัญ เนื่องจากตราสารดังกล่าวเป็นเครื่องมือป้องกันและบริหารความเสี่ยงจากความผันผวนต่างๆ ในตลาดให้แก่ผู้ลงทุน และยังเป็นเครื่องมือสำคัญที่ช่วยให้ราคาของสินค้าในตลาดปัจจุบันซึ่งเป็นสินค้าอ้างอิงสามารถปรับตัวได้อย่างมีประสิทธิภาพในทิศทางที่มีความชัดเจนมากขึ้น ทำให้ผู้ประกอบการหรือผู้ลงทุนในตลาดปัจจุบันสามารถปรับตัวได้ทันต่อเหตุการณ์ ซึ่งจะทำให้โครงสร้างพื้นฐานของตลาดทุนในปัจจุบันมีความสมบูรณ์ยิ่งขึ้น นอกจากนี้ การมีสัญญาซื้อขายล่วงหน้ายังเป็นการเพิ่มสินค้าประเภทใหม่ให้แก่ผู้ลงทุน และยังเป็นการขยายขอบเขตการให้บริการของผู้ประกอบการอีกด้วย ในกรณี เมื่อวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2546 ที่ประชุมสภาผู้แทนราษฎรได้มีมติเห็นชอบร่างพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. ตามคำแนะนำของคณะกรรมการ ก.ล.ด. ขั้นตอนต่อไปคือ การเสนอร่างพระราชบัญญัติดังกล่าวต่อวุฒิสภา ทั้งนี้ วุฒิสภามีระยะเวลาในการพิจารณา 60 วัน และอาจต่อระยะเวลาได้อีกไม่เกิน 30 วัน จึงเป็นที่คาดการณ์ได้ว่าพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. จะมีผลใช้บังคับประมาณปลายปี 2546 ดังนั้น การดำเนินการที่สำคัญในลำดับต่อไปคือ การจัดตั้งศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures

Exchange) และการเตรียมความพร้อมของผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้อง เพื่อให้การพัฒนาเรื่องดังกล่าวมีความคืบหน้าเป็นผลสำเร็จตามวัตถุประสงค์

การพัฒนาตราสารหนี้

ตราสารหนี้เป็นทางเลือกในการลงทุนที่มีความเสี่ยงน้อยกว่าตราสารทุน ตราสารหนี้จึงเป็นทางเลือกหนึ่งสำหรับผู้ลงทุนที่คุ้นเคยกับการมีรายได้จากดอกเบี้ยเงินฝากที่ให้ผลตอบแทนที่แน่นอน นอกจากนี้ตราสารหนี้ยังเป็นแหล่งพักพิงของเงินลงทุนในช่วงที่เกิดความผันผวนในตลาดตราสารทุน ตราสารหนี้จึงมีบทบาทสำคัญและจำเป็นต้องได้รับการพัฒนาอย่างต่อเนื่อง ในปี 2545 คณะกรรมการ ก.ล.ด. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้ดำเนินการในเรื่องดังต่อไปนี้

- *การปรับปรุงเกณฑ์การออกหุ้นกู้* เพื่อเพิ่มความคล่องตัวในการระดมทุนแก่ภาคเอกชนและสร้างสภาพคล่องในการซื้อขายเปลี่ยนมือ โดยลดความเข้มงวดในการเปิดเผยข้อมูลกรณีที่เป็นการเสนอขายหุ้นกู้แก่ผู้ลงทุนสถาบันและมีการจัดซื้อจำกัดการโอนหุ้นกู้ ให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. สามารถผ่อนผันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ได้ในกรณีจำเป็น และเปิดโอกาสให้บริษัทที่เคยเสนอขายหุ้นกู้ในวงแคบสามารถขอยกเลิกข้อจำกัดการโอนได้ หากได้ดำเนินการให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่จะได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ในวงกว้าง อย่างไรก็ตาม ยังคงหลักการของการให้ข้อมูลที่จำเป็นแก่ผู้ลงทุน โดยได้กำหนดเพิ่มเติมให้มีการประเมินราคาหลักประกันของหุ้นกู้มีประกันให้สะท้อนราคาปัจจุบันยิ่งขึ้น ทั้งนี้ ในปี 2545 มีการระดมทุนโดยการออกหุ้นกู้ของภาคเอกชนจำนวน 30 บริษัท มูลค่า 101,074 ล้านบาท
- ในปี 2545 สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้อนุญาตให้มีการออกหุ้นกู้ที่มีผู้ค้ำประกันบางส่วน (partial guarantee) เป็นกรณีแรก โดยมีมูลค่าเสนอขาย 6,750 ล้านบาท นอกจากนี้ กรณีดังกล่าวเป็นกรณีแรกที่เปิดให้ผู้ค้ำประกันมีสิทธิออกเสียงในที่ประชุมเจ้าหนี้ตามสัดส่วนที่ค้ำประกันด้วยการอำนวยความสะดวกในการออกหุ้นกู้ครั้งนี้ จะเป็นบรรทัดฐานรองรับการออกหุ้นกู้ที่มี credit enhancement โดยมีบุคคลที่สามค้ำประกัน เพื่อเพิ่มความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ในอนาคตต่อไป และจะช่วยส่งเสริมการออกตราสารทางการเงินที่มีการคุ้มครองเงินบางส่วน
- *การกำกับดูแลการออกและเสนอขายตราสารหนี้ระยะสั้นที่กระจายสู่ผู้ลงทุนในวงกว้าง* เพื่อให้มีการเปิดเผยข้อมูลแก่ผู้ลงทุน ในช่วงที่ผ่านมา ภาคเอกชนได้ใช้ตราสารหนี้ระยะสั้น เช่น ตั๋วเงิน เป็นเครื่องมือระดมเงินทุนเป็นจำนวนมาก เนื่องจากการเสนอขายตั๋วเงินไม่ถูกควบคุมให้ต้องมีการเปิดเผยข้อมูลต่อประชาชน จึงสามารถดำเนินการได้อย่างสะดวก รวดเร็ว และมีต้นทุนต่ำกว่าการออกตราสารหนี้ประเภทอื่น แต่เมื่อปรากฏว่าได้มีการกระจายตั๋วเงินไปสู่ผู้ลงทุนในวงกว้างมากขึ้น จึงทำให้เกิดปัญหาตามมาว่า ผู้ลงทุนจำนวนมากไม่มีข้อมูลที่จะศึกษา วิเคราะห์ และประเมินความเสี่ยงของการลงทุนได้ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. จึงมีแนวคิดที่จะกำกับดูแลตั๋วเงินในลักษณะเดียวกันกับหุ้นกู้ เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลที่เพียงพอประกอบการตัดสินใจ แต่ในขณะเดียวกันภาระที่เพิ่มขึ้นของผู้ระดมทุนก็ต้องสมเหตุสมผล สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. จึงได้จัดทำประชาพิจารณ์เกี่ยวกับแนวทางการกำกับดูแลการออกและเสนอขายตราสารหนี้ระยะสั้น ซึ่งครอบคลุมทั้งตั๋วเงินและหุ้นกู้ระยะสั้นอายุไม่เกิน 270 วัน เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้องเมื่อเดือนธันวาคม 2545 ทั้งนี้ คาดว่าเกณฑ์การออกและเสนอขายตราสารหนี้ระยะสั้นจะแล้วเสร็จภายในไตรมาส 2 ปี 2546

การส่งเสริมการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม

โดยที่กองทุนรวมมีบทบาทสำคัญต่อการพัฒนาตลาดทุน เนื่องจากเป็นทางเลือกสำคัญสำหรับประชาชนทั่วไปซึ่งยังไม่พร้อมที่จะตัดสินใจลงทุนด้วยตนเองและต้องการกระจายการลงทุนเพื่อลดความเสี่ยง นอกจากนี้ ยังเป็นกลไกหนึ่งที่จะเพิ่มจำนวนผู้ลงทุนสถาบันซึ่งเป็นปัจจัยที่สนับสนุนให้เกิดบริษัทหลักทรัพย์ที่ดี ในบริษัทจดทะเบียน การพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์ และการออกตราสารทางการเงินประเภทใหม่ๆ ในปี 2545 คณะกรรมการ ก.ล.ด. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้สนับสนุนการจัดตั้งกองทุนรวมประเภทใหม่ๆ และอำนวยความสะดวกในการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม ดังนี้

- การสนับสนุนการจัดตั้งกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ (foreign investment fund : FIF) การลงทุนผ่านกองทุนรวมประเภทนี้เป็นช่องทางเดียวที่เปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนไทยสามารถลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศได้ แต่ในขณะเดียวกันผู้ลงทุนจะได้รับผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและภาวะตลาดของประเทศที่กองทุนรวมนั้นนำเงินไปลงทุน ทั้งนี้ ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ได้อนุมัติวงเงินให้ลงทุนในต่างประเทศผ่าน FIF สำหรับปี 2545 เป็นจำนวน 200 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ก็ได้คัดเลือกบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 5 ราย ให้เป็นผู้จัดตั้งและบริหาร FIF ซึ่งได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมวรรณ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมไอเอ็นจี (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนอยุธยาเอฟ จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) อย่างไรก็ตาม ในปี 2545 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 5 แห่งได้ใช้วงเงินที่ได้รับอนุมัติจาก ธปท. เพียงบางส่วนเท่านั้น โดย ณ สิ้นปี 2545 มูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม (NAV) ของ FIF เท่ากับ 2,190 ล้านบาท ธปท. จึงได้อนุญาตให้นำวงเงินที่เหลือไปใช้ต่อในปี 2546 ได้ ซึ่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ก็ได้จัดสรรวงเงินดังกล่าวให้แก่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทั้ง 5 รายเดิม ในจำนวนเท่าๆ กัน และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจะสามารถใช้วงเงินที่จัดสรรให้เพิ่มขึ้นได้จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2546 เท่านั้น
- การผ่อนคลายเกณฑ์การจัดตั้งกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์สำหรับผู้ลงทุนทั่วไป (กอง 1) เพื่อสนับสนุนการจัดตั้งกองทุนรวมดังกล่าวอันจะทำให้ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถมีส่วนร่วมในการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ ในการนี้ ได้ผ่อนคลายให้กอง 1 สามารถลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ที่ยังสร้างไม่เสร็จได้ แต่ต้องสร้างไปแล้วไม่น้อยกว่า 80% ผ่อนคลายข้อกำหนดเกี่ยวกับการสอบทานการประเมินค่าทรัพย์สินจากเดิมที่กำหนดให้สอบทานทุก 6 เดือน เป็น 1 ปี ซึ่งในปี 2545 สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้อนุมัติจัดตั้งกอง 1 แล้ว 1 โครงการ มูลค่า 600 ล้านบาท
- การอำนวยความสะดวกในการใช้กองทุนรวมเป็นเครื่องมือสำหรับฟื้นฟูธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ จากวิกฤตเศรษฐกิจ ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ได้รับผลกระทบและอยู่ในภาวะซบเซา คณะกรรมการ ก.ล.ด. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. จึงได้สนับสนุนให้มีการใช้กองทุนรวมเป็นเครื่องมือในการช่วยให้เกิดการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์ และการระดมทุนเพื่อก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์ให้แล้วเสร็จ โดยได้อนุญาตให้มีการจัดตั้งกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน (กอง 2) กองทุนรวมเพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน (กอง 3) และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิเรียกร้อง (กอง 4) ซึ่งกอง 4 นั้น ได้หมดเวลาขึ้นขอจัดตั้งไปแล้วเมื่อวันที่ 8 พฤศจิกายน 2545

มีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจำนวน 13 ราย ยื่นขอจัดตั้งกอง 4 จำนวน 206 กองทุน มูลค่าโครงการประมาณ 6.2 แสนล้านบาท ในจำนวนดังกล่าว สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้อนุมัติโครงการไปแล้ว 158 กองทุน จดทะเบียนจัดตั้งแล้ว 38 กองทุน ระดมเงินลงทุนได้แล้วถึง 1.3 แสนล้านบาท ณ เดือนมีนาคม 2546

- การเพิ่มบุคคลที่สามารถค้าประกันกองทุนรวมมีประกัน เพื่อส่งเสริมให้มีการออกตราสารที่มีการจำกัดความเสี่ยงซึ่งเป็นอีกทางเลือกหนึ่งให้แก่ผู้ลงทุน คณะกรรมการ ก.ล.ต. จึงได้อนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์และบริษัทหลักทรัพย์เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด สามารถเป็นผู้ค้าประกันกองทุนรวมดังกล่าวได้เพิ่มเติม จากเดิมที่มีเพียงสถาบันการเงิน อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันมีเพียงการจัดตั้งกองทุนรวมที่ออกแบบโครงสร้างการลงทุนให้รักษายอดเงินต้น (capital protected fund) เท่านั้น

ณ สิ้นปี 2545 มีกองทุนรวมทั้งลงทุนในประเทศประเภทต่าง ๆ จำนวน 365 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 464,605 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นกองทุนรวมทั่วไป จำนวน 288 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 214,273 ล้านบาท และกองทุนรวมพิเศษ จำนวน 77 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 250,332 ล้านบาท

การพัฒนาตราสารทางการเงินที่มีการจำกัดความเสี่ยง

เพื่อเพิ่มช่องทางในการลงทุนแก่ผู้ที่ต้องการเริ่มลงทุนในตลาดทุนแต่ยังต้องการจำกัดความเสี่ยง คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้กำหนดเกณฑ์การออกและเสนอขายหุ้นกู้อนุพันธ์ (structured notes) ซึ่งเป็นหลักทรัพย์ประเภทใหม่ที่จะจำกัดความเสี่ยงจากการสูญเสียเงินต้นหรือการได้รับผลตอบแทนที่ไม่แน่นอน โดยหุ้นกู้อนุพันธ์ที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไป จะมีการกำหนดมูลค่าการไถ่ถอนขั้นต่ำ และจ่ายผลตอบแทนหรือชำระคืนเงินต้นผันแปรตามตัวแปรอ้างอิงที่กำหนด เช่น ราคาหลักทรัพย์ ดัชนีหลักทรัพย์ และบางกรณีอาจชำระคืนเงินต้นเป็นหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นได้ด้วย ขณะนี้ร่างประกาศเกี่ยวกับเกณฑ์การออกและเสนอขายหุ้นกู้อนุพันธ์อยู่ระหว่างขั้นตอนการนำออกใช้บังคับ คาดว่าผู้ที่เกี่ยวข้องจะสามารถออกหุ้นกู้อนุพันธ์เพื่อใช้เป็นเครื่องมือระดมทุนได้ภายในไตรมาส 2 ปี 2546

การผ่อนคลายเกณฑ์การเสนอขายหลักทรัพย์และการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

เพื่อให้การเสนอขายหลักทรัพย์เพื่อระดมทุนและการนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ สามารถดำเนินการได้อย่างคล่องตัว อันจะช่วยเพิ่มประเภทของสินค้าในตลาดทุน และเป็นทางเลือกให้แก่ผู้ลงทุน คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ดำเนินการในเรื่องดังต่อไปนี้

- การแก้ไขเกณฑ์การออกตราสารประเภท hybrid instrument เช่น หุ้นกู้แปลงสภาพ (convertible debentures : CD) ซึ่งเป็นเครื่องมือหนึ่งในการปรับโครงสร้างทางการเงิน ให้มีความยืดหยุ่นคล่องตัวยิ่งขึ้น โดยคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ผ่อนคลายเกณฑ์การออก CD ให้สอดคล้องกับเกณฑ์การออกหุ้นกู้เพื่อให้ง่ายต่อความเข้าใจ ทั้งในเรื่องการเปิดเผยข้อมูล การอนุญาตให้ออกเป็นรายบริษัท (issuer) หรือรายครั้ง (issue) และการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ นอกจากนี้ ได้ยกเลิกข้อจำกัดในเรื่องจำนวนหุ้นรองรับ โดยให้เป็นดุลยพินิจของที่ประชุมผู้ถือหุ้น และยกเลิกข้อตกลงเรื่องการปรับสิทธิและการชดเชยค่าเสียหายเฉพาะกรณีที่เสนอขายแก่ผู้ลงทุนเฉพาะเจาะจงในวงแคบ พร้อมกันนี้ เพื่อส่งเสริมให้มีการระดมทุนด้วย CD และเพิ่มทางเลือกให้แก่ผู้ลงทุนสถาบัน จะได้มีการแก้ไขเกณฑ์ให้กองทุนรวม

ตราสารหนี้สามารถลงทุนใน CD และสามารถแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญได้ ซึ่งคาดว่าจะสามารถลงทุนได้ภายในไตรมาส 3 ปี 2546 ทั้งนี้ ในปี 2545 มีบริษัท 4 ราย ระดมทุนโดยการออก CD มูลค่า 2,901 ล้านบาท

- การให้ความเห็นชอบร่างข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับการแก้ไขเกณฑ์การรับหลักทรัพย์เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน เพื่อเปิดโอกาสให้บริษัทที่ดำเนินโครงการสาธารณูปโภคพื้นฐานที่อยู่ระหว่างก่อสร้างและยังไม่มีรายได้จากการประกอบธุรกิจ สามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ อันจะช่วยสนับสนุนการระดมทุนของโครงการฯ ที่มีประโยชน์ต่อการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศ และเพิ่มความหลากหลายของสินค้าในตลาดทุน
- ในปี 2545 มีบริษัทที่ออกหลักทรัพย์เสนอขายต่อประชาชนเป็นครั้งแรกจำนวน 24 บริษัท ซึ่งมีมูลค่าระดมทุนจากประชาชนรวมเป็นจำนวนเงิน 13,906 ล้านบาท ได้แก่
 - บริษัท ซูโอ เซ็นโก (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (CHUO)
 - บริษัท ไอทีวี จำกัด (มหาชน) (ITV)
 - บริษัท เอ็ม ลิงค์ เอเชีย คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (MLINK)
 - บริษัท บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BAFS)
 - บริษัท เมเจอร์ ซินีเพล็กซ์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (MAJOR)
 - บริษัท ทราฟฟิคคอร์ปอเรชั่น โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (TRAF)
 - บริษัท ไทคอน อินดัสเทรียล คอนเน็คชั่น จำกัด (มหาชน) (TICON)
 - บริษัท ชันไทยอุตสาหกรรมถุงมือยาง จำกัด (มหาชน) (STHAI)
 - บริษัท ไดโดมอน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (DAIDO)
 - บริษัท ยิวซ่าเบตเตอร์ ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) (YUASA)
 - บริษัทหลักทรัพย์ ซิกโก้ จำกัด (มหาชน) (SICCO)
 - บริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน) (ASSET)
 - บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) (FNS)
 - บริษัท อาปีโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน) (AH)
 - บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTC)
 - บริษัท จีเอ็มเอ็ม มีเดีย จำกัด (มหาชน) (GMMM)
 - บริษัท มิลเลนเนียม สตีล จำกัด (มหาชน) (MS)
 - บริษัท ลลิต พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) (LALIN)
 - บริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) (PLE)
 - บริษัท ชาญอิสสระ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) (CI)
 - บริษัท ทรีนี่ดี วัฒนา จำกัด (มหาชน) (TNITY)
 - บริษัท สยามฟิวเจอร์ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) (SF)
 - บริษัท ราชธานีลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (THANI)
 - บริษัท เพอร์ซิเดนทึ่ เบเกอร์ จำกัด (มหาชน) (PB)

ขยายฐานผู้ลงทุนและช่องทางการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์สู่ผู้ลงทุน รวมทั้งสร้างวัฒนธรรมการลงทุนในหลักทรัพย์

การให้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม เพื่อเพิ่มจำนวนผู้ประกอบการ

การเพิ่มจำนวนผู้ประกอบการจัดการกองทุนรวมจะทำให้เกิดกลยุทธ์ใหม่ๆ ในการออกแบบสินค้าให้เข้าถึงผู้ลงทุนและดึงดูดเงินออมในธนาคารพาณิชย์มาลงทุนในตลาดทุน ในขณะเดียวกันผู้ลงทุนก็มีทางเลือกในการเลือกใช้บริการจากมีอาชีพที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ยังช่วยส่งเสริมให้มีการลงทุนระยะยาวจากผู้ลงทุนสถาบัน ดังนั้น นอกจากการที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้เปิดโอกาสให้บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นแกนนำในการจัดตั้งบริษัทใหม่เพื่อขอรับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวมแล้ว คณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้เสนอกระทรวงการคลังให้ออกกฎกระทรวงเพื่อเปิดโอกาสให้สถาบันการเงินทุกประเภท (เช่น ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทหลักทรัพย์ และบริษัทประกันชีวิต) และนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นโดยกฎหมายเฉพาะ (เช่น กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย) ซึ่งมีประสบการณ์และความชำนาญในการบริหารทรัพย์สิน เป็นแกนนำในการจัดตั้งบริษัทใหม่เพื่อขอรับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวมอีกด้วย ซึ่งคาดว่าจะสามารถเปิดรับคำขอรับใบอนุญาตดังกล่าวได้ภายในไตรมาส 2 ปี 2546

การแก้ไขเกณฑ์การควบรวมกองทุนรวม

เพื่อสนับสนุนให้เกิดการควบหรือรวมกองทุนรวมขนาดเล็กให้เป็นกองทุนรวมที่มีขนาดใหญ่ขึ้น ซึ่งจะช่วยลดค่าใช้จ่ายในการจัดการกองทุนรวม ก่อให้เกิดการประหยัดต่อขนาด (economy of scale) และเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหน่วยในที่สุด ในการนี้ได้มีการแก้ไขเกณฑ์ในเรื่องการให้ควบรวมกองทุนโดยให้สามารถควบรวมกองทุนปิดกับกองทุนเปิดได้ จากเดิมที่ต้องเป็นการควบรวมกองทุนรวมประเภทเดียวกัน และการยกเลิกข้อกำหนดให้ผู้ถือหน่วยลงทุนส่วนน้อยสามารถคัดค้านการควบรวมได้ เป็นต้น นอกจากนี้ เพื่อให้ผู้ถือหน่วยมีข้อมูลที่เพียงพอประกอบการตัดสินใจลงมติการควบรวมกองทุน จึงได้ปรับปรุงเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการควบรวมกองทุนให้ชัดเจนยิ่งขึ้นด้วย

การส่งเสริมการจัดตั้งและจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ในการกำกับดูแลกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้ให้ความสำคัญกับบทบาทหน้าที่ของคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เนื่องจากเป็นผู้ควบคุมดูแลการบริหารกองทุนแทนสมาชิก ในปี 2545 สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. จึงได้จัดโครงการเผยแพร่ความรู้เกี่ยวกับบทบาทหน้าที่ของคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพทั้งในกรุงเทพและต่างจังหวัด รวมจำนวน 5 ครั้ง ซึ่งมีกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพจำนวนกว่า 400 ราย เข้าร่วมโครงการ นอกจากนี้ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. จะได้จัดทำแนวทางปฏิบัติงานของคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและจัดทำโครงการประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแบบสมัครใจ ให้เป็นมาตรฐานในการปฏิบัติหน้าที่ต่อไป

เพื่อให้การลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีประสิทธิภาพและเหมาะสมกับธุรกรรมใหม่ๆ ที่เกิดขึ้นในตลาดทุน คณะกรรมการ ก.ล.ด. จึงได้ให้กองทุนสำรองเลี้ยงชีพสามารถลงทุนในกองทุนรวมได้ หากกองทุนรวมนั้นมีนโยบายการลงทุนสอดคล้องกับนโยบายของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทั้งนี้ กองทุนรวมดังกล่าวรวมถึงกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (กอง 1) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน (กอง 2) กองทุนรวมเพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน (กอง 3) และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิเรียกร้อง (กอง 4) นอกจากนี้ ได้ให้กองทุนสำรองเลี้ยงชีพสามารถทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยหรืออัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนได้อีกด้วย

ในส่วนการพัฒนากฎหมายว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ คณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้แต่งตั้งคณะกรรมการพิจารณาแก้ไขพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 (รายชื่อคณะกรรมการปรากฏในภาคผนวก) ทำหน้าที่พิจารณาปัญหาและอุปสรรคในการพัฒนาและส่งเสริมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รวมทั้งกลั่นกรองข้อเสนอเกี่ยวกับการแก้ไข พ.ร.บ. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพฯ ซึ่งคณะกรรมการฯ ดังกล่าวได้มีข้อสรุปในเบื้องต้นแล้ว ทั้งนี้ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. จะจัดทำรายงานผลสรุปจากการประชุมคณะกรรมการฯ เพื่อส่งให้แก่บุคคลที่เกี่ยวข้อง และจัดให้มีการประชุมรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้องประมาณเดือนกรกฎาคม 2546 ก่อนที่จะเสนอให้มีการแก้ไขกฎหมายต่อไป

ณ สิ้นปี 2545 มีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่จดทะเบียนกับสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. จำนวนรวม 594 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 244,822.56 ล้านบาท จำนวนสมาชิกรวม 1,298,267 คน และจำนวนนายจ้างรวม 5,166 ราย

การส่งเสริมการออมระยะยาว

กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (retirement mutual fund : RMF) ซึ่งเป็นมาตรการสำคัญที่ส่งเสริมการออมระยะยาวนั้น ได้รับความสนใจจากผู้ลงทุนวัยทำงานและประชาชนทั่วไปเป็นอย่างมาก เนื่องจาก RMF เป็นเครื่องมือการออมแบบผูกพันระยะยาวที่ให้ผู้ลงทุนเลือกลงทุนได้ด้วยตนเองหรือตามนโยบายที่เหมาะสมกับตนเอง และได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี โดยสิ้นปี 2545 ได้มีการจัดตั้ง RMF รวมจำนวน 41 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 2,562.30 ล้านบาท

และเพื่อสนับสนุนให้มีการออมเพื่อการเกษียณอายุมากขึ้น สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้เสนอและประสานงานกับกระทรวงการคลังเพื่อขอให้แก้ไขข้อจำกัดทางภาษีเพื่อรองรับการเคลื่อนย้ายแรงงานของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยให้สามารถโอนเงินจากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเดิมไปยังกองทุนสำรองเลี้ยงชีพใหม่หรือกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพได้ โดยยังคงได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีหากเงินนั้นยังคงอยู่ในระบบการออมเพื่อการเกษียณอายุ รวมทั้งขอให้นายจ้างสามารถนำเงินลงทุนสำรองเลี้ยงชีพเข้าสู่ระบบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้อีก โดยทั้งสองเรื่องข้างต้นอยู่ระหว่างการพิจารณาของกระทรวงการคลัง

นอกจากนี้ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้เข้าร่วมเป็นกรรมการในคณะกรรมการนโยบายเงินออมเพื่อการชราภาพ และคณะกรรมการกำหนดแผนการปฏิรูประบบกองทุนบำเหน็จบำนาญ ซึ่งมีหน้าที่ศึกษาความเป็นไปได้และรูปแบบของกองทุนภาคบังคับ (pillar 2) ของประเทศ รวมทั้งเสนอแนะเกี่ยวกับ

องค์กรที่จะเป็นผู้กำกับดูแลระบบการออมเพื่อการเกษียณอายุ (multi-pillar system) เพื่อเสริมสร้างให้ประเทศไทยมีระบบการออมเพื่อการเกษียณอายุที่แข็งแกร่งตามข้อเสนอแนะของธนาคารโลก (The World Bank) โดยในการประชุมที่ผ่านมา ได้มีการพิจารณาถึงอัตราเงินสะสม และเงินสมทบของทั้งระบบเพื่อไม่ให้เป็นการกระแสนายจ้างในระบบประกันสังคม และนายจ้างที่จัดให้มีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแก่ลูกจ้างอยู่แล้ว

การสนับสนุนการออกกรมธรรม์ประกันชีวิตควบกองทุนรวม (unit link) เพื่อเพิ่มช่องทางให้ประชาชนเข้ามามีส่วนร่วมในตลาดทุน

unit link คือการนำกรมธรรม์ประกันชีวิตมาขายควบกับกองทุนรวม ซึ่งทำให้ผู้ซื้อ unit link (ผู้เอาประกัน) ได้รับทั้งความคุ้มครองตามกรมธรรม์ประกันชีวิตและได้ลงทุนในกองทุนรวม เงินที่ผู้เอาประกันจ่ายซื้อ unit link จะถูกแบ่งเป็น 2 ส่วน คือ ส่วนที่เป็นค่าเบี้ยประกัน สำหรับการให้ความคุ้มครองตามที่กรมธรรม์ประกันชีวิตกำหนด ซึ่งบริษัทประกันชีวิตจะนำเงินส่วนนี้ไปบริหารเอง ส่วนที่สองเป็นส่วนที่บริษัทประกันชีวิตนำไปลงทุนในกองทุนรวมเพื่อผู้เอาประกัน ซึ่งกองทุนรวมนี้บริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และผู้ซื้อ unit link จะเป็นผู้ตัดสินใจเลือกประเภทกองทุนรวม และรับความเสี่ยงจากการลงทุนด้วยตนเอง

unit link จะเป็นอีกหนึ่งช่องทางให้ประชาชนเข้ามามีส่วนร่วมในตลาดทุนมากขึ้นโดยอาศัยช่องทางการจัดจำหน่ายและติดต่อผู้ลงทุนของบริษัทประกันชีวิตที่มีตัวแทนขายจำนวนมาก ดังนั้น เพื่อให้มั่นใจว่าผู้เอาประกันจะได้รับคำแนะนำและบริการที่เหมาะสม จากผู้ที่มีความรู้ความสามารถ และมีจรรยาบรรณ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. จึงได้ประสานงานกับกรมการประกันภัย กระทรวงพาณิชย์ เพื่อกำหนดมาตรฐานการกำกับดูแลตัวแทนขาย unit link ในลักษณะเดียวกับตัวแทนขายหน่วยลงทุน และให้มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับ unit link ที่เพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน ซึ่งขณะนี้อยู่ระหว่างดำเนินการ คาดว่าจะสามารถออก unit link ได้ภายในไตรมาส 2 ปี 2546

โครงการความรู้สู่ประชาชน

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้ส่งเสริมการให้ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนแก่ประชาชนและผู้ลงทุนมาโดยตลอด เพื่อให้ประชาชนเห็นความสำคัญของการลงทุน เข้าใจความต้องการและความเสี่ยงที่ตนยอมรับได้ อันจะนำไปสู่การเลือกการลงทุนที่เหมาะสมกับตนเองและวัฒนธรรมการลงทุนที่ถูกต้อง โดยในปี 2545 ได้เผยแพร่ความรู้เกี่ยวกับการบริหารเงินส่วนบุคคลและการลงทุนในตลาดทุนเบื้องต้นให้แก่ประชาชนผ่านสื่อต่างๆ ได้แก่ รายการวิทยุ บทความในนิตยสารและเอกสารเผยแพร่ การร่วมนิทรรศการตลาดทุนสัญจร รวมทั้งการร่วมกิจกรรมกับหน่วยงานอื่น เช่น งานกาชาด งาน Consumer Banking & Technology Fair 2002 ซึ่งจัดโดยนิตยสารการเงินธนาคาร และงาน SET in the City ซึ่งจัดโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ นอกจากนี้ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้ร่วมเป็นคณะทำงานประสานงานเพื่อให้กระทรวงศึกษาธิการบรรจุความรู้เกี่ยวกับการออมและการลงทุนในหลักสูตรการศึกษา ระดับมัธยมศึกษา ซึ่งมีตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นแกนนำในการดำเนินงาน และได้จัดทำเอกสารเผยแพร่ให้ความรู้แก่ผู้ลงทุนในเรื่อง คู่มือผู้ลงทุนในการศึกษาข้อมูลและตัดสินใจลงทุน กระบวนการอนุญาโตตุลาการ และการพิจารณาเลือกโบรกเกอร์ เป็นต้น



2

ยกระดับบรรษัทภิบาลที่ดี

เสริมสร้างระบบและกลไกเพื่อช่วยให้ผู้ลงทุน ได้รับความคุ้มครองและสามารถปกป้องตนเองได้

การที่ผู้ลงทุนจะสามารถปกป้องดูแลผลประโยชน์ในการลงทุนของตนเองได้นั้น นอกจากผู้ลงทุนจะต้องมีความรู้ความเข้าใจในเรื่องของการลงทุนแล้ว ต้องมีการกำกับดูแลให้ผู้ที่เกี่ยวข้องในตลาดทุนไม่ว่าจะเป็นบริษัทจดทะเบียนและตัวกลางที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน ประกอบธุรกิจโดยรักษาประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ มีระบบเปิดเผยข้อมูลอย่างครบถ้วนถูกต้องเพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุน ตลอดจนมีกฎหมายหรือระบบที่จะช่วยเพิ่มอำนาจให้แก่ผู้ลงทุนในการคุ้มครองและรักษาผลประโยชน์ของตน

การส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนและตัวกลางมีบรรษัทภิบาลที่ดี (Good Corporate Governance)

เป็นมาตรการสำคัญที่จะสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ลงทุนว่าเงินที่ลงทุนในบริษัทจดทะเบียนจะได้รับการดูแลเป็นอย่างดี ไม่ถูกเอาเปรียบ ผู้ลงทุนในฐานะผู้ถือหุ้นจะได้รับการปฏิบัติอย่างเท่าเทียมกัน สามารถใช้สิทธิออกเสียงในฐานะเจ้าของกิจการได้อย่างเต็มที่ ทั้งนี้ ความเชื่อมั่นดังกล่าวจะเกิดขึ้นได้ก็ต่อเมื่อบริษัทจดทะเบียนมีการบริหารงานที่โปร่งใส ซื่อสัตย์สุจริต ปฏิบัติตามเกณฑ์ที่ทางการกำหนด และสามารถตรวจสอบได้ ซึ่งหมายถึงการมีบรรษัทภิบาลที่ดี

รัฐบาลและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องได้ตระหนักถึงความสำคัญของบรรษัทภิบาล รัฐบาลจึงได้กำหนดให้การส่งเสริมบรรษัทภิบาลเป็นนโยบายระดับประเทศ และในปี 2545 เป็นปีแห่งการเสริมสร้างบรรษัทภิบาลของภาคธุรกิจไทย พร้อมกับแต่งตั้งคณะกรรมการบรรษัทภิบาลแห่งชาติ ซึ่งมี ฯพณฯ นายกรัฐมนตรี เป็นประธาน และมีตัวแทนจากภาครัฐและภาคเอกชนร่วมเป็นกรรมการ เพื่อรณรงค์ให้ทุกฝ่ายเห็นความสำคัญของบรรษัทภิบาล และร่วมผลักดันให้บรรษัทภิบาลเกิดผลเป็นรูปธรรมในทุก ๆ ด้านโดยเร็ว

คณะกรรมการบรรษัทภิบาลแห่งชาติได้มีความเห็นร่วมกันว่า การผลักดันให้เกิดบรรษัทภิบาลที่ดีอย่างเป็นรูปธรรมและยั่งยืน จนกระทั่งมีการปฏิบัติกันโดยทั่วไปเหมือนเป็นกติกาทางสังคมนั้น ทุกฝ่ายจะต้องช่วยกันผลักดันอย่างเต็มที่ โดยแรงผลักดัน 3 ด้าน ที่มีบทบาทสำคัญ ได้แก่ ข้อบังคับของทางการ แรงสนับสนุนจากสังคม และความตั้งใจของภาคเอกชน

ในปีที่ผ่านมา คณะกรรมการ ก.ล.ด. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้ถือเป็นนโยบายหลักที่จะส่งเสริมให้เกิดบรรษัทภิบาลที่ดีในบริษัทจดทะเบียนและตัวกลางในตลาดทุน จึงได้ออกมาตรการตามแรงผลักดัน 3 ด้าน ซึ่งสามารถสรุปผลการดำเนินงานได้ดังนี้

ข้อบังคับของทางการ (Regulatory Discipline)

เป็นแรงผลักดันจากภาครัฐโดยการออกกฎหมายหรือกฎเกณฑ์บังคับให้มีการปฏิบัติในมาตรฐานเดียวกัน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเรื่องการรักษาความเป็นธรรมและป้องกันการเอาเปรียบ โดยทางการจะต้องดำเนินการให้เกิดการบังคับใช้กฎหมายอย่างเคร่งครัดและนำผู้กระทำความผิดมาลงโทษ เพื่อรักษาความน่าเชื่อถือของกระบวนการยุติธรรม ในเรื่องนี้ คณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้ดำเนินการดังนี้

- การเสนอให้แก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เพื่อปรับปรุงหน้าที่ของกรรมการและผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียน ให้ชัดเจนยิ่งขึ้น และเพิ่มกลไกการใช้สิทธิของผู้ถือหุ้น ซึ่งจะช่วยเพิ่มความมั่นใจให้แก่ผู้ลงทุนที่ลงทุนในบริษัทจดทะเบียน ขณะนี้การแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ อยู่ระหว่างการพิจารณาของกระทรวงการคลัง
- การเสนอและร่วมมือกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการแก้ไขข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน (connected transaction) โดยการปรับปรุงคำนิยามบุคคลที่เกี่ยวข้องกันและลักษณะรายการให้ชัดเจน กำหนดขั้นตอนการทำรายการให้รัดกุมขึ้น และเพิ่มบทบาทในด้านการบังคับใช้ให้มากขึ้น เพื่อให้มั่นใจว่าการอนุมัติการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องเป็นไปอย่างรัดกุมและเป็นประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้น ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ จะได้จัดรับฟังความคิดเห็นจากบริษัทจดทะเบียนก่อนที่จะนำออกใช้บังคับต่อไป
- การเสนอให้มีการปรับปรุงกระบวนการดำเนินคดีเกี่ยวกับหลักทรัพย์ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินคดี ซึ่งต่อมาก็ได้มีการกำหนดมาตรการระยะสั้น โดยการออกระเบียบสำนักนายกรัฐมนตรีว่าด้วยการประสานงานการดำเนินคดีในความผิดตามกฎหมายการเงินการคลัง กำหนดให้มีคณะกรรมการทำหน้าที่ประสานงานกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง พิจารณาข้อเท็จจริง และเร่งรัดติดตามการดำเนินคดี ส่วนมาตรการระยะยาว จะได้เสนอร่างกฎหมายเพื่อปรับปรุงวิธีการดำเนินคดีเกี่ยวกับหลักทรัพย์ เป็นการเฉพาะต่อไป

แรงสนับสนุนจากสังคม (Market Discipline)

เป็นปัจจัยสำคัญที่จะสนับสนุนให้เกิดการปฏิบัติอย่างจริงจังและต่อเนื่อง เนื่องจากทางกรมไม่สามารถกำหนดข้อบังคับหรือข้อพึงปฏิบัติได้ทุกเรื่อง จึงต้องอาศัยกระแสสังคมในการสนับสนุนให้เกิดการปฏิบัติอย่างจริงจัง และติดตามการปฏิบัติอย่างต่อเนื่อง ซึ่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้ดำเนินการใน 2 เรื่องหลัก คือ

การสร้างกลไกตลาด โดยให้มีตัวแทนของผู้ลงทุนในการดูแลผลประโยชน์ของผู้ลงทุนและผลักดันให้เกิดบริษัทภิบาลที่ดีในบริษัทจดทะเบียน

- การสนับสนุนให้มีการจัดตั้งองค์กรผู้ถือหุ้นรายย่อย ซึ่งสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย บริษัทหลักทรัพย์เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด และตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ลงนามในบันทึกความเข้าใจเพื่อให้การสนับสนุนสมาคมฯ ในการทำหน้าที่เป็นตัวแทนผู้ถือหุ้นรายย่อย ที่ผ่านมาสมาคมฯ ได้เข้าซื้อหุ้นของบริษัทจดทะเบียนเกือบครบทุกบริษัท เพื่อให้ได้รับข้อมูลข่าวสารต่างๆ ในฐานะผู้ถือหุ้น เป็นศูนย์รวมให้แก่ผู้ลงทุนเมื่อมีปัญหาเกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียน และรับมอบอำนาจจากผู้ถือหุ้นเพื่อการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น
- การจัดทำมาตรฐานการใช้สิทธิออกเสียงของผู้จัดการกองทุน ที่จะต้องทำหน้าที่ผู้ถือหุ้นแทนผู้ถือหุ้นรายลงทุน เพื่อให้มีแนวทางที่ชัดเจนและมั่นใจได้ว่าเป็นไปเพื่อผลประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้นรายลงทุน ทั้งนี้ คาดว่าจะแล้วเสร็จภายในไตรมาส 2 ปี 2546

การสร้างแรงจูงใจ เป็นการให้รางวัลแก่บริษัทที่มีบรรษัทภิบาลที่ดี สามารถเป็นแบบอย่างที่ดีให้ผู้อื่นปฏิบัติตาม

- **โครงการจัดอันดับบรรษัทภิบาลของบริษัทจดทะเบียน (Corporate Governance Rating)** เป็นโครงการที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ริเริ่มขึ้นโดยมีบริษัท ไทยเรตติ้งแอนด์อินฟอร์เมชั่น เซอร์วิซ จำกัด เป็นผู้จัดอันดับ ซึ่งในปี 2545 ได้มีการจัดอันดับบริษัทจดทะเบียนและประกาศผลแล้ว 3 บริษัท คือ ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) และ บริษัท กรุงเทพเชื้อเพลิงการบิน จำกัด (มหาชน) โดยทั้ง 3 บริษัทได้รับคะแนนอยู่ในระดับที่ดี และได้รับสิทธิประโยชน์ต่างๆ จากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมทั้งหน่วยงานอื่นที่ร่วมสนับสนุนโครงการนี้
- **โครงการมอบรางวัล Disclosure Award 2002** เพื่อสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียนมีการเปิดเผยข้อมูลที่ชัดเจนและมีคุณภาพ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้มอบรางวัลดังกล่าวให้แก่บริษัทจดทะเบียน จำนวน 40 บริษัท ที่มีการเปิดเผยข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีครบถ้วนตามเกณฑ์ที่กำหนด จาก 115 บริษัทที่เข้าร่วมโครงการ และบริษัทดังกล่าวจะได้รับสิทธิประโยชน์จากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เช่นกัน
- **การเปิดเผยรายชื่อบริษัทที่จัดทำคำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (MD&A) รายไตรมาสโดยสมัครใจ** สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้สนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียนจัดทำ MD&A รายไตรมาสโดยสมัครใจ นอกเหนือจากที่ต้องอธิบายเรื่องดังกล่าวปีละครั้งในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี เนื่องจาก MD&A ซึ่งเป็นการอธิบายสาเหตุการเปลี่ยนแปลงของฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท จะช่วยให้ผู้ลงทุนเข้าใจได้ดียิ่งขึ้นนอกเหนือจากข้อมูลตัวเลขในงบการเงินเพียงอย่างเดียว ที่ผ่านมามีบริษัทจดทะเบียนจำนวน 27 17 และ 34 บริษัท จัดทำ MD&A ของงบการเงินไตรมาส 2 3 และ 4 ปี 2545 ตามลำดับ ซึ่งก็ได้มีการเผยแพร่ผ่าน เว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. (www.sec.or.th)
- **โครงการสนับสนุนให้บริษัทหลักทรัพย์เข้าสู่ระบบอนุญาโตตุลาการ** เป็นโครงการที่ให้บริษัทหลักทรัพย์ประกาศตนว่าบริษัทพร้อมที่จะนำข้อพิพาทเข้าสู่กระบวนการอนุญาโตตุลาการเมื่อลูกค้าร้องขอ ดังนั้นผู้ลงทุนที่ใช้บริการจากบริษัทหลักทรัพย์ที่เข้าโครงการจะมั่นใจได้ว่า หากมีข้อพิพาทกับบริษัทดังกล่าวจะสามารถนำข้อพิพาทเข้าสู่กระบวนการอนุญาโตตุลาการที่มีความเป็นธรรม สะดวก รวดเร็ว และประหยัดค่าใช้จ่าย ได้โดยไม่ต้องฟ้องศาล ทั้งนี้ บริษัทในโครงการจะได้รับอนุญาตนำตราสัญลักษณ์ที่จัดทำขึ้นเป็นการเฉพาะของโครงการนี้ไปใช้เพื่อโฆษณาต่อประชาชนทั่วไปด้วย ในปี 2545 มีบริษัทหลักทรัพย์จำนวน 5 บริษัท และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจำนวน 2 บริษัท เข้าร่วมโครงการ

ความตั้งใจของภาคเอกชน (Self Discipline)

เป็นแรงผลักดันที่สำคัญยิ่งเพราะเกิดจากความมุ่งมั่นของภาคเอกชนที่จะปฏิบัติหน้าที่ตามหลักบรรษัทภิบาลที่ดี โดยการปฏิบัติตามกฎหมายหรือกฎเกณฑ์อย่างเคร่งครัด ให้ความร่วมมือที่จะปฏิบัติตามข้อพึงปฏิบัติ มีจรรยาบรรณในการประกอบธุรกิจ และรักษาประโยชน์ของผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุน ดังนั้น เพื่อสนับสนุนแรงผลักดันนี้ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ดำเนินการดังนี้

- การกำหนดมาตรฐานของ *compliance officer* ซึ่งเป็นผู้ควบคุมดูแล ให้คำแนะนำบริษัทหลักทรัพย์ และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนในการปฏิบัติตามเกณฑ์ โดยกำหนดคุณสมบัติของเจ้าหน้าที่และกำหนดขอบเขตการปฏิบัติหน้าที่และความรับผิดชอบของ *compliance unit* ให้ชัดเจน คาดว่า จะแล้วเสร็จในไตรมาส 2 ปี 2546
- การจัดทำคู่มือการปฏิบัติงานของกรรมการ (*director's handbook*) ของบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อส่งเสริมให้มีความเข้าใจเกี่ยวกับบทบาทหน้าที่ที่เหมาะสม คาดว่า จะแล้วเสร็จในไตรมาส 2 ปี 2546
- การจัดทำคู่มือกรรมการของบริษัทจดทะเบียน เพื่อใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติหน้าที่ คาดว่า จะแล้วเสร็จในไตรมาส 3 ปี 2546

นอกจากนี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนต่างประเทศได้รับข้อมูลเกี่ยวกับพัฒนาการด้านบรรษัทภิบาลที่ดีในประเทศไทย สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะได้ศึกษาและเตรียมความพร้อมที่จะเข้าโครงการประเมินการปฏิบัติตามมาตรฐานสากล (Report on the Observance of Standards and Codes : ROSCs) ซึ่งมีองค์กรกลางระหว่างประเทศเข้ามาประเมินกฎเกณฑ์ที่มีอยู่และการบังคับใช้กฎดังกล่าวว่าสอดคล้องกับมาตรฐานสากลหรือไม่

การกำกับดูแลผู้เชี่ยวชาญอิสระซึ่งเป็นผู้กลั่นกรองข้อมูลให้แก่ผู้ลงทุน

เพื่อให้มั่นใจว่าข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนที่เผยแพร่ต่อประชาชนทั่วไป ครบถ้วน ถูกต้อง เพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน คณะกรรมการ ก.ล.ต. จึงได้ผลักดันกลไกที่ให้ผู้เชี่ยวชาญในแต่ละสาขาวิชาชีพ มาช่วยกลั่นกรองข้อมูลที่เปิดเผยต่อประชาชนในตลาดทุน โดยผู้เชี่ยวชาญดังกล่าวต้องมีความเป็นอิสระ ปฏิบัติหน้าที่ตามมาตรฐาน และคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของประชาชน ในการนี้ ได้กำหนดให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบผู้เชี่ยวชาญต่างๆ ที่จะทำหน้าที่เกี่ยวข้องกับการให้ข้อมูลต่อผู้ลงทุนในตลาดทุน ซึ่งรวมถึงการกำหนดคุณสมบัติผู้ที่ได้รับความเห็นชอบ พิจารณาการให้ความเห็นชอบ ติดตามการปฏิบัติงาน และบางกรณีอาจรวมถึงการผลักดันให้มีการกำหนดมาตรฐานการประกอบวิชาชีพด้วย ทั้งนี้ ผู้เชี่ยวชาญอิสระที่ต้องขอความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้แก่ ที่ปรึกษาทางการเงิน ผู้สอบบัญชี และผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

โดยที่ปัจจุบันข้อมูลจากการประเมินมูลค่าทรัพย์สินมีความสำคัญต่อการให้สินเชื่อของสถาบันการเงิน การลงทุนในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ทั้งโดยตรงและผ่านกองทุนรวม หน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เช่น สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ธนาคารแห่งประเทศไทย และสมาคมผู้ประกอบการวิชาชีพ จึงได้ร่วมมือกันยกระดับคุณภาพการประเมินมูลค่าทรัพย์สินในประเทศไทยให้เทียบเท่ามาตรฐานสากล โดยได้ดำเนินการดังนี้

- การจัดทำร่างมาตรฐานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินและจรรยาบรรณวิชาชีพ ซึ่งในเรื่องนี้ได้รับการสนับสนุนด้านการเงินจาก Kenan Institute Asia ความคืบหน้าล่าสุดในปี 2545 ได้มีการรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้องไปแล้ว และจะรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้องอีกครั้งภายในไตรมาส 3 ปี 2546 ก่อนที่จะนำออกใช้
- สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้รับความช่วยเหลือทางการเงินแบบให้เปล่าจากรัฐบาลญี่ปุ่นผ่านธนาคารโลก (The World Bank) เพื่อจัดอบรมเสริมสร้างความรู้ด้านการประเมินมูลค่าทรัพย์สินและพัฒนากระบวนการทดสอบความรู้ของผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ซึ่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้จ้าง University of South Australia (UNISA) เป็นที่ปรึกษาในการดำเนินการดังกล่าว ทั้งนี้เมื่อต้นปี 2546 ได้จัดอบรมให้แก่ผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินและผู้ที่เกี่ยวข้อง เช่น สมาคมวิชาชีพการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ผู้แทนจากธนาคารแห่งประเทศไทย กรมธนารักษ์ การเคหะแห่งชาติ สมาคมธนาคารไทย และสถาบันการศึกษา และขณะนี้ UNISA อยู่ระหว่างศึกษาเพื่อเสนอแนวทางการพัฒนาระบบการทดสอบความรู้ของผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในเดือนเมษายน 2546

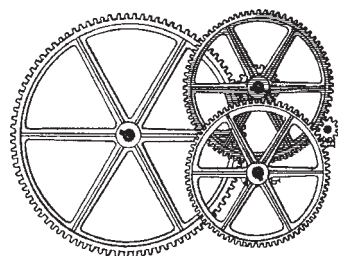
การพัฒนากฎหมายหรือจัดให้มีระบบเพื่อให้ผู้ลงทุนมีสิทธิและอำนาจที่จะคุ้มครองและปกป้องตนเอง

ในการส่งเสริมให้ผู้ลงทุนปกป้องผลประโยชน์ของตนเองนั้น นอกจากการมีระบบเปิดเผยข้อมูล การเสริมสร้างความรู้ความเข้าใจ และการส่งเสริมบรรษัทภิบาลที่ดีแล้ว การสร้างเครื่องมือหรือกลไกที่เพียงพอให้ผู้ลงทุนสามารถคุ้มครองตนเองได้ก็เป็นสิ่งสำคัญ ในกรณีนี้ คณะกรรมการ ก.ล.ด. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้ผลักดันให้มีการออกกฎหมายและสร้างกระบวนการที่ให้ความคุ้มครองและเอื้ออำนวยต่อการใช้สิทธิของผู้ลงทุน รวมถึงได้รับการเชี่ยวชาญสิทธิเมื่อถูกเอาเปรียบ ดังนี้

- การแก้ไขเกณฑ์การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ เพื่อให้กลไกการคุ้มครองตนเองของผู้ถือหุ้นเหมาะสมกับสถานการณ์ปัจจุบันที่การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการมีความซับซ้อนมากขึ้น และเหมาะสมกับการแก้ไขพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 ที่เปิดโอกาสให้บริษัทสามารถซื้อหุ้นของตนเองคืนและสามารถออกหุ้นบุริมสิทธิที่มีสิทธิออกเสียงน้อยกว่าหนึ่งเสียงได้ โดยได้แก้ไขในเรื่องจุดที่ต้องมีการทำคำเสนอซื้อซึ่งเดิมคิดจากสัดส่วนการถือหุ้น เป็นการคิดจากสัดส่วนของสิทธิออกเสียง ดูแลให้การกำหนดราคาเสนอซื้อใกล้เคียงกับมูลค่าที่แท้จริงของราคาหุ้นโดยเฉพาะอย่างยิ่งกรณีการเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ป้องกันการหลีกเลี่ยงการทำคำเสนอซื้อ โดยกำหนดเกณฑ์ให้ครอบคลุมถึงการมีสิทธิออกเสียงผ่านนิติบุคคลอื่น และเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นทุกรายขายหุ้นได้ตามความต้องการอย่างเท่าเทียมกันหากไม่พอใจการเปลี่ยนแปลงอำนาจในการควบคุมกิจการ นอกจากนี้ เพื่อให้การกำกับดูแลในเรื่องนี้สามารถคุ้มครองผู้ลงทุนได้อย่างเหมาะสม ในขณะเดียวกันก็มีความเป็นไปได้และคล่องตัวในทางปฏิบัติ คณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้แต่งตั้งคณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการซึ่งประกอบด้วยตัวแทนจากภาคเอกชนที่มีความเชี่ยวชาญด้านต่างๆ มาทำหน้าที่พิจารณาพ้องผันและสั่งการเกี่ยวกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์และราคาเสนอซื้อด้วย พร้อมกันนี้ ได้แก้ไขเกณฑ์การรายงานการได้มาหรือ

จำหน่ายหลักทรัพย์ และการจัดทำความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อ เพื่อลดภาระการรายงาน และการจัดทำความเห็นในกรณีที่ไม่มีผลกระทบหรือไม่มีความจำเป็น และได้เพิ่มความชัดเจนเกี่ยวกับข้อกำหนดต่าง ๆ เพื่อให้ผู้มีหน้าที่ต้องรายงานหรือให้ความเห็นสามารถปฏิบัติตามได้โดยสะดวก โดยยังคงหลักการเปิดเผยข้อมูล เพื่อให้ผู้ลงทุนได้ทราบการเปลี่ยนแปลงการถือหุ้นที่ถึงหรือก้าวข้ามทุกร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ และได้ทราบความเห็นของกิจการต่อกรณีที่มีการทำคำเสนอซื้อ เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจ

- การจัดตั้งกระบวนการรับข้อพิพาทโดยวิธีอนุญาโตตุลาการ เพื่อเพิ่มกลไกให้ผู้ลงทุนสามารถเยียวยาสิทธิได้อย่างสะดวก รวดเร็ว และประหยัดค่าใช้จ่าย โดยกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์และตัวแทนต้องมีระบบรับข้อร้องเรียนของลูกค้าเพื่อให้ได้ข้อยุติ ซึ่งหากไม่สามารถหาข้อยุติได้ ลูกค้าและผู้ให้บริการในธุรกิจหลักทรัพย์โดยความสมัครใจของทั้งสองฝ่ายสามารถนำข้อร้องเรียนเข้าสู่ “กระบวนการอนุญาโตตุลาการ” เพื่อตัดสินข้อพิพาทระหว่างกันโดยผู้ทรงคุณวุฒิซึ่งเป็นผู้ที่มีความรู้ความสามารถ และเป็นอิสระจากคู่กรณีทั้งสองฝ่าย ระบบดังกล่าวจะช่วยให้ผู้ลงทุนรายย่อยมีช่องทางในการเยียวยาสิทธิกรณีข้อพิพาทมีความเสียหายไม่มากนัก โดยไม่ต้องไปฟ้องร้องที่ศาล ซึ่งจะช่วยประหยัดเวลาและค่าใช้จ่าย อย่างไรก็ดี เพื่อสนับสนุนให้ระบบนี้เป็นเครื่องมือเยียวยาสิทธิที่มีประสิทธิภาพ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้จัดตั้งโครงการสนับสนุนให้บริษัทหลักทรัพย์เข้าสู่ระบบอนุญาโตตุลาการอีกด้วย
- การพัฒนาร่างพระราชบัญญัติทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน พ.ศ. ซึ่งจะเป็นเครื่องมือในการอำนวยความสะดวกแก่การทำธุรกรรมต่าง ๆ ในตลาดทุน โดยบุคคลหรือนิติบุคคล (ผู้จัดตั้งทรัสต์) สามารถมอบหมายให้นิติบุคคลอื่น (ทรัสต์) ดูแลผลประโยชน์หรือจัดการหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่าง ๆ แทนตนเพื่อประโยชน์ของบุคคลอื่น (ผู้รับประโยชน์) ภายใต้ขอบเขตและความคุ้มครองตามที่กฎหมายกำหนด ขณะนี้ร่าง พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ อยู่ระหว่างการพิจารณาของกระทรวงการคลัง
- การพัฒนากฎหมายเกี่ยวกับการดำเนินคดีแบบกลุ่ม (Class Action) ซึ่งจะทำให้ผู้ลงทุนรายย่อยที่มีสิทธิเรียกร้องเพียงเล็กน้อยไม่คุ้มกับค่าใช้จ่ายในการดำเนินคดี สามารถได้รับการเยียวยาสิทธิโดยไม่ต้องฟ้องร้องคดีเอง ขณะนี้อยู่ระหว่างการพิจารณาของคณะอนุกรรมการพิจารณาแก้ไขปรับปรุงกฎหมายวิธีพิจารณาความแพ่ง ซึ่งจะได้จัดการรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้องก่อนที่จะนำเสนอเพื่อนำออกใช้บังคับตามกระบวนการต่อไป



3

เสริมสร้างความเชื่อมั่นในตลาดทุน

ดูแลรักษาให้ผู้ที่เกี่ยวข้องมีความมั่นใจ เชื่อถือถือกลไก การทำงานของตลาด ตัวกลาง และองค์กรต่างๆ ในตลาดทุน

การที่ผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้องจะมั่นใจและเชื่อถือถือถือกลไกการทำงานของตลาด ตัวกลาง และองค์กรต่างๆ ในตลาดทุนได้นั้น ตลาดทุนจะต้องมีความโปร่งใสและเป็นธรรม ปราศจากการเอาเปรียบจากการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ กระบวนการบังคับใช้กฎหมายเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ และตัวกลางมีมาตรฐานการประกอบธุรกิจ ทั้งในเรื่องการให้บริการลูกค้า มีฐานะการเงินมั่นคง รวมทั้งมีระบบการบริหารความเสี่ยงและการจัดการที่ดี

การกำกับดูแลตัวกลาง

บริษัทหลักทรัพย์

วัตถุประสงค์สำคัญในการกำกับดูแลบริษัทหลักทรัพย์ซึ่งเป็นตัวกลางในการติดต่อและให้บริการแก่ผู้ลงทุน คือ เพื่อให้มั่นใจว่าทรัพย์สินและข้อมูลของลูกค้าได้รับการดูแลอย่างเหมาะสม มีความปลอดภัย และลูกค้าได้รับบริการที่มีคุณภาพและเป็นธรรม ซึ่งจากวัตถุประสงค์นี้ส่งผลให้ต้องมีการกำกับดูแลบริษัทหลักทรัพย์ในเรื่องฐานะทางการเงินและระบบการปฏิบัติงานเป็นหลัก สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. จึงได้ใช้ระบบการประเมินความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการประกอบธุรกิจของบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อกำหนดกรอบในการกำกับดูแลให้เหมาะสมกับแต่ละบริษัท (risk-based approach : RBA) โดยได้แบ่งความเสี่ยงออกเป็น 5 ประเภท ได้แก่ (1) ความเสี่ยงด้านฐานะการเงิน (prudential risk) (2) ความเสี่ยงด้านประสิทธิภาพของระบบการปฏิบัติงาน ระบบการควบคุมภายใน และการป้องกันความเสี่ยง (control risk) (3) ความเสี่ยงที่บริษัทหลักทรัพย์อาจสร้างความเสียหายให้แก่ลูกค้า (customer relationship risk) (4) ความเสี่ยงทางด้านเทคโนโลยีสารสนเทศของบริษัทหลักทรัพย์ (information technology risk) และ (5) ความเสี่ยงที่เกิดจากการประกอบธุรกิจและใช้กลยุทธ์ไม่เหมาะสมกับความสามารถหรือความพร้อมของบริษัทหลักทรัพย์เอง (business risk) นอกจากการประเมินความเสี่ยงข้างต้นแล้ว สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้ประเมินผลกระทบจากการประกอบธุรกิจของบริษัทหลักทรัพย์ที่อาจเกิดขึ้นต่อทรัพย์สินของลูกค้าและระบบการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ และใช้ผลการประเมินความเสี่ยงและผลกระทบดังกล่าวในการกำหนดกรอบในการตรวจสอบ ความถี่ในการเข้าตรวจสอบ และความเข้มงวดในการกำกับดูแลบริษัทหลักทรัพย์แต่ละแห่ง ซึ่งทำให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. สามารถวางแผนการใช้ทรัพยากรที่มีอยู่อย่างจำกัด ในการตรวจสอบเรื่องที่มีความสำคัญ มีความเสี่ยงต่อระบบ และมีผลกระทบได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ในปี 2545 บริษัทหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงและผลกระทบตั้งแต่ระดับกลางขึ้นไปมีจำนวน 11 แห่ง มี market share รวมกันเท่ากับ 57.18% ซึ่งจากการนำระบบประเมินความเสี่ยงและผลกระทบตามแนว RBA มาใช้ ปรากฏว่าช่วยให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. สามารถกำหนดความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจของบริษัทหลักทรัพย์แต่ละแห่งได้ชัดเจนขึ้น สามารถสั่งการได้ตรงกับความเสี่ยงที่มี และสามารถติดตามผลการสั่งการได้อย่างใกล้ชิด ทำให้บริษัทหลักทรัพย์ที่เคยมีความเสี่ยงทางด้าน control risk และ customer relationship risk สูง สามารถปรับปรุงแก้ไขระบบงานที่เกี่ยวข้องจนทำให้ความเสี่ยงดังกล่าวลดลงอย่างเห็นได้ชัด

สำหรับการเพิ่มช่องทางการประกอบธุรกิจและสนับสนุนการใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ให้เกิดประโยชน์สูงสุด อันจะเป็นการเพิ่มรายได้ให้แก่บริษัทหลักทรัพย์นั้น คณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้อนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์สามารถประกอบธุรกิจอื่นเป็นการทั่วไปได้โดยไม่ต้องขออนุญาตหากธุรกิจนั้นไม่มีความเสี่ยงต่อทรัพย์สินของลูกค้า ไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และเป็นธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลัก นอกเหนือจากธุรกิจที่ได้อนุญาตไปแล้ว เช่น การเป็นแกนนำในการจัดตั้งบริษัทใหม่เพื่อประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม การเป็นผู้ค้าประกันกองทุนรวมมีประกัน การเป็นนายหน้าและค้าตัวเงิน การเป็นนายหน้าประกันชีวิตและประกันภัย และการเป็นตัวแทนด้านการตลาดกองทุนส่วนบุคคล

ส่วนในเรื่องการทบทวนกฎเกณฑ์ที่ใช้ในการกำกับดูแลบริษัทหลักทรัพย์ (Streamline Regulation and Process) เพื่อลดภาระในทางปฏิบัติและเพิ่มความคล่องตัวในการประกอบธุรกิจให้แก่บริษัทหลักทรัพย์นั้น คณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้ปรับปรุงเกณฑ์ในเรื่องดังต่อไปนี้

- การอนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์ซื้อขายหลักทรัพย์ที่ตนจัดทำรายงานการวิเคราะห์เพื่อบัญชีตนเองได้ โดยต้องมีมาตรการติดตามตรวจสอบและป้องกันการซื้อขายหลักทรัพย์ก่อนออกรายงานการวิเคราะห์
- การลดความเข้มงวดของเกณฑ์การดูแลทรัพย์สินของลูกค้าในส่วนที่เป็นเงินค่าจองซื้อหลักทรัพย์ เนื่องจากทรัพย์สินดังกล่าวเป็นทรัพย์สินที่จะอยู่ในความดูแลของบริษัทหลักทรัพย์เพียงระยะสั้น และบริษัทหลักทรัพย์มีหน้าที่จัดทำบัญชีเกี่ยวกับเงินค่าจองซื้อหลักทรัพย์แยกต่างหากจากบัญชีอื่นอยู่แล้ว
- การเพิ่มประเภทของตราสารที่ให้นักลงทุนสามารถนำทรัพย์สินของลูกค้าไปลงทุนได้ นอกเหนือจากเงินฝากธนาคารพาณิชย์และตั๋วสัญญาใช้เงินที่ออกโดยบริษัทเงินทุนหรือบริษัทหลักทรัพย์เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการทรัพย์สินของลูกค้า ทั้งนี้ ตราสารดังกล่าวต้องมีความเสี่ยงต่ำและมีสภาพคล่อง เช่น ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย และพันธบัตรหรือตราสารแห่งหนึ่งที่กระทรวงการคลังเป็นผู้รับอาวัลหรือค้ำประกัน หรือที่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงินเป็นผู้ออกหรือค้ำประกัน

ในเรื่องการปรับปรุงเกณฑ์เพื่ออำนวยความสะดวกหรือเพิ่มความคุ้มครองให้แก่ลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ คณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้ดำเนินการดังนี้

- การอนุญาตให้ลูกค้าที่กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ภายใต้ระบบ credit balance ที่มีอำนาจซื้อเพิ่มขึ้น เนื่องจากหลักทรัพย์ที่วางเป็นประกันมีมูลค่าสูงขึ้น สามารถใช้มูลค่าของหลักประกันส่วนที่เพิ่มขึ้นเกินกว่ามูลค่าหลักประกันขั้นต่ำ เพื่อขอกู้ยืมเงินจากบริษัทหลักทรัพย์เพื่อซื้อหลักทรัพย์เพิ่มเติม หรือถอนเงินจำนวนดังกล่าวเพื่อใช้ตามวัตถุประสงค์อื่นได้
- การกำหนดเวลาที่ชัดเจนของการที่บริษัทหลักทรัพย์ต้องจัดส่งรายงานแสดงทรัพย์สินให้ลูกค้า (ภายใน 7 วัน นับแต่วันสิ้นเดือน)
- การกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ (รวมบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนและบริษัทหลักทรัพย์เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด) ที่ไม่ใช่บริษัทมหาชนจำกัด ต้องจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการบัญชีเดียวกับบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นบริษัทมหาชนจำกัด เพื่อให้การเปิดเผยข้อมูลของบริษัทหลักทรัพย์ทุกแห่งอยู่บนมาตรฐานเดียวกัน อันจะทำให้ลูกค้าในธุรกิจหลักทรัพย์ซึ่งมีจำนวนมากสามารถเปรียบเทียบผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทหลักทรัพย์แต่ละแห่งได้

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน

ในการกำกับดูแลบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนซึ่งเป็นผู้จัดการกองทุน และให้คำแนะนำแก่ผู้ลงทุน สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ให้ความสำคัญกับเรื่องการมีระบบการตัดสินใจลงทุนและระบบการควบคุมภายใน เพื่อให้มั่นใจว่าการบริหารกองทุนรวมเป็นไปตามที่กำหนดในโครงการ และมีการให้ข้อมูลหรือคำแนะนำที่เหมาะสมแก่ลูกค้า ในการนี้ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้เริ่มนำ RBA มาใช้ในการกำกับดูแลบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเช่นเดียวกัน โดยได้แบ่งความเสี่ยงออกเป็น 4 ประเภท คือ (1) ความเสี่ยงด้านการติดต่อ และการเสนอขายสินค้าและบริการ (customer relationship risk) (2) ความเสี่ยงด้านฐานะการเงิน (prudential risk) (3) ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงาน การควบคุมภายใน และระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ (operational risk) (4) ความเสี่ยงด้านการจัดการลงทุน (portfolio management risk) ซึ่งจากผลการประเมินความเสี่ยงควบคู่กับการประเมินผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น จะช่วยให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำกับดูแลบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนแต่ละแห่งได้อย่างเหมาะสมและมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น รวมถึงกำหนดแนวทางการกำกับดูแลธุรกิจจัดการลงทุนให้เหมาะสมกับสถานการณ์ด้วย ทั้งนี้ คาดว่าจะนำ RBA มาใช้ได้ภายในไตรมาส 3 ปี 2546

ในส่วนของกรขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนนั้น คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ใช้หลักการเกี่ยวกับการอนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์ประกอบธุรกิจอื่น กล่าวคือ ให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนสามารถประกอบธุรกิจอื่นเป็นการทั่วไปได้โดยไม่ต้องขออนุญาต หากธุรกิจนั้นไม่มีความเสี่ยงต่อทรัพย์สินของลูกค้า ไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และเป็นธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลัก เช่น การเป็นตัวแทนด้านการตลาดกองทุนส่วนบุคคล การเผยแพร่ข้อมูลข่าวสารด้านเศรษฐกิจการเงินหรือการลงทุน และการให้คำปรึกษาทางการเงินแก่บุคคลธรรมดาและนิติบุคคล โดยมีเงื่อนไขว่าต้องไม่ลงทุนในบริษัทที่ให้คำปรึกษาเพื่อกองทุนรวมภายใต้การจัดการ ในระหว่างที่ให้คำปรึกษาจนถึงวันครบ 1 ปี นับแต่วันที่สิ้นสุดการให้คำปรึกษา

สำหรับการกำกับดูแลผู้ที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคลที่เป็นบริษัทที่จัดตั้งใหม่ (มิใช่สถาบันการเงิน) ได้มีการนำหลักการเกี่ยวกับการมีเงินกองทุนหมุนเวียนที่เพียงพอที่จะรองรับการประกอบธุรกิจ (working capital) มาใช้ นอกจากนี้ ได้นำหลักการเกี่ยวกับการดำรงหลักประกันที่เพียงพอ เพื่อรองรับความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากความผิดพลาดของบริษัท (surety) มาใช้ในการกำกับผู้ที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคลและที่ปรึกษาการลงทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนเกิดความมั่นใจเมื่อใช้บริการกับบริษัทดังกล่าว

การตรวจสอบ

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ติดตามการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทุกบริษัทอย่างใกล้ชิด และเข้าตรวจสอบตามผลการประเมินที่ได้จาก RBA หรือเมื่อมีข้อร้องเรียนหรือเหตุการณ์พิเศษ ทั้งนี้ ในปี 2545 ได้มีการตรวจสอบบริษัทหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ค่าหลักทรัพย์ และจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ จำนวน 15 บริษัท จากบริษัทหลักทรัพย์ประเภทดังกล่าวจำนวน 43 บริษัท ตรวจสอบสาขาของบริษัทหลักทรัพย์

ในอำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา จำนวน 9 แห่ง ตรวจสอบบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคลจำนวน 4 บริษัท จากบริษัทที่ได้รับใบอนุญาต 18 บริษัท ตรวจสอบบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพทุกบริษัทจำนวน 17 บริษัท และตรวจสอบตัวแทนสนับสนุนการขายหน่วยลงทุนจำนวน 39 บริษัท จาก 55 บริษัท เพื่อติดตามการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามระบบงานที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. และมาตรฐานการปฏิบัติงานเกี่ยวกับการให้คำแนะนำที่เหมาะสมกับผู้ลงทุน

นอกจากนี้ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้เผยแพร่ผลการตรวจสอบกรณีเรื่องสำคัญๆ ที่อยู่ในความสนใจของประชาชนทั่วไป เพื่อเพิ่มความโปร่งใสในการปฏิบัติงาน โดยในปี 2545 ได้มีการเผยแพร่ผลการตรวจสอบการจองและจัดสรรหุ้นบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ผ่านตัวแทนจำหน่ายหุ้นในประเทศ และการดำเนินการต่อตัวแทนจำหน่ายหุ้นที่ไม่ปฏิบัติตามหนังสือชี้ชวน ซึ่งจากการตรวจสอบพบว่าธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งที่เป็นตัวแทนจำหน่ายหุ้นใช้วิธีการรับจองซื้อหุ้นที่ทำให้ผู้จองซื้อหุ้นผ่านสาขาของธนาคารดังกล่าวได้เปรียบผู้ที่จองซื้อผ่านสาขาของตัวแทนจำหน่ายหุ้นรายอื่น ซึ่งเป็นการกระทำที่ไม่สอดคล้องกับหลักการที่ต้องให้สิทธิแก่ผู้จองซื้อรายย่อยทุกรายอย่างเท่าเทียมกันตามที่ได้เปิดเผยต่อประชาชนไว้ในหนังสือชี้ชวน อันเป็นการฝ่าฝืนเกณฑ์เกี่ยวกับการตั้งตัวแทนจำหน่ายหลักทรัพย์ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. จึงดำเนินการทางบริหาร สั่งพักการปฏิบัติหน้าที่เป็นตัวแทนจำหน่ายหุ้นของธนาคารดังกล่าวเป็นเวลา 3 เดือน

การกำกับดูแลบุคลากรที่ติดต่อและให้คำแนะนำแก่ผู้ลงทุนโดยตรง

เพื่อให้มั่นใจว่าบุคลากรที่ติดต่อและให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนแก่ผู้ลงทุนโดยตรง ปฏิบัติหน้าที่ตามมาตรฐาน มีจรรยาบรรณ มีความรู้ความเข้าใจ ประกอบธุรกิจโดยรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ คณะกรรมการ ก.ล.ด. จึงได้กำหนดให้บุคลากรดังกล่าว (ซึ่งได้แก่ ที่ปรึกษาการลงทุน ตัวแทนขายหน่วยลงทุน ผู้วางแผนการลงทุนกองทุนส่วนบุคคล และเจ้าหน้าที่การตลาดเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์) ต้องมีวุฒิการศึกษาขั้นต่ำตามที่กำหนด ผ่านการทดสอบความรู้ในเรื่องเกี่ยวกับการลงทุน ไม่มีลักษณะต้องห้าม และต้องขึ้นทะเบียนกับสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. เพื่อประโยชน์ในการกำกับดูแล นอกจากนี้ ได้มีการกำหนดมาตรฐานการปฏิบัติงานขั้นต่ำ และกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจที่เป็นนิติบุคคลต้องควบคุมดูแลการปฏิบัติงานของบุคลากรดังกล่าวอีกด้วย

และในปี 2545 กฎกระทรวงเกี่ยวกับการให้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุนแก่ผู้ประกอบการรายใหม่มีผลใช้บังคับ ซึ่งปรากฏว่า มีผู้ยื่นขอรับใบอนุญาตจำนวน 4 ราย สำหรับบริษัทหลักทรัพย์ที่มีใบอนุญาตประกอบธุรกิจดังกล่าวอยู่แล้ว ได้แสดงความประสงค์จะประกอบธุรกิจดังกล่าวต่อไป จำนวน 12 ราย (จาก 56 รายที่มีใบอนุญาต)

ทั้งนี้ ในปี 2545 บุคลากรที่ติดต่อและให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนแก่ผู้ลงทุนโดยตรง ได้มาขึ้นทะเบียนกับสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. จำนวน 6,714 ราย ทำให้มีจำนวนบุคลากรดังกล่าวทั้งระบบเป็นจำนวน 9,901 ราย

ประเภท	จำนวนที่ขึ้นทะเบียนในปี 2545 (ราย)	จำนวนรวมทั้งสิ้น (ราย)
เจ้าหน้าที่การตลาด	2,266	5,203
ตราสารทุน	331	3,267
ตราสารหนี้	1,935	1,935
leverage	-	1
ตัวแทนขายหน่วยลงทุน	3,754	4,004
ให้คำแนะนำเฉพาะเจาะจง (Investment Planner : IP)	1,763	2,013
ให้คำแนะนำทั่วไป (Fundamental Guide : FG)	1,991	1,991
ผู้ให้คำแนะนำการลงทุนในหลักทรัพย์ (ที่ปรึกษาการลงทุน)	7	7
ผู้วางแผนการลงทุนกองทุนส่วนบุคคล	687	687

การกำกับดูแลบริษัทจดทะเบียน

เพื่อให้มั่นใจว่าผู้ลงทุนมีข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่ถูกต้องเพียงพอต่อการตัดสินใจ ตลอดเวลาที่ผ่านมา สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้สุ่มตรวจทานแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีของบริษัทจดทะเบียนและสั่งการให้แก้ไข หากพบว่าแบบดังกล่าวมีข้อมูลไม่ครบถ้วน อย่างไรก็ตาม ในปี 2545 ได้มีการปรับกลยุทธการกำกับดูแลเรื่องดังกล่าวให้เป็นไปตามแนวทางของคณะกรรมการบริษัทภิบาลแห่งชาติ ที่เน้นการสร้างแรงจูงใจให้ทุกฝ่ายเห็นประโยชน์และสมัครใจที่จะปฏิบัติตามแนวทางของบริษัทภิบาลที่ดี สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. จึงได้ริเริ่มโครงการ Disclosure Award เพื่อให้รางวัลแก่บริษัทจดทะเบียนที่มีความตั้งใจในการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุน โดยในโครงการดังกล่าว สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้ตรวจทานแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และงบการเงินประจำปี 2544 ของบริษัทจดทะเบียนจำนวน 115 บริษัท ซึ่งมีทั้งบริษัทที่สมัครใจเข้าร่วมโครงการและสุ่มเลือกจากบริษัทที่มีผลกระทบต่อตลาดค่อนข้างมาก จากผลการตรวจทานพบว่า มีบริษัทจดทะเบียนที่เปิดเผยมูลครบถ้วนและชัดเจนเป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดจำนวน 40 บริษัท ซึ่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้จัดพิธีมอบรางวัล Disclosure Award 2002 ให้แก่บริษัทจดทะเบียนทั้ง 40 บริษัท เมื่อวันที่ 5 พฤศจิกายน 2545 โดยมีนายสมคิด จาคูศรีพิทักษ์ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังในฐานะประธานกรรมการ ก.ล.ด. เป็นผู้มอบรางวัล

สำหรับแผนการตรวจทานการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในปี 2546 นั้น สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ยังคงดำเนินการตามโครงการ Disclosure Award โดยจะการตรวจทานแบบ 56-1 และงบการเงินประจำปี 2545 ของบริษัทจดทะเบียนที่สมัครใจเข้าร่วมโครงการ ซึ่งคาดว่าจะมีจำนวนบริษัทจดทะเบียนที่จะเข้าร่วมโครงการเพิ่มขึ้น เนื่องจากโครงการดังกล่าวได้รับความสนใจจากบริษัทจดทะเบียนจำนวนมาก นอกจากนี้ จะตรวจทานงบการเงินโดยจะตรวจทานรายงานของผู้สอบบัญชีในงบการเงินทุกงวดของทุกบริษัท หากพบว่าผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข แสดงความเห็นว่างบการเงินไม่ถูกต้อง หรือไม่แสดงความเห็นต่องบการเงิน สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. จะเร่งพิจารณาเพื่อสั่งการต่อไป ทั้งนี้ เพื่อติดตามให้บริษัทจดทะเบียนมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างถูกต้องและเป็นมาตรฐานเดียวกัน รวมทั้งเพื่อประโยชน์ในการติดตามการปฏิบัติหน้าที่ของผู้สอบบัญชีที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.

การบังคับใช้กฎหมาย

ในปี 2545 ได้มีการนำประกาศออกใช้บังคับจำนวนทั้งสิ้น 134 ฉบับ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงเกณฑ์การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ และการกำกับธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจจัดการลงทุน ให้มีความยืดหยุ่น เพิ่มความคล่องตัวในทางปฏิบัติ ลดภาระแก่ผู้ที่เกี่ยวข้อง และเหมาะสมกับสภาพการณ์ปัจจุบัน พร้อมกันนี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนเชื่อมั่นว่าในการลงทุนในตลาดทุนจะไม่ถูกเอาเปรียบและได้รับการอย่างมีคุณภาพจากผู้ประกอบการมืออาชีพ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้บังคับใช้กฎหมายอย่างเข้มงวดและดำเนินการกับผู้กระทำผิดอย่างจริงจัง ทั้งในลักษณะของการดำเนินการทางบริหารและการดำเนินคดีอาญา รวมทั้งได้มีการเปิดเผยข้อมูลการกระทำผิดให้สาธารณชนได้รับทราบผ่านสื่อมวลชนและเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. (www.sec.or.th)

การดำเนินการทางบริหาร สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้กำกับดูแลและติดตามการปฏิบัติงานของผู้ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแล (ซึ่งรวมถึงผู้ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ให้ปฏิบัติหน้าที่ต่าง ๆ เช่น เจ้าหน้าที่การตลาด ตัวแทนขายหน่วยลงทุน ที่ปรึกษาทางการเงิน ผู้สอบบัญชี ผู้ประเมินราคาทรัพย์สิน ผู้จัดการกองทุน และผู้บริหารของบริษัทหลักทรัพย์) ให้มีคุณสมบัติครบถ้วนและปฏิบัติตามเกณฑ์ที่กำหนด หากพบว่าบุคคลดังกล่าวขาดคุณสมบัติ ปฏิบัติหน้าที่บกพร่อง หรือไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์ที่กำหนด สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. จะพิจารณาสั่งการให้มีการแก้ไขปรับปรุงข้อบกพร่อง ดักเตือน ภาคทัณฑ์ สั่งพักการให้ความเห็นชอบโดยมีกำหนดระยะเวลา หรือเพิกถอนการให้ความเห็นชอบ แล้วแต่กรณี

การดำเนินคดีอาญา หากเป็นความผิดในมาตราที่สามารถเปรียบเทียบปรับได้โดยคณะกรรมการเปรียบเทียบที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังแต่งตั้ง และเป็นกรณีความผิดที่มีได้มีผลกระทบในวงกว้าง สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ในฐานะผู้ประสานงานและผู้จัดเตรียมข้อมูลจะส่งเรื่องเข้าสู่กระบวนการพิจารณาเปรียบเทียบความผิด ทั้งนี้ คณะกรรมการเปรียบเทียบประกอบด้วยผู้แทนจากสำนักงานตำรวจแห่งชาติ ธนาคารแห่งประเทศไทย และสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง สำหรับกรณีความผิดที่มีผลกระทบในวงกว้าง หรือไม่สามารเปรียบเทียบปรับได้ หรือผู้กระทำผิดไม่ยินยอมเข้ารับการเปรียบเทียบความผิด สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. จะดำเนินการกล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวน กอบังคับการสืบสวนสอบสวนคดีเศรษฐกิจ สำนักงานตำรวจแห่งชาติ เพื่อดำเนินการต่อไป

รูปการบังคับใช้กฎหมายในปี 2545

การดำเนินการทางบริหาร

- เพิกถอน	5 ราย
- พัก	9 ราย
- ภาควัฒน์	16 ราย

รวมการดำเนินการทางบริหาร

30 ราย

การดำเนินคดีอาญา

รายการ	รวม จำนวนคดี ^{1/}	กล่าวโทษ จำนวนคดี	เปรียบเทียบปรับ	
			จำนวนคดี	จำนวนเงิน (บาท)
คดีกมด้นปี	28	28	-	-
คดีที่มีการดำเนินการเพิ่มเติม	48	4	44	10,137,785.68
คดียุติ	(51) ^{1/}	(7) ^{1/}	(44)	-
คดีอยู่ระหว่างดำเนินการ ณ สิ้นปี	25	25	-	-

^{1/} ไม่นับรวมคดีที่มีการยุติบางมาตราหรือสำหรับผู้ต้องหาบางราย ได้แก่ (1) คดี บริษัท {หนึ่ง} ซึ่งได้มีการยุติกรณีข้อโกงประชาชน ในขณะที่กรณีประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยไม่ได้รับใบอนุญาตอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาล และ (2) การสร้างราคาหลักทรัพย์บริษัท กฤษตามหานคร จำกัด (มหาชน) (KMC) ซึ่งได้มีการยุติกรณีผู้ต้องหาที่ยังกุมตัวไม่ได้ ในขณะที่รายที่สามารถจับกุมตัวได้อยู่ระหว่างการพิจารณาของศาล

รายละเอียดคดีที่มีการดำเนินการเพิ่มเติมในปี 2545

1. พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

เรื่อง	กล่าวโทษ จำนวนเรื่อง	เปรียบเทียบปรับ จำนวนเรื่อง	จำนวนเงิน	รวม	% ของจำนวน เรื่องทั้งหมด
การออกและเสนอขายหลักทรัพย์	6	5	731,525.00	11	16.42%
การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์					
- การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	-	11	1,497,650.00	11	16.42%
- การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	-	3	120,600.00	3	4.48%
- การดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้า	-	2	286,125.00	2	2.98%
- ฐานะการเงิน	-	6	366,600.00	6	8.96%
- อื่นๆ	-	12	905,125.00	12	17.91%
รวม	-	34	3,176,100.00	34	50.75%

เรื่อง	กล่าวโทษ จำนวนเรื่อง	เปรียบเทียบปรับ จำนวนเรื่อง	เปรียบเทียบปรับ จำนวนเงิน	รวม	% ของจำนวน เรื่องทั้งหมด
การประกอบธุรกิจจัดการลงทุน					
- กองทุนรวม	-	11	1,512,100.00	11	16.42%
- กองทุนส่วนบุคคล	-	3	301,525.00	3	4.48%
รวม	-	14	1,813,625.00	14	20.90%
การกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์					
- การใช้ข้อมูลภายใน	1	-	-	1	1.49%
- การสร้างราคาหลักทรัพย์	-	6	3,704,485.68	6	8.96%
รวม	1	6	3,704,485.68	7	10.44%
การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ	-	1	623,400.00	1	1.49%
รวมจำนวนทั้งสิ้น	7	60	10,049,135.68	67^{2/}	100%

^{2/} บางคดีมีการกระทำความผิดหลายเรื่อง จำนวน 67 เรื่อง มาจาก 45 คดี

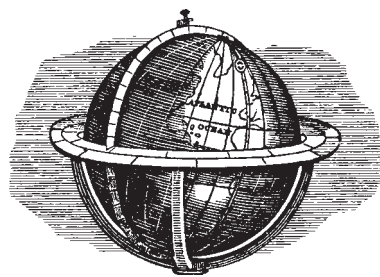
2. พระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530

เรื่อง	กล่าวโทษ จำนวนเรื่อง	เปรียบเทียบปรับ จำนวนเรื่อง	เปรียบเทียบปรับ จำนวนเงิน	รวม	% ของจำนวน เรื่องทั้งหมด
การจ่ายเงินจากกองทุนและการเลิกกองทุน	-	3	88,650.00	3	100%
รวมจำนวนทั้งสิ้น	-	3	88,650.00	3^{3/}	100%

^{3/} บางคดีมีการกระทำความผิดหลายเรื่อง จำนวน 3 เรื่อง มาจาก 3 คดี

สำหรับการป้องกันมิให้เกิดการกระทำความผิดตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ โดยไม่ได้ตั้งใจหรือรู้เท่าไม่ถึงการณ์ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้เสริมสร้างความรู้ความเข้าใจที่ถูกต้องให้แก่ผู้ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลว่า เรื่องใดเป็นเรื่องที่สามารถทำได้ เรื่องใดเป็นความผิด โดยประกาศปัจจัยในการพิจารณาถึงโทษผู้บริหารและเจ้าหน้าที่การตลาดของบริษัทหลักทรัพย์ และผู้จัดการกองทุน นอกจากนี้ เมื่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้ดำเนินการกับผู้กระทำความผิดก็ได้มีการเปิดเผยข้อมูลต่อสาธารณชน พร้อมกับเปิดเผยลักษณะความผิด เพื่อให้ผู้ลงทุนได้เข้าใจในข้อกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ป้องกันมิให้กระทำความผิดในลักษณะดังกล่าว และป้องกันมิให้ตกเป็นเหยื่อของการกระทำความผิด ซึ่งจะช่วยลดอาชญากรรมทางการเงินที่มีการเอาเปรียบผู้อื่นได้ในระดับหนึ่ง นอกเหนือจากการบังคับใช้กฎหมายอย่างเข้มงวดและจริงจัง ซึ่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้ดำเนินการมาโดยตลอด

โดยที่ในปี 2545 คดีสำคัญๆ หลายคดียุติในชั้นอัยการหรือพนักงานสอบสวน เช่น คดีบริษัท {หนึ่ง} ในความผิดฐานฉ้อโกงประชาชน คดีผู้บริหารของบริษัท {สอง} จำคุก (มหาชน) ขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายใน และคดีผู้บริหารของบริษัท {สาม} จำคุก (มหาชน) กระทำผิดหน้าที่โดยทุจริต แสวงหาประโยชน์ที่มิควรได้โดยชอบ และกระทำการหรือยินยอมให้ลงข้อความเท็จ และจัดทำบัญชีไม่ตรงต่อความเป็นจริง เป็นต้น ในขณะที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ดำเนินการอย่างเต็มที่ในการรวบรวมพยานหลักฐานเพื่อส่งให้พนักงานสอบสวนหรืออัยการดำเนินการตามกระบวนการยุติธรรม นอกจากนี้ บางคดี เช่น การดำเนินการกับผู้ต้องหาบางกลุ่มกรณีการสร้างราคาหลักทรัพย์บริษัท กฤษดามหานคร จำกัด (มหาชน) (KMC) ก็มีการยุติไป เนื่องจากไม่สามารถจับตัวผู้ต้องสงสัยมาได้ภายในอายุความดำเนินคดี ดังกล่าวเป็นอุปสรรคต่อการบังคับใช้กฎหมายและต้องเร่งแก้ไข ดังนั้น เพื่อให้การบังคับใช้กฎหมายมีประสิทธิภาพมากขึ้น คณะกรรมการบริษัทภิบาลแห่งชาติจึงกำหนดมาตรการในการแก้ไขปัญหาเกี่ยวกับการดำเนินคดีตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็นมาตรการระยะสั้นซึ่งให้มีการออกระเบียบสำนักนายกรัฐมนตรีกำหนดแนวทางการประสานงานในการดำเนินคดีระหว่างสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ตำรวจ และพนักงานอัยการ เพื่อให้หน่วยงานดังกล่าวมีแนวทางที่ชัดเจนในการประสานความร่วมมือในการดำเนินคดี ซึ่งต่อมาระเบียบดังกล่าวได้มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 28 มกราคม 2546 ส่วนมาตรการระยะยาว สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะได้เสนอร่างกฎหมายเพื่อปรับปรุงวิธีการดำเนินคดีเกี่ยวกับหลักทรัพย์เป็นการเฉพาะต่อไป มาตรการดังกล่าว แม้ว่าจะยังไม่เห็นผลอย่างเป็นรูปธรรม แต่ก็ เป็นสัญญาณแห่งความร่วมมือที่หน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินคดีจะมีการประสานงานกันมากขึ้น โดยมีจุดมุ่งหมายร่วมกันที่จะนำตัวผู้กระทำความผิดมาลงโทษ ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความเข้มงวดของการบังคับใช้กฎหมายอย่างจริงจัง และก่อให้เกิดความเชื่อมั่นในกระบวนการยุติธรรมของประเทศไทยโดยรวม



4

ก้าวทันพัฒนาการ

ดำรงความเป็นองค์กรที่ซื่อตรง โปร่งใส เข้าใจธุรกิจ เท่าทันเหตุการณ์ และเป็นผู้รักษากฎหมายที่เข้มงวดและเป็นธรรม

การปรับโครงสร้างคณะกรรมการ ก.ล.ด.

ด้วยในปัจจุบันพัฒนาการและสภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงไปของตลาดทุนได้ส่งผลกระทบต่อรูปแบบและกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่ใช้ในการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุน คณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้พิจารณาเห็นถึงความจำเป็นและความเหมาะสมที่จะต้องปรับโครงสร้างคณะกรรมการ ก.ล.ด. ให้สามารถตอบสนองกับลักษณะของงานที่เกิดขึ้นในปัจจุบันและความต้องการของผู้มีส่วนร่วมในตลาดทุน โดยคำนึงถึงการเพิ่มประสิทธิภาพในการกำกับดูแลตลาดทุน โครงสร้างที่สะท้อนความเป็นอิสระจากฝ่ายการเมือง และการใช้อำนาจปฏิบัติงานในเรื่องที่มีความสำคัญในลักษณะองค์คณะเพื่อให้เกิดการถ่วงดุลการใช้อำนาจตามกฎหมาย จึงได้เสนอให้มีการแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างคณะกรรมการ ก.ล.ด. โดยเสนอให้มีกรรมการส่วนใหญ่ปฏิบัติงานเต็มเวลา ไม่มีรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังเป็นประธาน ไม่มีข้าราชการการเมืองเป็นกรรมการ ให้คณะกรรมการ ก.ล.ด. เป็นผู้ใช้อำนาจตามกฎหมายทั้งหมด โดยเลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. เป็นผู้บริหารงานภายในเท่านั้น และเพิ่มกลไกในการสร้างความรับผิดชอบต่อภาครัฐ เช่น มีหน้าที่จัดทำคำชี้แจงเกี่ยวกับแผนและผลการดำเนินงานเสนอรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง และให้รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังมีอำนาจสั่งให้ชี้แจงข้อเท็จจริงได้ ขณะนี้การแก้ไขกฎหมายเพื่อปรับปรุงโครงสร้างคณะกรรมการ ก.ล.ด. ดังกล่าว อยู่ระหว่างการพิจารณาของกระทรวงการคลัง

กระบวนการออกกฎเกณฑ์ที่ใช้ในการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุน

ในการปฏิบัติหน้าที่กำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุนในปัจจุบัน สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้ยึดหลักของความโปร่งใส เป็นธรรม และรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัดมาโดยตลอด เพื่อให้กฎเกณฑ์ที่ใช้บังคับกับผู้ที่เกี่ยวข้องในตลาดทุนมีความเหมาะสมและเป็นไปได้ในทางปฏิบัติ โดยในการออกกฎเกณฑ์ต่างๆ มีกระบวนการดังนี้

- ในขั้นยกร่างกฎเกณฑ์ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. มีขั้นตอนในการเปิดรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้องตั้งแต่การจัดประชุมเฉพาะกลุ่ม (focus group) การจัดทำประชาพิจารณ์ (hearing) หรือการออกแบบสอบถามความเห็น (consultative paper) ทั้งทางตรงและผ่านเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. (www.sec.or.th) รวมทั้งการจัดสัมมนา โดยในปี 2545 ได้มีการเปิดรับฟังความคิดเห็นในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญรวมจำนวน 14 เรื่อง ได้แก่ (1) แนวคิดในการกำกับดูแลการออกและเสนอขายตั๋วเงินระยะสั้น (2) แนวคิดในการให้บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด ใช้สิทธิออกเสียง (3) การแก้ไขเกณฑ์การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (4) การกำหนดแนวทางในการควบคุมการปฏิบัติงานในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (5) การแก้ไขแบบหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม

(6) การแก้ไขปัญหาของการควมรวมกองทุนรวม (7) ข้อบังคับมาตรฐานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (8) ข้อเสนอแนะมาตรฐานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินที่จัดทำโดยผู้เชี่ยวชาญต่างประเทศ (9) การแก้ไขเกณฑ์การคำนวณจำนวนหน่วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและมูลค่าต่อหน่วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (unitization) (10) การแก้ไขเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมและการลงทุนของกองทุนรวม (11) การกำหนดเกณฑ์และวิธีการทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ของกองทุนรวม (12) การแก้ไขเกณฑ์การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (13) การออกข้อกำหนดเกี่ยวกับการจัดทำวิเคราะห์หลักทรัพย์ในการให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และ (14) การแก้ไขเกณฑ์การลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์

- ภายหลังจากที่ได้รับฟังความคิดเห็นแล้ว ก็จะนำร่างกฎเกณฑ์ดังกล่าวเข้าสู่การพิจารณาของคณะกรรมการที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. แต่งตั้ง ซึ่งประกอบด้วยตัวแทนจากภาคธุรกิจที่เกี่ยวข้องและผู้ลงทุน เพื่อทำหน้าที่พิจารณากลับรองข้อกำหนดในประกาศก่อนนำเสนอให้คณะกรรมการ ก.ล.ด. พิจารณาต่อไป ทั้งนี้ ในคณะกรรมการแต่ละคณะจะมีคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ได้รับมอบหมายเป็นประธาน เพื่อทำหน้าที่ถ่ายทอดแนวความคิดหรือหลักการสำคัญในเรื่องที่เกี่ยวข้องให้แก่กรรมการ ในปี 2545 คณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้แต่งตั้งคณะกรรมการขึ้นใหม่อีก 1 คณะ ซึ่งมีคณะกรรมการจำนวนทั้งสิ้น 10 คณะ (รายนามคณะกรรมการปรากฏในภาคผนวก) มีการประชุมคณะกรรมการรวมจำนวน 23 ครั้ง และมีเกณฑ์ที่ออกเป็นประกาศน้าออกใช้บังคับรวมจำนวน 134 ฉบับ (ข้อมูลประกาศทั้งหมดปรากฏในเว็บไซต์ www.sec.or.th)

- ในช่วงก่อนการนำประกาศออกใช้บังคับ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. จะเปิดเผยกฎเกณฑ์ดังกล่าวให้ผู้ประกอบการได้รับทราบล่วงหน้าเป็นระยะเวลานาน รวมทั้งมีการออกหนังสือชักชวนความเข้าใจและในกรณีที่ข้อกำหนดในประกาศมีความซับซ้อนหรือมีเนื้อหาสาระเป็นจำนวนมาก ก็จะมีการจัดอบรมผู้ที่เกี่ยวข้องเพื่อสร้างความเข้าใจที่ถูกต้อง ทั้งนี้ เพื่อให้ภาคเอกชนมีเวลาเตรียมความพร้อมและปรับตัวล่วงหน้า ตัวอย่างของกรณีที่มีการจัดอบรมผู้ที่เกี่ยวข้อง เช่น การปรับปรุงเกณฑ์การรายงานการถือครองหลักทรัพย์และการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ การนำ RBA มาใช้ในการกำหนดแนวทางการกำกับดูแลบริษัทหลักทรัพย์ และการให้ความเห็นชอบการแต่งตั้งตัวแทนด้านการตลาดของกองทุนส่วนบุคคล

นอกจากนี้ ในกรณีที่เกิดปัญหาในตลาดทุน สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้เปิดรับฟังปัญหาและประสานงานอย่างใกล้ชิดกับภาคเอกชน ตลอดจนนำข้อท้วงติงของภาคเอกชนมาปรับใช้ในการดำเนินนโยบายมาโดยตลอด เช่น การกำหนดอัตราค่าธรรมเนียมขั้นต่ำในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การเลื่อนการบังคับใช้เกณฑ์เกี่ยวกับการขึ้นทะเบียนเจ้าหน้าที่การตลาดตราสารหนี้เพื่อให้เวลาในการเตรียมความพร้อมแก่สถาบันการเงินและบุคลากร และการผ่อนปรนการนำเกณฑ์การคำนวณจำนวนหน่วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและมูลค่าต่อหน่วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมาใช้

การปฏิบัติหน้าที่ผู้รักษากฎหมาย

ในส่วนของการทำงานปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้รักษากฎหมาย สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้ดำเนินการอย่างเข้มงวด โปร่งใส ยุติธรรม และไม่เลือกปฏิบัติ โดยเปิดโอกาสให้ผู้กระทำความผิดได้ชี้แจงก่อนการพิจารณาดำเนินการตามกฎหมายทุกครั้ง ในบางกรณีก็ได้มอบหมายให้คณะทำงานซึ่งประกอบด้วยผู้ประกอบธุรกิจเป็นผู้พิจารณาความผิดกันเอง เช่น การจัดตั้งคณะทำงานดำเนินการกับเจ้าหน้าที่การตลาด คณะทำงานพิจารณาความผิดผู้สอบบัญชี ผู้ประเมินราคาทรัพย์สิน และที่ปรึกษาทางการเงิน สำหรับการพิจารณาข้อเท็จจริงเกี่ยวกับการกระทำความผิดที่ฝ่าฝืนกฎเกณฑ์หรือกฎหมาย สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. จะดำเนินการโดยคณะกรรมการด้านตรวจสอบและคดี ในรูปแบบขององค์คณะ ซึ่งประกอบด้วยผู้แทนจากส่วนงานต่างๆ ในสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. เป็นผู้ร่วมพิจารณา และเมื่อมีการลงโทษผู้กระทำความผิดหรือสั่งการใดๆ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ก็จะเผยแพร่สรุปข้อเท็จจริงและการดำเนินการของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ในเรื่องดังกล่าว เพื่อเปิดเผยต่อสาธารณชนเป็นการทั่วไป ซึ่งก่อให้เกิดความโปร่งใส และสามารถตรวจสอบการทำงานของผู้รักษากฎหมายในตลาดทุนได้

การปรับปรุงโครงสร้างองค์กร

การดำเนินงานของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้รับความร่วมมือจากพนักงานทุกคนในการปฏิบัติงานอย่างเต็มที่ และถือเป็นกำลังอันสำคัญยิ่ง ในปี 2545 สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้นำระบบการบริหารการปฏิบัติงาน (performance management system - PMS) มาใช้กับพนักงานอย่างเป็นทางการ เพื่อให้พนักงานได้มีส่วนร่วมในการกำหนดเป้าหมายการปฏิบัติงานและสร้างระบบการประเมินผลงานที่ชัดเจน นอกจากนี้ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้พัฒนาความรู้ความสามารถของพนักงานอย่างเป็นระบบและต่อเนื่อง โดยได้จัดหลักสูตรต่างๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติงาน รวมทั้งพัฒนาพนักงานทั้งสายงานหลักและสายงานสนับสนุนรวม 24 หลักสูตร

ในส่วนของโครงสร้างองค์กรนั้น สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้ปรับปรุงโดยรวมส่วนงานที่ทำหน้าที่เกี่ยวเนื่องกัน เพื่อจัดกระบวนการทำงานให้มีความเหมาะสมยิ่งขึ้น และได้มีการปรับกลยุทธ์ในการกำกับดูแลบุคลากรที่ติดต่อหรือให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนแก่ผู้ลงทุนโดยตรง ซึ่งมีจำนวนเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการกำกับดูแลให้รองรับนโยบายขยายฐานผู้ลงทุนและการสร้างกลไกให้ผู้ลงทุนคุ้มครองตนเองได้ ทั้งนี้ การปรับปรุงโครงสร้างองค์กรในปี 2545 มีดังนี้

- **การรวมส่วนงานที่ทำหน้าที่เกี่ยวเนื่องกัน** คือ ฝ่ายยุทธศาสตร์พัฒนา และสำนักวิจัยและพัฒนาตลาดทุน โดยจัดตั้งเป็น ฝ่ายวิจัยและยุทธศาสตร์ ทำหน้าที่ศึกษาวิจัยและติดตามสถานการณ์ต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อตลาดทุนไทย รวมทั้งกำหนดนโยบายและกลยุทธ์ในการพัฒนาตลาดทุน
- **การจัดตั้งส่วนงานใหม่** ได้แก่ ฝ่ายกำกับธุรกิจแนะนำการลงทุน ทำหน้าที่กำกับดูแลและตรวจสอบบุคลากรที่ติดต่อหรือให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนแก่ผู้ลงทุนโดยตรงทุกประเภท รวมถึงการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทที่ปรึกษาการลงทุน ให้มีการปฏิบัติงานตามมาตรฐานและจรรยาบรรณ พร้อมกับมีหน้าที่รับข้อร้องเรียนจากผู้ลงทุนที่ได้รับความเสียหายจากการปฏิบัติหน้าที่ของบุคลากรดังกล่าว

- การปรับบทบาทของฝ่ายกำกับธุรกิจหลักทรัพย์และฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน โดยเน้นการกำกับดูแลตัวกลางให้มีความมั่นคง มีความพร้อมในเรื่องระบบงาน การบริหารความเสี่ยง และระบบการกำกับดูแลบุคลากร รวมทั้งมีการจัดการลงทุนให้เป็นไปตามนโยบายการลงทุน และได้เปลี่ยนชื่อฝ่ายกำกับธุรกิจหลักทรัพย์เป็นฝ่ายกำกับธุรกิจนายหน้าและค้าหลักทรัพย์ ทั้งนี้ หน้าที่ของฝ่ายทั้งสองข้างต้นมีดังนี้

ฝ่ายกำกับธุรกิจนายหน้าและค้าหลักทรัพย์ ทำหน้าที่กำกับดูแลและตรวจสอบการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ นอกจากนี้ ยังมีหน้าที่กำกับดูแลการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ฯ และศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ด้วย

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน ทำหน้าที่กำกับดูแลและตรวจสอบการประกอบธุรกิจจัดการลงทุนประเภทกองทุนรวม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และกองทุนส่วนบุคคล รวมถึงการอนุมัติโครงการจัดการกองทุนรวม การให้ความเห็นชอบผู้ดูแลผลประโยชน์ และการเป็นนายทะเบียนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ภาคผนวก

รายนามคณะกรรมการ ก.ล.ต.

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง นายสมคิด จาตุศรีพิทักษ์	ประธานกรรมการ
ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย ม.ร.ว. ปรีดิยาธร เทวกุล	กรรมการ
ปลัดกระทรวงการคลัง นายสมเจินัก เองตระกูล	กรรมการ
ปลัดกระทรวงพาณิชย์ นายการุณ กิตติสถาพร	กรรมการ
นายพนัส สิมะเสถียร	กรรมการ
นายอมร จันทรมบูรณ์	กรรมการ
นายสมพล เกียรติไพบูลย์	กรรมการ
นายวิโรจน์ นวลแข	กรรมการ
นายประสงค์ วินัยแพทย์	กรรมการ
นายวสันต์ เทียนหอม	กรรมการ
นายประสาร ไตรรัตน์วรกุล	กรรมการและเลขานุการ

รายนามคณะกรรมการวินิจฉัยอุทธรณ์

ทำหน้าที่พิจารณาคำอุทธรณ์ของผู้ที่ไม่พอใจคำวินิจฉัยหรือคำสั่งของคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ประกอบด้วย

- | | |
|--|------------------|
| 1. นายโกวิท โปะยานนท์ | ประธานคณะกรรมการ |
| 2. นายชาญชัย แสวงศักดิ์
(ผู้ทรงคุณวุฒิด้านกฎหมาย) | กรรมการ |
| 3. นายศุภชัย พิศิษฐวานิช
(ผู้ทรงคุณวุฒิด้านการเงิน) | กรรมการ |
| 4. นางเกษรี ณรงค์เดช
(ผู้ทรงคุณวุฒิด้านการบัญชี) | กรรมการ |
| 5. นายวัฒนา รัตนวิจิตร | กรรมการ |
| 6. นายสมชัย ฤชุพันธุ์ | กรรมการ |

**รายนามคณะอนุกรรมการ
จำนวน 10 คณะ**

**คณะอนุกรรมการพิจารณาแนวทางการกำกับดูแลตลาดตราสารหนี้และระบบ
การซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (electronic trading platform)**

วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณาและเสนอความเห็นต่อคณะกรรมการ ก.ล.ด. เกี่ยวกับการกำกับดูแลตลาดตราสารหนี้ และพิจารณากำหนดแนวทางและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องในการกำกับดูแลผู้ให้บริการระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (electronic trading platform) รวมทั้งการพิจารณากำหนดหลักเกณฑ์การให้ใบอนุญาตแก่ผู้ที่ประสงค์จะประกอบธุรกิจการให้บริการดังกล่าวด้วย

ประกอบด้วย

1. นายวสันต์ เทียนหอม	ประธานอนุกรรมการ
2. นายสมคิด จิรนนตรัตน์	อนุกรรมการ
3. นางสาวอาดา อิงคะวณิช	อนุกรรมการ
4. ผู้แทนศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย	อนุกรรมการ
5. ผู้แทนสมาคมบริษัทหลักทรัพย์	อนุกรรมการ
6. ผู้แทนสมาคมบริษัทจัดการลงทุน	อนุกรรมการ
7. ผู้อำนวยการฝ่ายยุทธศาสตร์พัฒนา	อนุกรรมการและเลขานุการ

ตั้ง ณ วันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2545 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งจนถึงวันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2546

**คณะอนุกรรมการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์
ประเภททุน**

วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับหลักทรัพย์ประเภททุน และประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์อื่นที่ไม่ได้มีการตั้งคณะอนุกรรมการชุดใดชุดหนึ่งขึ้นเพื่อพิจารณาเป็นการเฉพาะ

ประกอบด้วย

1. นายวิโรจน์ นवलแห	ประธานอนุกรรมการ
2. ผู้แทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	อนุกรรมการ
3. ผู้แทนสมาคมบริษัทจดทะเบียน	อนุกรรมการ
4. ผู้แทนสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ (ชมรมวณิชธนกิจ)	อนุกรรมการ
5. ผู้แทนสมาคมบริษัทจัดการลงทุน	อนุกรรมการ
6. นายธวัช อานันโทไทย (กรรมการ สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย)	อนุกรรมการ
7. ผู้อำนวยการฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์	อนุกรรมการและเลขานุการ

ตั้ง ณ วันที่ 1 มีนาคม 2545 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2545 จนถึงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2547

คณะอนุกรรมการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทหนี้

วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับหลักทรัพย์ประเภทหนี้

ประกอบด้วย

- | | |
|--|------------------------|
| 1. นายประสงค์ วินัยแพทย์ | ประธานอนุกรรมการ |
| 2. ผู้แทนศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย | อนุกรรมการ |
| 3. ผู้แทนสมาคมบริษัทหลักทรัพย์
(ชมรมวณิชธนกิจ) | อนุกรรมการ |
| 4. ผู้แทนสมาคมบริษัทจัดการลงทุน | อนุกรรมการ |
| 5. นายทวิช ณะชานันท์
(ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)) | อนุกรรมการ |
| 6. นายผดุงเดช อินทรลักษณ์
(ผู้อำนวยการสำนักงานการเงิน บริษัท ปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)) | อนุกรรมการ |
| 7. ผู้อำนวยการฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ | อนุกรรมการและเลขานุการ |

ตั้ง ณ วันที่ 1 มีนาคม 2545 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2545 จนถึงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2547

คณะอนุกรรมการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทอนุพันธ์

วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับหลักทรัพย์ประเภทอนุพันธ์

ประกอบด้วย

- | | |
|---|------------------------|
| 1. นายประสงค์ วินัยแพทย์ | ประธานอนุกรรมการ |
| 2. ผู้แทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย | อนุกรรมการ |
| 3. ผู้แทนสมาคมบริษัทหลักทรัพย์
(ชมรมวณิชธนกิจ) | อนุกรรมการ |
| 4. ผู้แทนสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ | อนุกรรมการ |
| 5. ผู้แทนสมาคมบริษัทจัดการลงทุน | อนุกรรมการ |
| 6. ผู้แทนสมาคมธนาคารต่างชาติ | อนุกรรมการ |
| 7. ผู้อำนวยการฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ | อนุกรรมการและเลขานุการ |

ตั้ง ณ วันที่ 1 มีนาคม 2545 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2545 จนถึงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2547

คณะกรรมการพิจารณาประกาศเกี่ยวกับการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณาก่อนการปรับปรุงแก้ไขประกาศเกี่ยวกับการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ รวมทั้งข้อกำหนดอื่นที่เกี่ยวข้อง

ประกอบด้วย

1. นายประสงค์ วินัยแพทย์	ประธานคณะกรรมการ
2. ผู้แทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	อนุกรรมการ
3. ผู้แทนชมรมวาณิชธนกิจ	อนุกรรมการ
4. นายชิตพันธ์ เชื้อบุญชัย	อนุกรรมการ
5. นายกรณ์ จาติกวณิช	อนุกรรมการ
6. นายวีระวงศ์ จิตต์มิตรภาพ	อนุกรรมการ
7. ผู้อำนวยการฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์	อนุกรรมการและเลขานุการ

ตั้ง ณ วันที่ 10 มิถุนายน 2545 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งจนถึงวันที่ 9 มิถุนายน 2547

คณะกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณาสั่งการเกี่ยวกับการขอม้วนผันหน้าที่ในการทำค้ำเสนอซื้อ การกำหนดราคาเสนอซื้อ การลดราคาเสนอซื้อตามคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เมื่อเกิดเหตุการณ์ร้ายแรงต่อกิจการ การหยุดนับระยะเวลาซื้อเป็นการชั่วคราว รวมทั้งการเสนอความเห็นหรือให้คำแนะนำต่อคณะกรรมการ ก.ล.ด. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

ประกอบด้วย

บุคคลกลุ่มที่ 1 เพื่อปฏิบัติหน้าที่ในตำแหน่งประธานอนุกรรมการ

1. นายพนัส ลิ้มเสถียร
2. นายสมพล เกียรติไพบูลย์
3. นายประสงค์ วินัยแพทย์

บุคคลกลุ่มที่ 2 (ผู้ทรงคุณวุฒิด้านการเงิน) เพื่อปฏิบัติหน้าที่ในตำแหน่งอนุกรรมการ

1. ดร. พิชร สุจริตต์
2. นายวราห์ สุจริตกุล
3. นายวีรวุฒิ ชูดิเชษฐพงศ์
4. ผศ.ดร. สันติ ธีรพัฒน์
5. ศ.ดร. อัญญา ชันธวิทย์

บุคคลกลุ่มที่ 3 (ผู้ทรงคุณวุฒิด้านกฎหมาย) เพื่อปฏิบัติหน้าที่ในตำแหน่งอนุกรรมการ

1. นางกุลกนิษฐ คำศิริวัชรา
2. นายชรินทร์ สัจจญาณ
3. นายธนารัตน์ พิเศษฐวณิชย์โชค
4. นายวีระวงศ์ จิตต์มิตรภาพ
5. ดร. สมจิตต์ เซอร์ชันชี

บุคคลกลุ่มที่ 4 เพื่อปฏิบัติหน้าที่ในตำแหน่งอนุกรรมการและเลขานุการ

1. ผู้อำนวยการฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์
2. ผู้อำนวยการฝ่ายกฎหมาย

ตั้ง ณ วันที่ 26 ธันวาคม 2545 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2546 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2547

คณะอนุกรรมการพิจารณาการแก้ไขพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่ศึกษา วิเคราะห์ และเสนอข้อคิดเห็นเกี่ยวกับการแก้ไขพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 ให้เหมาะสมและสอดคล้องกับมาตรฐานสากล และจัดทำแผนปฏิบัติการ เพื่อให้การแก้ไขพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสามารถดำเนินการได้อย่างเป็นรูปธรรม

ประกอบด้วย

- | | |
|--|------------------------|
| 1. นายพนัส ลิ้มเสถียร | ประธานอนุกรรมการ |
| 2. ผู้แทนสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง | อนุกรรมการ |
| 3. ผู้แทนกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ | อนุกรรมการ |
| 4. ผู้แทนสมาคมบริษัทจัดการลงทุน | อนุกรรมการ |
| 5. ผู้แทนสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ | อนุกรรมการ |
| 6. ผู้แทนชมรมคัสโตเดียน | อนุกรรมการ |
| 7. ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน | อนุกรรมการและเลขานุการ |

ตั้ง ณ วันที่ 9 กรกฎาคม 2545 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งจนกว่าจะได้ข้อสรุปเพื่อใช้ในการยกร่างแก้ไขพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพฉบับใหม่

คณะกรรมการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการกำกับธุรกิจหลักทรัพย์

วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณาก่อนกรองและเสนอข้อคิดเห็นเกี่ยวกับร่างประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์ที่ไม่มีคณะกรรมการชุดใดทำหน้าที่เป็นผู้พิจารณาก่อนกรองเป็นการเฉพาะ

ประกอบด้วย

- | | |
|--|------------------------|
| 1. นายวิโรจน์ นวลแข | ประธานกรรมการ |
| 2. ผู้แทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย | อนุกรรมการ |
| 3. ผู้แทนสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ | อนุกรรมการ |
| 4. ผู้แทนสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย | อนุกรรมการ |
| 5. ผู้แทนสมาคมบริษัทจัดการลงทุน | อนุกรรมการ |
| 6. ผู้แทนสมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ | อนุกรรมการ |
| 7. ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจแนะนำการลงทุน
หรือ ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจนายหน้าและค้าหลักทรัพย์ | อนุกรรมการและเลขานุการ |

ตั้ง ณ วันที่ 28 มีนาคม 2546 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2546 จนถึงวันที่ 8 มิถุนายน 2548

คณะกรรมการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจจัดการลงทุน

วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณาก่อนกรองและเสนอข้อคิดเห็นเกี่ยวกับการออกประกาศหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม และประกาศหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการจัดการกองทุนส่วนบุคคล รวมถึงประกาศอื่นที่เกี่ยวข้อง และดำเนินการอื่นใดตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. มอบหมาย

ประกอบด้วย

- | | |
|---|------------------------|
| 1. นายสมพล เกียรติไพบูลย์ | ประธานกรรมการ |
| 2. ผู้แทนสมาคมบริษัทจัดการลงทุน | อนุกรรมการ |
| 3. ผู้แทนผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม | อนุกรรมการ |
| 4. ผู้แทนสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย
(หรือผู้แทนสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
กรณีที่เป็นการประชุมเกี่ยวกับกองทุนส่วนบุคคลที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ) | อนุกรรมการ |
| 5. นายศิริวัฒน์ วรเวทวุฒิกุล | อนุกรรมการ |
| 6. นางสาวสุภา เจริญยิ่ง | อนุกรรมการ |
| 7. ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน | อนุกรรมการและเลขานุการ |

ตั้ง ณ วันที่ 28 มีนาคม 2546 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2546 จนถึงวันที่ 8 สิงหาคม 2547

คณะอนุกรรมการฝ่ายกฎหมาย

วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณาและให้ความเห็นต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในเรื่องเกี่ยวกับการดำเนินคดีอาญาแก่ผู้กระทำความผิดตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตามกฎหมายอื่น รวมทั้งพิจารณาประเด็นทางด้านกฎหมายหรือประเด็นที่เกี่ยวข้องกับการบังคับใช้กฎหมายและการดำเนินคดี

ประกอบด้วย

- | | |
|--|------------------|
| 1. นายอมร จันทรสมบูรณ์ | ประธานอนุกรรมการ |
| 2. พลตำรวจเอก สันต์ ศรีदानนท์ | อนุกรรมการ |
| หรือ พลตำรวจเอก วุฒิชัย ศรีรัตนวุฒติ ผู้แทนสำรองลำดับที่ 1 | |
| หรือ พลตำรวจโท อุดม เจริญ ผู้แทนสำรองลำดับที่ 2 | |
| หรือ พลตำรวจโท ชีรวุฒิ บุตรศรีภูมิ ผู้แทนสำรองลำดับที่ 3 | |
| 3. นายชัยวัฒน์ วงศ์วัฒนสานต์ | อนุกรรมการ |
| หรือ นางสาวพรทิพย์ จาละ ผู้แทนสำรอง | |
| 4. นายวิเชียร วิริยะประสิทธิ์ | อนุกรรมการ |
| 5. นายชัยชาญ วัฒนศิริศิลป์ | อนุกรรมการ |
| 6. นายเกียรติ จาตนิลพันธุ์ | อนุกรรมการ |
| 7. นายประสงค์ วินัยแพทย์ | อนุกรรมการ |
| โดยมีผู้อำนวยการฝ่ายกฎหมายทำหน้าที่เป็นเลขานุการ | |

ตั้ง ณ วันที่ 28 มีนาคม 2546 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 4 ธันวาคม 2545 จนถึงวันที่ 3 ธันวาคม 2547

รายนามอนุญาโตตุลาการ

ทำหน้าที่พิจารณาข้อพิพาทตามวิธีอนุญาโตตุลาการระหว่างคู่ลงทุนที่เป็นลูกค้านักผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์หรือที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ ที่ได้รับความเสียหายจากการที่ผู้ประกอบการไม่ปฏิบัติตามสัญญาหรือไม่ปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ประกอบด้วย

1. รองศาสตราจารย์ เกศินี วิฑูรชาติ
2. นายชัยเกษม นิตสิริ
3. นายชัยชาญ วินุลศิลป์
4. นายธวัช อานันท์ไทย
5. ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ธิดิพันธุ์ เชื้อบุญชัย
6. นางสาวนภาพร เรืองสกุล
7. นายบูรินทร์ กันตะบุตร
8. รองศาสตราจารย์ ประสิทธิ์ โฉมวิไลกุล
9. ผู้ช่วยศาสตราจารย์ พัทธราวัลย์ ชัยปาณี
10. นายพัลลภ พิสิษฐ์สังฆการ
11. รองศาสตราจารย์ พิชัยศักดิ์ ทรายางกูร
12. รองศาสตราจารย์ ไพบุลย์ เสรีวิวัฒนา
13. ดร. มารวย ผดุงสิทธิ์
14. ศาสตราจารย์ วรภัทร โตรณะเกษม
15. รองศาสตราจารย์ ไร่ จามรมาน
16. รองศาสตราจารย์ สมชาย ภคภาสน์วิวัฒน์
17. นายสุวิชา มิ่งขวัญ
18. นายอธึก อัสวานันท์
19. รองศาสตราจารย์ อนันต์ จันทโรภากร

รายนามผู้บริหารสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

นายประสาร ไตรรัตน์วรกุล	เลขาธิการ
นายประสงค์ วินัยแพทย์	รองเลขาธิการ
นายวสันต์ เทียนหอม	ผู้ช่วยเลขาธิการอาวุโส
นายชาติ จันทนยิ่งยง	ผู้ช่วยเลขาธิการอาวุโส
นายรพี สุจริตกุล	ผู้ช่วยเลขาธิการอาวุโส

ฝ่ายกฎหมาย

นางสุพรรณ โปษยานนท์	ผู้อำนวยการ
นางจันทิมา เพียรเวช	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ
นางสาวสุภา ธรรมธิติวัฒน์	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ
นางสุวรรณา เชื้อบุญชัย	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

นางสาวดวงมณ ชีระวิภาวี	ผู้อำนวยการ
นางจารุพรรณ อินทรรุ่ง	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ
นายศักดิ์ จันทราสุริยรัตน์	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ
นางสุวีรัตน์ สุระเดชะ	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ
นางอุษณา ชะนะมา	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ
นายเอกชัย आयูวานนท์	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ

ฝ่ายกำกับธุรกิจแนะนำการลงทุน

นายตระการ นพเมือง	ผู้อำนวยการ
นางอภิพร ชีร์จันทรางกูร	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ

ฝ่ายกำกับธุรกิจนายหน้าและค้าหลักทรัพย์

นายประกิด บุญชัยจิตติ	ผู้อำนวยการ
นายนพดล วิมลธรรมวัฒน์	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ
นางสิริวิภา สุพรรณธเนศ	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ
นางสุกัญญา ตระกูลจจรศักดิ์	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ

ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์

นางวรรษญา ศรีมาจันทร์	ผู้อำนวยการ
นายวันชัย สิทธิผลกุล	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ
นางสาวสุชาดา ชวนไฉ้	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ

ฝ่ายตรวจสอบและคดี

นางประภาลี สุกนธมาน	ผู้อำนวยการ
นายแสงศิริ ศิริคั่นสนียวงศ์	รองผู้อำนวยการ
นายบุญชัย สุทธิชัยเสถียร	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ
นายสุเมธ วิเชียรชัย	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ
นายอาจิม จาตุรงคกุล	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ

ฝ่ายวิจัยและยุทธศาสตร์

นางทิพย์สุดา ถาวรามร	ผู้อำนวยการอาวุโส
นางสาวรีนวดี สุวรรณมงคล	รองผู้อำนวยการ
นายเจริญชัย เล็งศิริวัฒน์	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ
นางสาวพรภาพร เสนาณรงค์	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ
นางสุรีย์พร ยะมะชิตะ	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ

สำนักกำกับบัญชีตลาดทุน

- ผู้ดำเนินการ

สำนักตรวจสอบกิจการภายใน

นายจรศักดิ์ อุทธาสิน	ผู้อำนวยการอาวุโส
นายนิวัฒน์ สวัสดิ์ผล	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ

สำนักทรัพยากรบุคคล

นางดวงใจ ธนสถิตย์	ผู้อำนวยการ
-------------------	-------------

สำนักเทคโนโลยีสารสนเทศ

นายกำพล ศรชนะรัตน์	ผู้อำนวยการ
นางสาวรัชรินทร์ ถังนันทน์	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ

สำนักบริหารทั่วไป

นางหรรษา ศรีอิทธาวิทย์	ผู้อำนวยการ
นายวรพจน์ ยงภูมิพุกธา	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ

สำนักพัฒนาความรู้ตลาดทุน

นางณัฐญา นิยมานุสร	ผู้อำนวยการ
นางสาววิภาดา ศิริเจริญ	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ

สำนักเลขานุการ

นางศรัณยา จินดาวณิช	ผู้อำนวยการ
---------------------	-------------

ส่วนรักษาความปลอดภัย

น.ท. อโณทัย ขาวลิขิต ร.น.	หัวหน้าส่วนอาวุโส
---------------------------	-------------------

สรุปภาวะตลาดทุนปี 2543 - 2545

มูลค่าการเสนอขายหลักทรัพย์ จำแนกตามลักษณะการเสนอขาย

หน่วย : ล้านบาท

	2543	2544	2545
ตราสารทุน	76,585	87,509	63,864
ในประเทศ	76,585	87,509	63,864
ประชาชนทั่วไปครั้งแรก	8,788	34,215	13,906
ประชาชนทั่วไป	2,386	2,011	23,308
กรรมการและพนักงาน	71	324	496
บุคคลในวงจำกัด	65,340	50,959	26,154
ต่างประเทศ	0	0	0
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	154,695	106,680	101,074
ในประเทศ	151,507	106,680	98,992
ประชาชนทั่วไป	14,000	30,770	53,373
บุคคลในวงจำกัด	137,507	75,910	45,619
ต่างประเทศ	3,188	0	2,082
รวม	231,280	194,188	164,938

ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์, สถิติตลาดทุนรายไตรมาส ไตรมาส 4 ปี 2545.

สถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

	2543	2544	2545
ดัชนีราคาหลักทรัพย์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ^{1/}	269.19	303.85	356.48
มูลค่าซื้อขายทั้งหมด (ล้านบาท)	923,697	1,577,758	2,047,442
มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	3,740	6,440	8,357
อัตรการหมุนเวียนของการซื้อขาย (ร้อยละ) ^{2/}	72.21	98.16	103.08
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (ล้านบาท) ^{1/}	1,279,224	1,607,310	1,986,236
จำนวนบริษัทจดทะเบียน ^{1/}	381	382	389
จำนวนหลักทรัพย์จดทะเบียน ^{1/}	438	449	471
ราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น (เท่า) ^{1/}	5.52	4.92	6.98
ราคาปิดต่อมูลค่าหุ้นทางบัญชี (เท่า) ^{1/}	1.11	1.29	1.36
อัตราเงินปันผลตอบแทน (ร้อยละ) ^{1/}	1.78	2.06	2.72

ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์, สถิติตลาดทุนรายไตรมาส ไตรมาส 4 ปี 2545.

หมายเหตุ : ^{1/} ณ สิ้นเวลา

$$^2/ \text{อัตรการหมุนเวียนของการซื้อขาย} = \left(\frac{\text{มูลค่าซื้อขาย}}{\text{มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด}} \right) \times 100$$

สถิติสำคัญศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย

	2543	2544	2545
Government Clean Price Index ^{1/}	106.87	108.78	113.17
Average Government Bond Yield ^{1/}	4.58	4.23	3.31
Investment Grade Corp. Bond Clean Price Index ^{1/}	n.a.	103.02	106.40
Average Investment Grade Corp. Bond Yield ^{1/}	n.a.	4.95	3.52
มูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ชั้นทะเบียน (ล้านบาท)	1,343,733	1,569,077	2,130,900
ภาครัฐบาล	1,283,722	1,500,926	2,054,958
ภาคเอกชน	60,011	68,152	75,942
มูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ชั้นทะเบียนเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	5,440	6,378	8,698
อัตราค่าธรรมเนียมของการซื้อขาย (ร้อยละ) ^{2/}	105.84	104.14	129.50
ภาครัฐบาล	121.14	119.60	150.54
ภาคเอกชน	28.59	27.07	27.09
มูลค่าหลักทรัพย์ชั้นทะเบียนคงค้าง (ล้านบาท) ^{1/}	1,269,567	1,506,682	1,645,431
ภาครัฐบาล	1,059,684	1,254,961	1,365,089
ภาคเอกชน	209,883	251,720	280,342
จำนวนหลักทรัพย์ชั้นทะเบียน ^{1/}	470	498	509
ภาครัฐบาล	335	369	378
ภาคเอกชน	135	129	131
สัดส่วนมูลค่าซื้อขาย (ร้อยละ) ^{3/}	n.a.	100.00	100.00
ระหว่าง Dealer	n.a.	30.21	34.95
ระหว่าง Dealer และลูกค้า	n.a.	69.79	65.05
สถาบันการเงินที่ไม่มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้	n.a.	31.71	24.43
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	n.a.	11.41	11.42
และกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ			
กองทุนรวม	n.a.	15.70	13.77
บริษัทประกัน	n.a.	4.06	4.82
อื่นๆ	n.a.	6.92	10.62

ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์, สถิติตลาดทุนรายไตรมาส ไตรมาส 4 ปี 2545.

หมายเหตุ : ^{1/} ณ สิ้นเวลา

$$\sup{2/} \text{ อัตราค่าธรรมเนียมของการซื้อขาย} = \left(\frac{\text{มูลค่าซื้อขาย}}{\text{มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด}} \right) \times 100$$

^{3/} สัดส่วนต่อมูลค่าซื้อขาย

ประเภท outright transaction

จำนวนกองทุนและมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม^{1/} จำแนกตามนโยบายการลงทุน

นโยบายการลงทุน	2543		2544		2545	
	จำนวน กองทุน	มูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	จำนวน กองทุน	มูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	จำนวน กองทุน	มูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)
กองทุนรวมทั่วไป	196	140,210	237	154,339	293	216,463
กองทุนรวมที่ลงทุนในประเทศ	196	140,210	237	154,339	288	214,273
• ระดมทุนในประเทศ	184	129,456	224	141,983	274	195,499
<i>กองทุนเปิด</i>	164	119,869	206	131,956	257	186,568
ตราสารทุน	82	19,216	85	19,292	92	23,434
ตราสารหนี้	55	86,240	76	91,621	87	92,081
ตราสารหนี้ระยะสั้น	0	0	0	0	5	391
ตราสารผสม	6	1,762	7	2,068	9	2,461
ตราสารผสมแบบยืดหยุ่น	21	12,651	38	18,975	62	68,183
หน่วยลงทุน	0	0	0	0	0	0
ตลาดเงิน	0	0	0	0	2	18
<i>กองทุนปิด</i>	20	9,588	18	10,027	17	8,931
ตราสารทุน	12	6,313	8	4,900	6	3,282
ตราสารหนี้	2	878	3	1,346	2	722
ตราสารหนี้ระยะสั้น	0	0	0	0	0	0
ตราสารผสม	2	455	1	184	0	0
ตราสารผสมแบบยืดหยุ่น	3	1,198	5	2,840	8	4,156
หน่วยลงทุน	1	744	1	756	1	771
• ระดมทุนต่างประเทศ	12	10,753	13	12,356	14	18,773
<i>กองทุนเปิด</i>	4	2,411	5	2,884	6	3,490
ตราสารทุน	4	2,411	4	2,735	4	382
ตราสารผสมแบบยืดหยุ่น	0	0	1	149	1	168
ตราสารหนี้	0	0	0	0	1	2,940
<i>กองทุนปิด</i>	8	8,343	8	9,472	8	15,283
ตราสารทุน	8	8,343	8	9,472	8	15,283

นโยบายการลงทุน	2543		2544		2545	
	จำนวน กองทุน	มูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	จำนวน กองทุน	มูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	จำนวน กองทุน	มูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)
กองทุนรวมที่ลงทุนต่างประเทศ	0	0	0	0	5	2,190
• ระดมทุนในประเทศ	0	0	0	0	5	2,190
<i>กองทุนเปิด</i>	0	0	0	0	5	2,190
ตราสารทุน	0	0	0	0	1	505
ตราสารหนี้	0	0	0	0	1	433
หน่วยลงทุน	0	0	0	0	3	1,252
กองทุนรวมพิเศษ	49	229,020	49	238,533	77	250,332
<i>กองทุนปิด</i>	49	229,020	49	238,533	77	250,332
กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ เพื่อแก้ไขปัญหาในระบบ สถาบันการเงิน (กอง 2)	29	41,067	28	48,508	28	45,637
กองทุนรวมเพื่อแก้ไขปัญหา ในระบบสถาบันการเงิน (กอง 3)	20	187,953	17	184,894	17	163,572
กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และสิทธิเรียกร้อง (กอง 4)	0	0	4	5,131	32	41,123
รวม	245	369,230	286	392,872	370	466,795

“ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์, สถิติตลาดทุนรายไตรมาส ไตรมาส 4 ปี 2545.

หมายเหตุ : ^{1/} ไม่รวมกองทุนรวมที่อยู่ระหว่างการชำระบัญชี และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนต่างด้าว

กิจกรรมในโอกาสครบรอบหนึ่งทศวรรษ ก.ล.ต.

วันที่ 16 พฤษภาคม 2545 เป็นวันครบรอบ 10 ปี ของการเปิดดำเนินงานอย่างเป็นทางการของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ตลอดปี 2545 จึงได้มีการจัดกิจกรรมต่างๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อตลาดทุนและระบบการเงินของประเทศ พร้อมกับประชาสัมพันธ์ให้ประชาชนได้ทราบถึงการเปิดดำเนินงานครบ 10 ปีของคณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ทั้งนี้ กิจกรรมหลักในโอกาสครบรอบหนึ่งทศวรรษ ก.ล.ต. มีดังนี้

การจัดแถลงข่าว “หนึ่งทศวรรษ ก.ล.ต. กับการพัฒนาตลาดทุนไทยในทศวรรษหน้า”

เมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2545 นายประสาร ไตรรัตน์วรกุล เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้สรุปผลการดำเนินงานของคณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในช่วงหนึ่งทศวรรษที่ผ่านมา และเปิดเผยแนวความคิดในการพัฒนาตลาดทุนไทยในทศวรรษหน้า เพื่อให้ตลาดทุนสามารถตอบสนองต่อกระแสโลกาภิวัตน์ ความต้องการของผู้ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งช่วยสนับสนุนการพัฒนาประเทศได้อย่างมีประสิทธิภาพ สำหรับผลการดำเนินงานในหนึ่งทศวรรษ มีเรื่องหลักๆ ที่เห็นผลเป็นรูปธรรม ได้แก่ (1) การยกระดับการเปิดเผยข้อมูลให้มีความโปร่งใสเทียบเท่ามาตรฐานสากล (2) การเพิ่มความหลากหลายของสินค้าในตลาดทุนให้สามารถตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนและกิจการที่ต้องการระดมทุน (3) การพัฒนาตลาดตราสารหนี้ให้มีบทบาทเพิ่มขึ้นเพื่อให้ระบบตลาดทุนเกิดความสมดุล (4) การกำกับดูแลตัวกลางที่ให้บริการแก่ผู้ลงทุนให้ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์ มีมาตรฐานและจรรยาบรรณ รวมทั้งรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุน และ (5) การสร้างกลไกให้ผู้ลงทุนคุ้มครองตนเองได้ ผ่านการให้ความรู้ กระบวนการใช้สิทธิ และการระงับข้อพิพาทโดยอนุญาโตตุลาการ

ส่วนภารกิจในทศวรรษหน้าที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ต้องเตรียมความพร้อมและกำหนดกลยุทธ์ให้สอดคล้อง มี 5 ประเด็นหลัก ได้แก่ (1) การพัฒนาตลาดตราสารหนี้ให้เป็นเครื่องมือสำคัญที่จะดึงเงินออมจากตลาดเงินมาสู่ตลาดทุน และเป็นฐานทุนให้แก่ภาคธุรกิจ รวมทั้งการพัฒนาตราสารหนี้ที่มีลักษณะคาบเกี่ยวกับตราสารทุน (equity-link instruments) (2) การสร้างกลไกตลาดช่วยผลักดันให้ภาคธุรกิจมีบริษัทที่ภักดีด้วยความเต็มใจ (3) การปรับบทบาทของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยให้มีการบริหารงานเชิงพาณิชย์เพื่อความคล่องตัวในการดำเนินงาน และปรับขอบเขตการประกอบธุรกิจหลักหลักทรัพย์ของตัวกลางประเภทต่างๆ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการให้บริการผู้ลงทุน (4) การจำกัดความเสี่ยงจากการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ (5) การปรับโครงสร้างหน่วยงานกำกับดูแลตลาดการเงิน ให้เหมาะสมกับการเปลี่ยนแปลงรูปแบบธุรกิจและโครงสร้างตลาดทุน และสามารถรองรับพัฒนาการต่างๆ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

การจัดสัมมนาในระดับภูมิภาคเอเชียในหัวข้อ “How Can Non - bank Financial Institutions Play a Greater Role in a Bank - based Economy ?”

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. และ The World Bank ได้ร่วมกันจัดสัมมนาในระดับภูมิภาค ในหัวข้อ “How Can Non-bank Financial Institutions (NBFIs) Play a Greater Role in a Bank-based Economy?” เมื่อวันที่ 4-6 กันยายน 2545 ณ โรงแรมพลาซ่า แอทธินี กรุงเทพฯ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อกระตุ้นให้ทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้องร่วมกันพัฒนาบทบาทของสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ (NBFIs) อันได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บริษัทประกันชีวิต บริษัทแฟกเตอร์ริง บริษัทลีสซิ่ง และกองทุนประเภทต่างๆ ที่เป็นการออกแบบผูกพัน ให้เป็นกลไกสำคัญในการสร้างความสมดุลในระบบการเงิน โดยการเป็นแหล่งเงินทุนให้ภาคธุรกิจและเป็นทางเลือกในการลงทุนแก่ผู้ลงทุน อันจะช่วยสนับสนุนการเติบโตอย่างมั่นคงของเศรษฐกิจไทย

งานสัมมนาในครั้งนี้ประสบความสำเร็จอย่างยิ่ง นับได้ว่าเป็นเวทีระดับภูมิภาคที่ผู้แทนจากภาคเอกชน ทั้งที่เป็นสถาบันการเงิน ผู้ประกอบการในตลาดการเงิน และนักวิชาการ รวมทั้งองค์การกำกับดูแล ทั้งไทย และต่างประเทศจำนวนกว่า 300 คน มีโอกาสได้รับความรู้และแลกเปลี่ยนประสบการณ์เกี่ยวกับบทบาท และการกำกับดูแล NBFIs จากวิทยากรผู้ทรงคุณวุฒิจำนวน 35 คน ซึ่งในเบื้องต้นทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง ได้เล็งเห็นความสำคัญของ NBFIs และเห็นความจำเป็นที่จะต้องสนับสนุนให้ NBFIs สามารถทำหน้าที่ได้อย่างเต็มที่เคียงคู่กับธนาคารพาณิชย์แม้ในประเทศที่มีระบบการเงินพึ่งพิงเงินทุนจากระบบสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ (bank based financial system) เป็นหลัก ในขณะเดียวกันก็ต้องเตรียมความพร้อมให้แก่ผู้ที่เกี่ยวข้องโดยเฉพาะผู้ลงทุน เนื่องจากตลาดทุนมีความซับซ้อนกว่าตลาดเงินทั้งเรื่องความเสี่ยง และข้อมูลข่าวสารที่ผู้ลงทุนจะต้องใช้ประกอบการตัดสินใจ ทั้งนี้ นอกเหนือจากการมีนโยบายการเงินที่เอื้อต่อการพัฒนาบทบาทของ NBFIs แล้ว ยังมี 4 เรื่องหลักที่ได้รับการยอมรับว่าหากมีการดำเนินงานอย่างจริงจังจะช่วยเพิ่มบทบาทของ NBFIs ยิ่งขึ้น ซึ่งได้แก่

- การมีบรรษัทภิบาลที่ดี เพื่อเสริมสร้างความเชื่อมั่นในเรื่องความโปร่งใสและเป็นธรรม
- การพัฒนาบทบาทของผู้ลงทุนสถาบัน ให้เป็นแรงผลักดันให้เกิดความโปร่งใสในการเปิดเผยข้อมูลของผู้ออกหลักทรัพย์ และเป็นผู้วิเคราะห์ข้อมูลแทนผู้ลงทุนรายย่อย รวมทั้งเป็นแหล่งเงินทุนระยะยาว
- การปรับกรอบการกำกับดูแล NBFIs ให้เท่าเทียมกันกับการประกอบธุรกิจของสถาบันการเงิน
- การทบทวนรูปแบบของตลาดรอง ให้เหมาะสมกับสภาวะการณ์ในอนาคต โดยจะต้องมีการบริหารงานที่มีประสิทธิภาพ และสามารถตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงของสภาวะแวดล้อมที่มีการแข่งขันรุนแรง

ความรู้และแนวความคิดที่ผู้เข้าร่วมงานสัมมนาได้รับในครั้งนี้ จะเป็นประโยชน์ต่อการกำหนดแนวทางในการพัฒนาตลาดทุนของประเทศ และการที่ผู้ที่เกี่ยวข้องมีความรู้ความเข้าใจที่ตรงกันจะเป็นแรงผลักดันให้การดำเนินงานต่างๆ เห็นผลเป็นรูปธรรมได้โดยเร็ว สำหรับผู้ที่สนใจค้นคว้าเอกสารที่เกี่ยวข้องกับเนื้อหาของงานสัมมนา สามารถเรียกดูได้จากเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. (www.sec.or.th) ในหัวข้อ “เอกสารเผยแพร่”

อนึ่ง การจัดสัมมนาในครั้งนี้ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายทั้งหมดร่วมกับ The World Bank ส่วนรายได้ที่เก็บจากผู้เข้าร่วมสัมมนาที่มาจากภาคเอกชนซึ่งเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 810,000 บาท นั้น เมื่อวันที่ 27 ธันวาคม 2545 ผู้บริหารของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้เข้าเฝ้า ทูลละอองพระบาท สมเด็จพระเทพรัตนราชสุดาฯ สยามบรมราชกุมารี เพื่อทูลเกล้าฯ ถวายเงินรายได้ ดังกล่าวโดยเสด็จพระราชกุศลสมทบทุนมูลนิธิอานันทมหิดล ณ สภาอากาศไทย

การจัดทำหนังสือ “หนังสือทศวรรษ ก.ล.ต.”

หนังสือ “หนังสือทศวรรษ ก.ล.ต. : ทศวรรษแรกของ ก.ล.ต. กับตลาดทุนไทย (พ.ศ. 2535-2545)” หรือ “One Decade : First Decade of the Thai SEC and Capital Market in Thailand (1992-2002)” ได้บันทึกเหตุการณ์ในตลาดทุน แนวความคิด และการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการ ก.ล.ต. และ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา ซึ่งมีทั้งที่บรรลุเป้าหมาย และที่ไม่ประสบความสำเร็จนัก ตลอดจนประเด็นในอนาคต ทั้งนี้ มีวัตถุประสงค์ที่จะให้หนังสือเล่มนี้เป็นประโยชน์ต่อการศึกษาประสบการณ์ ในการแก้ไขปัญหาและปรับปรุงการดำเนินงานต่อไปในอนาคต เป็นเครื่องมือสื่อสารในการสร้างความเข้าใจ กับสาธารณชนเกี่ยวกับการดำเนินงานของคณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และเป็นการรายงานผลการดำเนินงานของหน่วยงานของรัฐหน่วยงานหนึ่งต่อประชาชน

หนังสือเล่มนี้จัดพิมพ์ขึ้นจำนวนจำกัด และได้แจกจ่ายไปให้รัฐบาล หรือคณะรัฐมนตรี สมาชิกสภาผู้แทนราษฎร สมาชิกวุฒิสภา หน่วยงานราชการ หน่วยงานในตลาดทุนไทยและต่างประเทศ รวมทั้ง ได้มอบให้สถานทูต ต่างประเทศในประเทศไทย สถานทูตไทยในต่างประเทศ และสถาบันการศึกษาระดับอุดมศึกษาทุกแห่ง เพื่อเป็นประโยชน์ต่อสาธารณชนในการศึกษา ค้นคว้า และอ้างอิงข้อมูลต่อไป ทั้งนี้ ผู้สนใจสามารถติดตาม หนังสือ “หนังสือทศวรรษ ก.ล.ต.” ได้ในเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. (www.sec.or.th)

การตรวจสอบการกระทำที่อาจเข้าข่ายฝ่าฝืน พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

จากระบบการติดตามและตรวจสอบของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกอบกับข่าวที่ปรากฏตามสื่อต่างๆ เรื่องร้องเรียน รวมทั้งเรื่องที่เกิดจากตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือองค์กรภายนอก ทั้งในและต่างประเทศ หากพบการกระทำที่อาจเข้าข่ายฝ่าฝืน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ซึ่งจำเป็นต้องมีการตรวจสอบอย่างเป็นทางการ พนักงานเจ้าหน้าที่ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะใช้อำนาจตามที่กำหนดไว้ในมาตรา 264 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เก็บรวบรวมพยานหลักฐานเพื่อพิจารณาว่ามีการกระทำฝ่าฝืนกฎหมายหรือไม่ต่อไป ทั้งนี้ หากเป็นกรณีที่เกี่ยวข้องกับการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้มอบหมายให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ ทำหน้าที่ด่านแรกในการติดตามสภาพการซื้อขายที่เกิดขึ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในฐานะองค์กรที่ทำหน้าที่กำกับดูแลตนเอง ซึ่งรวมถึงการติดตามปริมาณการซื้อขายหรือความเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์ที่ผิดปกติ การดูแลให้บริษัทจดทะเบียนชี้แจงข้อมูลข่าวสารให้ทันต่อเหตุการณ์ และการพิจารณาเบื้องต้นก่อนส่งเรื่องให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ดำเนินการต่อไป นอกจากนี้ ในกรณีที่เกี่ยวกับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยมิได้รับใบอนุญาต ในปี 2545 สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้รับแจ้งเบาะแสและเรื่องร้องเรียนเป็นจำนวนมากเกี่ยวกับบริษัทข้ามชาติที่เข้ามาตั้งสถานประกอบการในประเทศไทยเพื่อชักชวนให้ลูกค้าซึ่งส่วนใหญ่เป็นชาวออสเตรเลียลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ (boiler room/cold calling) ซึ่งจากการติดตามในเบื้องต้น สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. พบว่าสถานที่ประกอบการส่วนใหญ่ได้ปิดตัวลงและได้มีการย้ายฐานไปประกอบธุรกิจนอกประเทศไทยแล้ว

ในระหว่างปี 2545 มีเรื่องที่เกิดจากการพิจารณาเบื้องต้นเห็นว่าอาจมีการกระทำฝ่าฝืนกฎหมาย และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ดำเนินการตรวจสอบอย่างเป็นทางการรวม 37 เรื่อง ซึ่งส่วนใหญ่เป็นความผิดเกี่ยวกับการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ ได้แก่ การสร้างราคาหรือสร้างภาพลวงเกี่ยวกับสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์ และการใช้ข้อมูลภายใน (รายละเอียดปรากฏตามตาราง) โดยเป็นการตรวจสอบเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าว จำนวน 22 เรื่อง (เป็นเรื่องค้างจากปี 2544 จำนวน 16 เรื่อง)

ประเภทความผิด	จำนวนเรื่องที่ตรวจสอบ
การสร้างราคาหลักทรัพย์	14
การใช้ข้อมูลภายใน	8
การทุจริตของผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์	5
การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยมิได้รับใบอนุญาต	5
การกระทำผิดเกี่ยวกับบัญชีหรือเอกสาร	3
การครอบงำกิจการ	1
การออกและเสนอขายหลักทรัพย์	1
รวม	37

จากเรื่องทั้งหมดที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ดำเนินการตรวจสอบในปี 2545 นั้น สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ดำเนินการทางอาญา โดยนำเรื่องเสนอคณะกรรมการเปรียบเทียบเพื่อพิจารณาเปรียบเทียบปรับผู้กระทำผิดจำนวน 2 เรื่อง และกล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวนจำนวน 1 เรื่อง ทั้งนี้ ส่วนใหญ่หรือจำนวน 12 เรื่อง ได้ยุติไป เนื่องจากไม่พบการกระทำฝ่าฝืนกฎหมายหรือพยานหลักฐานไม่เพียงพอ

ในปี 2545 บางช่วงเวลาสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีความผันผวนอยู่บ้าง โดยมีผู้ลงทุนรายใหญ่เข้ามาซื้อขายหลักทรัพย์ อันเป็นผลให้ผู้ลงทุนรายอื่นๆ เข้ามาร่วมซื้อขายตามเป็นจำนวนมากในลักษณะ net settlement และทำให้หลายหลักทรัพย์ซึ่งส่วนใหญ่มีมูลค่าตามราคาตลาดต่ำ (small capitalization) หรือมีราคาค่อนข้างต่ำ มีราคาและปริมาณการซื้อขายเปลี่ยนแปลงไปอย่างมาก แต่จากการตรวจสอบไม่อาจสรุปได้ว่าเป็นการสร้างราคาหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้มีมาตรการดำเนินการกรณีมีการซื้อขายหลักทรัพย์ผิดไปจากสภาพปกติของตลาด เพื่อยับยั้งพฤติกรรม การซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผิดปกติได้ตามสมควร โดยเมื่อเห็นว่าสภาพการซื้อขายในหลักทรัพย์ใดมีแนวโน้มที่จะเป็นอันตรายต่อระบบการซื้อขายโดยรวม ตลาดหลักทรัพย์ฯ สามารถห้ามบริษัทหลักทรัพย์ซื้อขายหลักทรัพย์ในลักษณะ net settlement ให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ (margin loan) และขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมมาส่งมอบ (short selling) นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังสามารถห้ามบริษัทหลักทรัพย์ส่งคำสั่งซื้อขายของบุคคลที่มีพฤติกรรมที่ทำให้การซื้อขายผิดไปจากสภาพปกติของตลาด รวมทั้งสามารถห้ามบริษัทหลักทรัพย์ส่งคำสั่งซื้อขายเป็นการชั่วคราวได้

นอกจากการดำเนินการตรวจสอบตามที่กล่าวข้างต้นแล้ว สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้มีการประสานงานและให้ความร่วมมือกับองค์กรกำกับดูแลต่างประเทศ ทั้งที่เป็นทางการและไม่เป็นทางการอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้การกำกับดูแลและการบังคับใช้กฎหมายมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดย ณ สิ้นปี 2545 สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้รับเรื่องจากองค์กรต่างประเทศเพื่อให้ดำเนินการตรวจสอบจำนวน 61 เรื่อง ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเรื่องเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยมิได้รับใบอนุญาตโดยเป็นการชักชวนให้ลูกค้าซึ่งส่วนใหญ่เป็นชาวออสเตรเลียลงทุนในหลักทรัพย์ (boiler room/cold calling)

สรุปความคืบหน้าของการดำเนินคดีที่สำคัญ

ข้อคดี	ฐานความผิด	หมวด	มาตรา	ผู้กระทำความผิด	ความคืบหน้า
2536					
KMC	กรณีร่วมกันซื้อขายหุ้นบริษัท กฤษดามหานคร จำกัด (มหาชน) ในลักษณะอำพรางเพื่อให้บุคคลทั่วไปหลงผิดและร่วมกันซื้อขายหุ้นดังกล่าวในลักษณะต่อเนื่อง	การสร้างราคาหลักทรัพย์	42 ฉ (1) (2) (พ.ร.บ. ตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2517) และ 243 (1) (2)	(1) {ก} (2) {ข} (3) {ค} (4) {ง} (5) {จ}	(ลำดับที่ 1-3) พนักงานสอบสวนเห็นควรสั่งฟ้อง ต่อมาปี 2537 พนักงานอัยการและอัยการสูงสุดร่วมกันมีคำสั่งไม่ฟ้อง จึงถือว่าเป็นคำสั่งเด็ดขาดไม่ฟ้องคดี (ลำดับที่ 4-5) ปี 2537 ศาลอาญากรุงเทพใต้มีคำพิพากษา เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2537 โดยพิพากษาว่าจำเลยทั้งสองมีความผิดรวม 2 กระทั่ง เป็นอัตราโทษจำคุกคนละ 3 ปี และปรับคนละ 700,000 บาท จำเลยทั้งสองให้การรับสารภาพจึงลดโทษกึ่งหนึ่ง คงลงโทษจำคุกจำเลยเหลือคนละ 1 ปี 6 เดือน และปรับคนละ 350,000 บาท สำหรับโทษจำคุกให้รอการลงโทษเป็นเวลา 2 ปี และให้คุ้มครองประพฤติดของจำเลยทั้งสองไว้ โดยให้รายงานต่อพนักงานคุมประพฤติทุก 3 เดือนเป็นระยะเวลา 1 ปี (ลำดับที่ 6) เดือนธันวาคม 2544 พนักงานอัยการยื่นฟ้องต่อศาลอาญากรุงเทพใต้ คดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาล (ลำดับที่ 7) เดือนมีนาคม 2545 พนักงานอัยการยื่นฟ้องต่อศาลอาญากรุงเทพใต้ คดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาล
				(6) {จ}	
				(7) {จ}	

ข้อคดี	ฐานความผิด	หมวด	มาตรา	ผู้กระทำความผิด	ความคืบหน้า
2536 (ต่อ)				(8) {ช} (9) {ช} (10) {ณ} (11) {ญ} (12) {ฎ} (13) {ฎ} (14) {ฐ}	(ลำดับที่ 8-14) เดือนกุมภาพันธ์ 2544 พนักงานอัยการมีคำสั่งฟ้อง แต่ไม่สามารถจับกุมตัวผู้ต้องหาได้ คดีจึงขาดอายุความ
SCIB	กรณีร่วมกันซื้อขายหุ้น ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) ในลักษณะอำพราง เพื่อให้บุคคลทั่วไปหลงผิด และร่วมกันซื้อขายหุ้นดังกล่าว ในลักษณะต่อเนื่อง	การสร้างราคา หลักทรัพย์	243 (1) และ (2)	(1) {ท} (2) {ณ} (3) {ณ} (4) {ด} (5) {ด} (6) {ณ} (7) {ท}	(ลำดับที่ 1-3) พนักงานสอบสวนเห็นควร สั่งไม่ฟ้อง ต่อมาปี 2538 พนักงานอัยการมีคำสั่งฟ้อง คดีอยู่ระหว่างการพิจารณา ของศาลอาญา (ลำดับที่ 4-7) พนักงานสอบสวนเห็นควร สั่งไม่ฟ้อง ต่อมาปี 2538 พนักงานอัยการและอัยการสูงสุด ร่วมกันมีคำสั่งไม่ฟ้อง จึงถือว่า เป็นคำสั่งเด็ดขาดไม่ฟ้องคดี
2541 CHICO	กรณีกระทำหรือยินยอม ให้กระทำความผิดเกี่ยวกับบัญชี หรือเอกสารของบริษัท ชิโก้-ไทย แพลนเดชั่น จำกัด (มหาชน)	ความผิด เกี่ยวกับบัญชี และเอกสาร	312	{ธ}	คดีอยู่ระหว่างการพิจารณา ของพนักงานสอบสวนหรือ พนักงานอัยการ

ชื่อย่อคดี	ฐานความผิด	หมวด	มาตรา	ผู้กระทำความผิด	ความคืบหน้า
2542					
TCOAT	กรณีร่วมกันซื้อขายหุ้นบริษัท อุตสาหกรรมผ้าเคลือบพลาสติกไทย จำกัด (มหาชน) ในลักษณะอำพรางเพื่อให้บุคคลทั่วไปหลงผิดและร่วมกันซื้อขายหุ้นดังกล่าวในลักษณะต่อเนื่อง	การสร้างราคาหลักทรัพย์	243 (1) และ (2)	(1) {น} (2) {บ}	คดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของพนักงานสอบสวนหรือพนักงานอัยการ
TTF	กรณีซื้อขายหุ้นบริษัทเงินทุนไทยธนากร จำกัด (มหาชน) โดยอาศัยบัญชีของตนและบุคคลอื่น อันเป็นผลให้ตนได้หุ้นมา โดยมีได้รายงานการได้มาซึ่งหุ้นดังกล่าว มีผลให้การถือหลักทรัพย์โดยรวมถึงจุดร้อยละห้าของจำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ และมีได้จัดทำคำเสนอซื้อต่อผู้ถือหุ้นของกิจการเป็นการทั่วไป	การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ	246 และ 247	{ป}	คดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของพนักงานสอบสวนหรือพนักงานอัยการ
IEC	คดีแรก - กรณีกระทำความผิดยินยอมให้กระทำความผิดเกี่ยวกับบัญชีหรือเอกสารของบริษัท อินเตอร์เนชั่นเนล เอนจิเนียริง จำกัด (มหาชน)	ความผิดเกี่ยวกับบัญชีและเอกสาร	312	{ผ}	คดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของพนักงานสอบสวนหรือพนักงานอัยการ
	คดีที่สอง - กรณีกระทำความผิดหน้าที่โดยทุจริตจนเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายแก่ทรัพย์สินของบริษัท อินเตอร์เนชั่นเนล เอนจิเนียริง จำกัด (มหาชน) และกระทำการเพื่อแสวงหาประโยชน์ที่มีควรได้โดยชอบด้วยกฎหมาย อันเป็นการเสียหายแก่บริษัท	ความผิดของผู้บริหารทุจริต	307, 311 ประกอบ 313	{ผ}	คดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของพนักงานสอบสวนหรือพนักงานอัยการ

ชื่อดี	ฐานความผิด	หมวด	มาตรา	ผู้กระทำความผิด	ความคืบหน้า
2542 (ต่อ)					
TM	<p>กรณีร่วมกันกระทำความผิดหน้าที่ โดยทุจริตจนเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายแก่ทรัพย์สินของบริษัท ไทยโมเดิร์นพลาสติก อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) และเบียดบังเอาทรัพย์สินของบริษัท และกระทำการเพื่อแสวงหาประโยชน์ที่มีควรได้โดยชอบด้วยกฎหมาย อันเป็นการเสียหายแก่บริษัท และกระทำหรือยินยอมให้กระทำความผิดเกี่ยวกับบัญชีหรือเอกสารของบริษัท</p> <p>กรณีช่วยเหลือหรือให้ความสะดวกในการที่ผู้บริหารของบริษัท ไทยโมเดิร์นพลาสติก อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) กระทำความผิด</p>	ความผิดของผู้บริหารทุจริต	307, 308 311 ประกอบ 313 และ 312	(1) {ฝ} (2) {พ} (3) {ฟ}** (4) {ธ} (5) {ม} หมายเหตุ ** ไม่ได้กระทำความผิดตามมาตรา 312	พนักงานสอบสวนเห็นควรสั่งไม่ฟ้อง ต่อมาปี 2545 พนักงานอัยการมีคำสั่งไม่ฟ้อง จึงถือว่าเป็นคำสั่งเด็ดขาดไม่ฟ้องคดี
ZMICO	<p>กรณีกระทำความผิดหน้าที่ โดยทุจริตจนเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายแก่ทรัพย์สินของบริษัท หลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) และกระทำการเพื่อแสวงหาประโยชน์ที่มีควรได้โดยชอบด้วยกฎหมาย อันเป็นการเสียหายแก่บริษัท</p> <p>กรณีช่วยเหลือหรือให้ความสะดวกในการที่ผู้บริหารของบริษัท หลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) กระทำความผิด</p>	ความผิดของผู้บริหารทุจริต	307, 311 ประกอบ 313	(1) {ร}	คดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของพนักงานสอบสวนหรือพนักงานอัยการ
			315	(2) {ล}	

ข้อคดี	ฐานความผิด	หมวด	มาตรา	ผู้กระทำความผิด	ความคืบหน้า
2543					
ONPA	<p>กรณีขายหุ้นบริษัท ออนป้า อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล จำกัด (มหาชน) โดยอาศัยข้อมูลภายในที่บริษัทยังมีได้เปิดเผยให้ประชาชนทั่วไปได้รับทราบ และมีได้รายงานการจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าว มีผลให้การถือหลักทรัพย์โดยรวมลดลงถึงจุดร้อยละห้าของจำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ</p> <p>กรณีขายหุ้นบริษัท ออนป้า อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล จำกัด (มหาชน) โดยอาศัยข้อมูลภายในที่บริษัทยังมีได้เปิดเผยให้ประชาชนทั่วไปได้รับทราบ</p>	<p>การซื้อขายหลักทรัพย์ โดยใช้ข้อมูลภายในและการเข้าถึงหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ</p> <p>การซื้อขายหลักทรัพย์ โดยใช้ข้อมูลภายใน</p>	<p>241 และ 246</p> <p>241</p>	<p>(1) {ว}</p> <p>(2) {ศ}</p> <p>(3) {ข}</p>	<p>พนักงานสอบสวนเห็นควรสั่งฟ้องแต่พนักงานอัยการมีคำสั่งไม่ฟ้อง ต่อมาอธิบดีกรมตำรวจเห็นชอบตามคำสั่งไม่ฟ้องของพนักงานอัยการ จึงถือว่าเป็นคำสั่งเด็ดขาดไม่ฟ้องคดี</p>
THIP	<p>กรณีร่วมกันซื้อขายหุ้นบริษัท ทานตะวันอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ในลักษณะอำพรางเพื่อให้นักลงทุนทั่วไปหลงผิดและร่วมกันซื้อขายหุ้นดังกล่าวในลักษณะต่อเนื่อง</p> <p>กรณีมิได้รายงานการได้มาซึ่งหุ้นบริษัท ทานตะวันอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) มีผลให้การถือหลักทรัพย์โดยรวมถึงจุดร้อยละห้าของจำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ</p>	<p>การสร้างราคาหลักทรัพย์</p> <p>การเข้าถึงหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ</p>	<p>243 (1) และ (2)</p> <p>246</p>	<p>(1) {ส}</p> <p>(2) {ห}</p> <p>(3) {ท}</p> <p>(4) {อ}</p> <p>(5) {ฮ}</p> <p>(6) {ก1}</p> <p>(7) {ข1}</p> <p>(8) {ค1}</p> <p>(9) {ม1}</p> <p>(1) {ส}</p> <p>(2) บริษัท {สี่}</p> <p>(3) บริษัท {ห้า}</p>	<p>คดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของพนักงานสอบสวนหรือพนักงานอัยการ</p>

ชื่อดี	ฐานความผิด	หมวด	มาตรา	ผู้กระทำความผิด	ความคืบหน้า
2543 (ต่อ)					
MGR	กรณีร่วมกันกระทำความผิดหน้าที่โดยทุจริตจนเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายแก่ทรัพย์สินของบริษัท แมเนเจอร์ มีเดีย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และกระทำการเพื่อแสวงหาประโยชน์ที่มีควรได้โดยชอบด้วยกฎหมาย อันเป็นการเสียหายแก่บริษัท และกระทำหรือยินยอมให้กระทำความผิดเกี่ยวกับบัญชีหรือเอกสารของบริษัท	ความผิดของผู้บริหารทุจริตและความผิดเกี่ยวกับบัญชีและเอกสาร	307, 311 ประกอบ 313 และ 312	(1) {จ1} (2) {ผ} (3) {จ1} (4) {จ1}	คดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของพนักงานสอบสวนหรือพนักงานอัยการ
CAC	กรณีร่วมกันประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค้าหลักทรัพย์ โดยไม่ได้รับใบอนุญาต	การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยไม่ได้รับใบอนุญาต	90	(1) บริษัท {หก} จำกัด (2) บริษัท {เจ็ด} จำกัด (3) {ข1} (4) {ข1} (5) {ณ1} (6) {ญ1} (7) {ฎ1} (8) {ฎ1} (9) {ฐ1}	(ลำดับที่ 1-7) คดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของพนักงานสอบสวนหรือพนักงานอัยการ (ลำดับที่ 8) เดือนกรกฎาคม 2545 พนักงานอัยการยื่นฟ้องต่อศาลอาญากรุงเทพใต้ คดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาล (ลำดับที่ 9) คดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของพนักงานสอบสวนหรือพนักงานอัยการ

ชื่อดี	ฐานความผิด	หมวด	มาตรา	ผู้กระทำความผิด	ความคืบหน้า
2544 PPPC	กรณีกระทำความผิดหน้าที่โดยทุจริตจนเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายแก่ทรัพย์สินของบริษัท ฟินิกซ์ พัลพ แอนด์ เพเพอร์ จำกัด (มหาชน) และเบียดบังเอาทรัพย์สินของบริษัท และกระทำการเพื่อแสวงหาประโยชน์ที่มีควรได้โดยชอบด้วยกฎหมาย อันเป็นการเสียหายแก่บริษัท	ความผิดของผู้บริหารทุจริต	307, 308, 311 ประกอบ 313	{ท1}หรือ {ต1}	คดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของพนักงานสอบสวนหรือพนักงานอัยการ
TCP	กรณีร่วมกันกระทำความผิดหน้าที่โดยทุจริตจนเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายแก่ทรัพย์สินของบริษัท ไทยเคเนเปเปอร์ จำกัด (มหาชน) และเบียดบังเอาทรัพย์สินของบริษัท และกระทำการเพื่อแสวงหาประโยชน์ที่มีควรได้โดยชอบด้วยกฎหมาย อันเป็นการเสียหายแก่บริษัทและกระทำให้ยินยอมให้กระทำความผิดเกี่ยวกับบัญชีหรือเอกสารของบริษัท	ความผิดของผู้บริหารทุจริตและความผิดเกี่ยวกับบัญชีและเอกสาร	307, 308, 311 ประกอบ 313 และ 312	(1) {ต1} (2) {ต1} (3) {ต1}	พนักงานสอบสวนและพนักงานอัยการเห็นควรสั่งฟ้องต่อมาในเดือนตุลาคม 2545 พนักงานอัยการได้ยื่นฟ้องต่อศาลอาญานบุรี คดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาล

ชื่อคดี	ฐานความผิด	หมวด	มาตรา	ผู้กระทำความผิด	ความคืบหน้า
2544 (ต่อ)					
Antella	กรณีประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค้ำหลักทรัพย์ โดยไม่ได้รับใบอนุญาต	การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยไม่ได้รับใบอนุญาต	90	(1) บริษัท {แปด}	คดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของพนักงานสอบสวนหรือพนักงานอัยการ
	กรณีผู้รับผิดชอบการดำเนินงานของบริษัท แอนเทลล่า อินเวสเมนต์ อินซ์ ส่งการหรือกระทำการ อันเป็นเหตุให้บริษัทประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค้ำหลักทรัพย์ โดยไม่ได้รับใบอนุญาต และเป็นผู้เคลื่อนย้ายทรัพย์สินที่พนักงานเจ้าหน้าที่ได้อายัดไว้เพื่อใช้เป็นพยานหลักฐาน		301 และ 305	(2) {๑1}	
	กรณีทำลายตราประทับบนทรัพย์สินที่พนักงานเจ้าหน้าที่อายัดไว้		304	(3) บุคคลที่ทำลายตราประทับอายัด	
Brinton	กรณีร่วมกันประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค้ำหลักทรัพย์โดยไม่ได้รับใบอนุญาต	การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยไม่ได้รับใบอนุญาต	90	(1) {ท1} (2) {ธ1} (3) {น1} (4) {บ1} (5) {ป1} (6) {ผ1} (7) {ฝ1}	คดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลอาญากรุงเทพใต้
Benson Dupont	กรณีประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค้ำหลักทรัพย์ โดยไม่ได้รับใบอนุญาต	การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยไม่ได้รับใบอนุญาต	90	(1) {ท1} (2) {ฟ1} (3) {ธ1}	คดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของพนักงานสอบสวนหรือพนักงานอัยการ

ข้อคดี	ฐานความผิด	หมวด	มาตรา	ผู้กระทำความผิด	ความคืบหน้า
2544 (ต่อ)					
Wellington	กรณีร่วมกันประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าหลักทรัพย์โดยไม่ได้รับใบอนุญาต	การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยไม่ได้รับใบอนุญาต	90	(1) บริษัท {เกล้า} (2) {ม1} (3) {ย1} (4) {ร1} (5) {ล1}	คดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของพนักงานสอบสวนหรือพนักงานอัยการ
IAM	กรณีร่วมกันประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าหลักทรัพย์โดยไม่ได้รับใบอนุญาต	การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยไม่ได้รับใบอนุญาต	90	(1) บริษัท {ลิบ} (2) {ว1} (3) {ส1}	คดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของพนักงานสอบสวนหรือพนักงานอัยการ
SIKRIN	กรณีร่วมกันกระทำความผิดหน้าที่โดยทุจริตจนเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายแก่ทรัพย์สินของบริษัท ศิครินทร์ จำกัด (มหาชน) และเบียดบังเอาทรัพย์สินของบริษัทและกระทำการเพื่อแสวงหาประโยชน์ที่มีควรได้โดยชอบด้วยกฎหมาย อันเป็นการเสียหายแก่บริษัทและกระทำหรือยินยอมให้กระทำความผิดเกี่ยวกับบัญชีหรือเอกสารของบริษัท	ความผิดของผู้บริหารทุจริตและความผิดเกี่ยวกับบัญชีและเอกสาร	307, 308, 311 ประกอบ 313 และ 312	(1) {ข1} (2) {ส1}	คดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของพนักงานสอบสวนหรือพนักงานอัยการ
	กรณีกระทำหรือยินยอมให้กระทำความผิดเกี่ยวกับบัญชีหรือเอกสารของบริษัท ศิครินทร์ จำกัด (มหาชน)		312	(3) {ท1}	คดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของพนักงานสอบสวนหรือพนักงานอัยการ

ชื่อดี	ฐานความผิด	หมวด	มาตรา	ผู้กระทำความผิด	ความคืบหน้า
2544 (ต่อ)					
JULDIS	กรณีซื้อหุ้นของบริษัท จุลดิสดิเวลลอป จำกัด (มหาชน) โดยอาศัยบัญชีของตนและบุคคลอื่น อันเป็นผลให้ตนได้หุ้นดังกล่าวมา โดยมีได้รายงานการได้มาซึ่งหุ้นดังกล่าว มีผลให้การถือหลักทรัพย์โดยรวมถึงจตุรร้อยละห้าของจำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ	การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ	246	{ส1}	คดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของพนักงานสอบสวนหรือพนักงานอัยการ
2545					
LANNA	กรณีซื้อหุ้นบริษัท ลานนาลิคไนต์ จำกัด (มหาชน) โดยอาศัยข้อมูลภายในที่บริษัทยังมีได้เปิดเผยให้ประชาชนทั่วไปได้รับทราบ	การซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายใน	241	{พ1}	คดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของพนักงานสอบสวนหรือพนักงานอัยการ

ความสัมพันธ์ระหว่างประเทศ

สืบเนื่องจากการที่กระแสโลกาภิวัตน์และความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีสารสนเทศทำให้ตลาดทุนทั่วโลกสามารถเชื่อมโยงสื่อสารถึงกันได้ภายในระยะเวลาอันรวดเร็ว คณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ตระหนักถึงการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว และเห็นถึงความสำคัญของการเสริมสร้างความสัมพันธ์อันดีระหว่างประเทศอย่างต่อเนื่อง จึงได้ดำเนินการเพื่อให้เกิดการประสานงาน การให้ความร่วมมือ รวมทั้งการแลกเปลี่ยนข้อมูลข่าวสารและประสบการณ์ กับองค์กรต่างประเทศที่มีหน้าที่กำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุน โดยในปี 2545 การดำเนินงานของคณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ด้านความสัมพันธ์ระหว่างประเทศ สรุปได้ดังนี้

การทำหน้าที่ในฐานะสมาชิกประเภทสามัญขององค์กร

International Organization of Securities Commissions (IOSCO)

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้เข้าเป็นสมาชิกประเภทสามัญขององค์กร IOSCO ตั้งแต่วันที่ 26 ตุลาคม 2535 และเป็นสมาชิกในคณะกรรมการชุดต่างๆ ของ IOSCO ได้แก่ Presidents' Committee, Executive Committee, Emerging Markets Committee (EMC) และ Asia-Pacific Regional Committee (APRC) โดยเมื่อปี 2543 เลขานุการ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งรองประธาน (Vice Chairman) ของ IOSCO EMC และเป็นกรรมการใน EMC Advisory Board ซึ่งทำหน้าที่ให้คำแนะนำแก่สมาชิกที่อยู่ในกลุ่มประเทศที่มีตลาดทุนเกิดใหม่ (emerging market countries) ทั้งนี้ ตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์จนถึงพฤษภาคม 2545 เลขานุการ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้รักษาการตำแหน่งประธานของ IOSCO EMC แทนประธานคนเดิมซึ่งเป็นผู้แทนจากประเทศอินเดียที่หมดวาระลง

ในปี 2545 สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นและข้อมูลเพื่อตอบแบบสอบถามที่ IOSCO จัดส่งมาให้ ในเรื่อง

- (1) Questionnaire on the Performance of the IOSCO General Secretariat during 2001/2002
- (2) Second Round of Three Self-assessment Questionnaires related to the Implementation of the IOSCO Objectives and Principles of Securities Regulation (Collective Investment Scheme (CIS), Market Intermediaries, and Secondary Markets) โดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ตอบแบบสอบถามครบทุก principles แล้ว ซึ่งการเข้าร่วมโครงการ self assessment ของ IOSCO นี้ ก็เพื่อให้มั่นใจว่า การกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุนของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. รวมทั้งการออกเกณฑ์กำกับดูแลผู้ที่เกี่ยวข้องในตลาดทุน ไม่ว่าจะเป็นการเปิดเผยข้อมูล การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์ และสถาบันต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เป็นไปตามมาตรฐานสากลและสอดคล้องกับ IOSCO's Objectives and Principles

สำหรับในส่วนของ IOSCO EMC นั้น สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ให้ข้อมูลเพื่อการศึกษาเรื่อง Development of Corporate Bond Markets in Emerging Market Countries และ Proposal for Restructuring Functions of the EMC (Discussion Paper on EMC Future Course) และได้ร่วมเป็นคณะกรรมการในกลุ่มของ IOSCO Taskforce of Islamic Capital Markets ซึ่งประกอบด้วยสมาชิกจำนวน 10 ประเทศ ได้แก่ ออสเตรเลีย อินโดนีเซีย จอร์แดน ไนจีเรีย แอฟริกาใต้ ไทย ตุรกี อิตาลี อังกฤษ และสหรัฐอเมริกา โดยมีส่วนร่วมในการพิจารณา Term of Reference (ToR) การออกแบบสอบถาม Questionnaire for IOSCO Islamic Capital Market Study และการให้ข้อมูลในการตอบแบบสอบถามดังกล่าว

ในการประชุมใหญ่ประจำปีครั้งที่ 27 ขององค์กร IOSCO เมื่อวันที่ 18-24 พฤษภาคม 2545 ณ กรุงอิสตันบูล ประเทศตุรกี ได้มีการสัมมนาทางวิชาการ โดยหัวข้อหลักในปีนี้ได้แก่ Globalization: Opportunities and Challenges เนื่องจากเห็นว่ากระบวนการของโลกาภิวัตน์ได้สร้างโอกาสใหม่ให้แก่ผู้ลงทุนและผู้ประกอบการด้านการเงิน แต่ในขณะเดียวกันก็เป็นเรื่องที่สร้างความท้าทายให้แก่หน่วยงานที่ทำหน้าที่กำกับดูแลตลาดการเงินด้วย นอกจากนี้ ยังได้หารือในประเด็นที่ต่อเนื่องจากเหตุการณ์สำคัญ 2 เหตุการณ์ คือ (1) เหตุการณ์วันที่ 11 กันยายน 2544 และ (2) กรณีของบริษัท Enron รวมทั้งได้กำหนดนโยบายการให้ความร่วมมือในการกำกับดูแลตลาดทุน เช่น การจัดทำบันทึกความเข้าใจเกี่ยวกับการให้ความร่วมมือระหว่างประเทศสมาชิก IOSCO (Multilateral Memorandum of Understanding) การให้ความร่วมมือแก่สถาบันการเงินระหว่างประเทศในการดูแลให้ประเทศสมาชิกปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในเรื่องการให้บริการทางการเงิน เป็นต้น

นอกจากนี้ ในการประชุม IOSCO EMC เมื่อวันที่ 28-31 ตุลาคม 2545 ณ กรุงกัวลาลัมเปอร์ ประเทศมาเลเซีย ก็ได้มีการหารือเกี่ยวกับขั้นตอนและคุณสมบัติของสมาชิกที่จะขอเป็นคู่สัญญาใน Multilateral Memorandum of Understanding ความคืบหน้าการประเมินมาตรฐานการกำกับดูแลของประเทศสมาชิกตามหลักการของ IOSCO และการเข้าร่วมโครงการ Financial Sector Assessment Program (FSAP) และ Report on the Observance of Standards and Codes (ROSCs) ของประเทศสมาชิก

การทำหน้าที่ในฐานะสมาชิก Asia - Pacific Regional Committee (APRC)

เมื่อวันที่ 18 เมษายน 2540 ประเทศสมาชิก IOSCO APRC Enforcement จำนวน 21 ประเทศ รวมทั้งประเทศไทย ได้มีข้อตกลงร่วมกันที่จะแลกเปลี่ยนข้อมูลการตรวจสอบและดำเนินคดีที่เกี่ยวกับธุรกิจหลักทรัพย์และตลาดทุนของแต่ละประเทศ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบังคับใช้กฎหมาย ซึ่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ให้ความร่วมมือในการปฏิบัติตามข้อตกลงดังกล่าวมาโดยตลอด สำหรับปี 2545 สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้แลกเปลี่ยนข้อมูลข่าวสารตามข้อตกลงและประสานงานให้ความช่วยเหลือและแลกเปลี่ยนข้อมูลในการตรวจสอบกรณีการกระทำผิดที่มีผลกระทบต่อผู้ลงทุนในประเทศสมาชิกอื่นๆ เช่น กรณีที่มีผู้อ้างว่าเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และติดต่อชักชวนผู้ลงทุนให้ไปลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ (boiler room/cold calling) นอกจากนี้ ยังได้เผยแพร่ข้อมูลการดำเนินคดีกับผู้กระทำความผิดตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ซึ่งรวมถึงข้อมูลการดำเนินคดีอาญา (criminal action) ที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนแล้วให้แก่ประเทศสมาชิกด้วย

นอกจากนี้ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ให้ความร่วมมือในการให้ข้อมูลสำหรับประเด็นศึกษาในหมู่สมาชิกด้วย ได้แก่ การตอบแบบสอบถามเรื่อง Survey on Regulation of Exchange Screen-based Trading Systems และ APRC Investor Protection Survey

สำหรับการประชุม IOSCO APRC and APRC Enforcement Directors' Meeting เมื่อวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2545 นั้น ได้มีการอภิปรายในหัวข้อหลัก คือ การเตือนผู้ลงทุนให้ระมัดระวังกรณี boiler room/cold calling ซึ่งได้ก่อให้เกิดความเสียหายต่อผู้ลงทุนและประเทศที่ถูกอ้างว่าเป็นสถานที่ทำการ นอกจากนี้ ได้มีการอภิปรายถึงการที่ตลาดทุนมีส่วนเกี่ยวข้องกับการฟอกเงินและการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ผู้ก่อการร้าย (money laundering and terrorism financing) ซึ่งก็ได้มีการแลกเปลี่ยนประสบการณ์กันอย่างกว้างขวาง และยังได้มีการแลกเปลี่ยนข้อมูลเกี่ยวกับการบังคับใช้กฎหมายของแต่ละประเทศอีกด้วย

การลงนามในบันทึกความเข้าใจ (Memorandum of Understanding : MOU)

วัตถุประสงค์หลักของการลงนามใน MOU ระหว่างสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และองค์กรต่างประเทศ ที่มีหน้าที่กำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุน เพื่อส่งเสริมความสัมพันธ์อันดีและให้ความร่วมมือในการแลกเปลี่ยนข้อมูลข่าวสารต่างๆ รวมทั้งให้ความช่วยเหลือในการตรวจสอบภายใต้ขอบเขตที่กฎหมายของแต่ละประเทศ อนุญาตให้ดำเนินการได้ การลงนามใน MOU ดังกล่าวจะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุน ในด้านการให้ความคุ้มครองแก่ผู้ลงทุน การป้องกันการกระทำอันไม่เป็นธรรม และการพัฒนาธุรกรรมระหว่างประเทศ อันจะช่วยเสริมสร้างความน่าเชื่อถือให้แก่ตลาดทุนของแต่ละประเทศในที่สุด

ปัจจุบันสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ลงนามใน MOU กับองค์กรต่างประเทศที่ทำหน้าที่กำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุน รวมทั้งสิ้น 9 องค์กร ได้แก่

1. Securities and Futures Commission, Hong Kong เมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายน 2536
2. Securities Commission, Malaysia เมื่อวันที่ 4 เมษายน 2537
3. Superintendencia de Valores y Seguros, Chile เมื่อวันที่ 6 พฤศจิกายน 2538
4. Securities and Futures Commission, Chinese Taipei เมื่อวันที่ 18 มิถุนายน 2539
5. Australian Securities and Investments Commission, Australia เมื่อวันที่ 18 เมษายน 2540
6. Comissao De Valores Mobiliarios, Brazil เมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2540
7. Comision Nacional de Valores, Argentina เมื่อวันที่ 6 พฤศจิกายน 2540
8. Financial Service Board, South Africa เมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน 2543
9. Securities and Exchange Commission of Sri Lanka เมื่อวันที่ 10 ธันวาคม 2544

การจัดหลักสูตรอบรมให้แก่คณะผู้แทนจากต่างประเทศ

ในปี 2545 สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้จัดหลักสูตรอบรมเป็นการทั่วไปให้แก่องค์กรต่างประเทศ ที่กำกับดูแลตลาดทุน ในระหว่างวันที่ 15-19 กรกฎาคม 2545 ผู้เข้าอบรมในหลักสูตรดังกล่าว ได้แก่ ผู้แทนจากประเทศศรีลังกา แทนซาเนีย และเวียดนาม ในหลักสูตรดังกล่าว นอกจากจะให้ความรู้เกี่ยวกับตลาดทุนไทย เพื่อเป็นประโยชน์ต่อการประยุกต์ใช้กับการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุนของประเทศตนเองแล้ว คณะผู้แทนดังกล่าวยังได้มีโอกาสแลกเปลี่ยนแนวคิด ความรู้ และประสบการณ์ในการกำกับดูแลระหว่างกัน รวมทั้งเสริมสร้างความสัมพันธ์อันดีระหว่างกันอีกด้วย นอกจากนี้ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้จัดโปรแกรมดูงานให้แก่คณะผู้แทนจากประเทศศรีลังกา (Unit Trust Association of Sri Lanka) ในหัวข้อเกี่ยวกับการกำกับดูแลและการบริหารธุรกิจจัดการลงทุนในประเทศไทย ในระหว่างวันที่ 22-25 ตุลาคม 2545

รายงานของผู้สอบบัญชีและงบการเงิน

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544



สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน

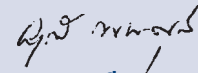
รายงานของผู้สอบบัญชี

เสนอ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินได้ตรวจสอบงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 งบรายได้ และค่าใช้จ่ายและงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผู้บริหารของสำนักงานเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน


สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินต้องวางแผนและปฏิบัติตามเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่า งบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่สำนักงานใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินเชื่อว่า การตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน

สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 รายได้และค่าใช้จ่ายและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



(นางสาวยุวดี เพชรคุปต์)

ผู้อำนวยการสำนักงานการตรวจสอบ



(นางสาวศิริกุล จันดี)

เจ้าหน้าที่ตรวจเงินแผ่นดิน 8

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

หน่วย : บาท

สินทรัพย์	หมายเหตุ	2545	2544
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและเงินฝากธนาคาร		108,571,456.94	55,323,895.92
เงินลงทุนระยะสั้น	4,5	1,643,106,922.00	1,895,377,472.71
เงินยืมทศรอง		2,436,790.23	1,857,316.36
รายได้ค้างรับ	6	23,647,310.78	43,271,675.57
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		2,553,689.29	1,267,453.45
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		1,780,316,169.24	1,997,097,814.01
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน		3,550,582.50	4,719,943.30
เงินลงทุนระยะยาว	5,7	719,975,928.24	411,921,591.05
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	8	32,091,217.70	43,417,742.93
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	9	23,875,284.48	29,991,437.48
สินทรัพย์อื่น		8,203,741.08	10,546,078.55
รวม		787,696,754.00	500,596,793.31
รวมสินทรัพย์		2,568,012,923.24	2,497,694,607.32

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

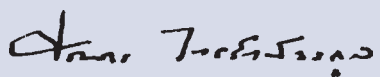
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ งบดุล


ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

หน่วย : บาท

หนี้สินและเงินกองทุน	หมายเหตุ	2545	2544
หนี้สินหมุนเวียน			
เจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		29,628,531.91	10,518,481.59
รายได้รับล่วงหน้า	10	55,150,000.00	40,814,896.85
เจ้าหนี้ - กรมสรรพากร		11,374,053.20	10,170,454.05
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		2,378,273.21	3,913,205.39
รวมหนี้สินหมุนเวียน		98,530,858.32	65,417,037.88
หนี้สินอื่น		71,237.00	92,264.00
หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการรื้อถอน	11	10,501,655.50	8,400,000.00
รวมหนี้สิน		109,103,750.82	73,909,301.88
กองทุนเพื่อการพัฒนาตลาดทุน	12	447,086,389.51	351,861,253.52
เงินกองทุน			
ทุนประเดิม		1,250,532,337.10	1,250,532,337.10
ส่วนเกินทุนจากการบริจาค		1,090,700.00	1,090,700.00
เงินสำรองเพื่อจัดหาสถานที่ทำการถาวร	13	173,781,650.29	173,781,650.29
เงินสำรองทั่วไป	14	655,604,904.31	768,745,788.64
รายได้ต่ำกว่าค่าใช้จ่าย		(76,025,935.80)	(113,140,884.33)
รายการกำไร (รายการขาดทุน) ที่ยังไม่ได้เกิดขึ้น	15	6,839,127.01	(9,085,539.78)
รวมเงินกองทุน		2,011,822,782.91	2,071,924,051.92
รวมหนี้สินและเงินกองทุน		2,568,012,923.24	2,497,694,607.32

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้


 (นายประสาร ไตรรัตน์วรกุล)
 เลขานุการสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.


 (นายวสันต์ เทียนหอม)
 ผู้ช่วยเลขานุการอาวุโส

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ งบรายได้และค่าใช้จ่าย

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

หน่วย : บาท

	หมายเหตุ	2545	2544
รายได้			
รายได้ค่าธรรมเนียม		176,410,151.74	134,619,445.43
รายได้จากการให้บริการข้อมูล		1,508,145.32	609,276.52
รายได้ดอกเบี้ยเงินฝากธนาคาร		1,088,675.31	846,072.99
รายได้จากเงินลงทุน	16	76,245,280.56	64,294,965.86
รายได้เงินอุดหนุนจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย		63,190,924.73	60,000,000.00
รายได้อื่น		699,105.03	905,754.38
รวมรายได้		319,142,282.69	261,275,515.18
ค่าใช้จ่าย			
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและลูกจ้าง		293,479,937.26	272,360,998.85
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน		97,824,981.12	98,138,830.41
ผลประโยชน์ตอบแทนคณะกรรมการ ก.ล.ด. และอนุกรรมการ		3,863,300.11	3,916,570.25
รวมค่าใช้จ่าย		395,168,218.49	374,416,399.51
รายได้ต่ำกว่าค่าใช้จ่าย		(76,025,935.80)	(113,140,884.33)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ งบกระแสเงินสด

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

หน่วย : บาท

	2545	2544
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
รายได้สูง (ต่ำ) กว่ารายจ่าย	(76,025,935.80)	(113,140,884.33)
รายการปรับกระทบรายได้สูง (ต่ำ) เป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน		
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี	22,325,821.92	25,594,120.69
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	1.00	181,023.96
ขาดทุนจากการด้อยค่า	-	12,157.53
ปรับปรุงส่วนลดรับเข้าเป็นดอกเบี้ยรับ	(12,483.33)	(43,838.45)
ปรับปรุงพันธบัตรเข้าเป็นดอกเบี้ยรับ	1,406,540.08	612,504.21
รายได้ค้างรับลดลง (เพิ่มขึ้น)	19,624,364.79	(16,487,965.81)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายลดลง	(380,443.21)	(225,547.42)
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าลดลง (เพิ่มขึ้น)	84,311.05	(356,532.79)
รายได้รับล่วงหน้าเพิ่มขึ้น (ลดลง)	14,335,103.15	(424,150.47)
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(18,642,720.35)	(104,279,112.88)
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง		
เงินยืมทตรง	(579,473.87)	996,162.00
ลูกหนี้เบ็ดเตล็ด	50,945.60	(48,805.60)
ลูกหนี้ - พนักงาน	1,773.69	194,339.86
เงินให้กู้ยืมพนักงาน	1,169,360.80	2,582,683.00
จัดซื้อลูกหนี้	(1,510,042.00)	4,130.58
เงินมัดจำเงินประกันสัญญา (ลูกหนี้)	56,607.48	(259,728.32)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)		
เจ้าหนี้ทั่วไป	19,467,992.53	1,115,120.78
เจ้าหนี้ - พนักงาน	22,501.00	-
รายการที่เกี่ยวกับภาษีมูลค่าเพิ่ม	1,280,603.19	92,220.08
ภาษีหัก ณ ที่จ่ายรอนำส่ง	9,771.78	1,108,303.23
ใบสำคัญหักล้างเงินยืม	623,652.30	(896,074.15)
จัดซื้อเจ้าหนี้	(56,928.98)	1,108,584.48
เงินมัดจำเงินประกันสัญญา (เจ้าหนี้)	(21,027.00)	(114,267.00)
เงินสดสุทธิได้จาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	1,873,016.17	(98,396,443.94)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน

Office of the Auditor General

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ งบกระแสเงินสด

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

หน่วย : บาท

	2545	2544
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน		
เงินฝากประจำ (สวัสดิการ) (เพิ่มขึ้น) ลดลง	8,719,750.00	10,964,400.00
เงินลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล (เพิ่มขึ้น) ลดลง (สุทธิจากกำไรขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น)	(54,338,405.88)	(4,059,855.06)
เงินฝากประจำ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	165,000,000.00	25,000,000.00
ตัวสัญญาใช้เงิน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(18,581,260.28)	(20,000,000.00)
บัตรเงินฝากลดลง	57,946,739.72	-
พันธบัตร (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(200,000,000.00)	27,434,693.59
ค่าปรับปรุงอาคารเช่า (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(83,528.00)	(1,242,826.00)
เครื่องตกแต่งและติดตั้ง (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(784,134.00)	(2,003,702.50)
เครื่องใช้สำนักงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(1,551,873.50)	(10,397,592.10)
ยานพาหนะ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	(1,260,000.00)
อุปกรณ์ยานพาหนะ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(7,800.00)	-
ค่าลิขสิทธิ์ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(170,079.20)	(2,205,210.86)
สินทรัพย์อื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	(2,285,729.99)
รับเงินจากการขายทรัพย์สิน	-	205,607.48
เงินสดสุทธิได้จาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(43,850,591.14)	20,149,784.56
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
กองทุนเพื่อการพัฒนาตลาดทุนเพิ่มขึ้น	95,225,135.99	88,363,731.77
เงินสนับสนุนเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	(500,000.00)
เงินสดสุทธิได้จาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	95,225,135.99	87,863,731.77
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น	53,247,561.02	9,617,072.39
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 1 มกราคม	55,323,895.92	45,706,823.53
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 ธันวาคม	108,571,456.94	55,323,895.92

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

1. ข้อมูลทั่วไป

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม 2535 ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 เพื่อทำหน้าที่กำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุนของประเทศ โดยคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เป็นผู้กำหนดนโยบายและหลักเกณฑ์ข้อบังคับต่าง ๆ ในเรื่องที่เกี่ยวข้อง

- การออกหรือเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน
- ธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์
- ตลาดหลักทรัพย์ ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง องค์กรที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์
- การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ
- การป้องกันการกระทำความไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ มีสถานประกอบการตามที่อยู่ดังนี้ ชั้น 10, 13 - 16 อาคารดิทีเอสเอ็มทาวเวอร์ส บี 93/1 ถนนวิทญู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์มีจำนวนพนักงานทั้งสิ้น 383 คน

2. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

นโยบายการบัญชีที่สำคัญที่ใช้ในการจัดทำงบการเงินของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์มีดังต่อไปนี้

2.1 เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป ภายใต้พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 ซึ่งได้แก่ มาตรฐานการบัญชีที่ได้จัดทำและเผยแพร่โดยสมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย นอกจากนี้ งบการเงินของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้จัดทำขึ้นตามเกณฑ์คงค้างและใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมในการวัดมูลค่าองค์ประกอบของงบการเงิน ยกเว้นที่กล่าวไว้เป็นการเฉพาะในนโยบายการบัญชีข้ออื่น

2.2 การเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชี

การเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีที่มีผลกระทบต่ออย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินจะถูกเปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินภายใต้เรื่องที่เกี่ยวข้อง

2.3 เงินสดและเงินฝากธนาคาร

เงินสดและเงินฝากธนาคาร หมายถึง เงินสด เงินฝากธนาคารและเช็ครับรอนำฝาก ซึ่งจะแสดงในงบดุลด้วยราคาทุน

2.4 รายได้ค้างรับ แสดงด้วยมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ

2.5 เงินลงทุน

เงินลงทุนของสำนักงานในตราสารหนี้และตราสารทุน สำนักงานบันทึกรายการตามมาตรฐานบัญชีฉบับที่ 40

2.5.1 เงินลงทุนระยะสั้นเป็นการลงทุนโดยกองทุนส่วนบุคคล ซึ่งบริหารโดยอิสระในตราสารหนี้และตราสารทุนในความต้องการของตลาด จัดเป็นหลักทรัพย์เพื่อขายแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมมูลค่ายุติธรรมของตราสารทุนที่อยู่ในความต้องการตลาดคำนวณโดยอ้างอิงจากราคาเสนอซื้อในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยขณะปิดทำการ ณ วันที่ในงบดุล ราคาตามบัญชีที่เพิ่มขึ้นหรือลดลงของหลักทรัพย์เพื่อขายได้บันทึกเป็นกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นและแสดงภายใต้เงินกองทุนในงบดุล

2.5.2 เงินลงทุนระยะยาวที่เป็นตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดแสดงด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย

2.6 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์แสดงด้วยราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม ค่าเสื่อมราคาคำนวณโดยวิธีเส้นตรง เพื่อลดราคาตามบัญชีของสินทรัพย์แต่ละชนิด ตามอายุการใช้งานโดยประมาณของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

ค่าปรับปรุงอาคารเช่า	5 ปี
เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	5 ปี
เครื่องใช้สำนักงาน	5 ปี
ยานพาหนะและอุปกรณ์	5 ปี

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ กำหนดขึ้นจากราคาตามบัญชี ซึ่งรวมอยู่ในบัญชีรายได้อื่นหรือบัญชีค่าใช้จ่ายอื่น

2.7 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนแสดงด้วยราคาทุนหักด้วยค่าใช้จ่ายตัดจ่าย ซึ่งค่าใช้จ่ายตัดจ่ายคำนวณโดยวิธีเส้นตรง เพื่อลดราคาตามบัญชีของสินทรัพย์แต่ละชนิดตามอายุการใช้งานโดยประมาณของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

ค่าลิขสิทธิ์	10 ปี
รายการพัฒนาระบบ	5 ปี

2.8 ผลประโยชน์พนักงาน

สำนักงานได้จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งมีชื่อว่า “กองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.” ขึ้นเมื่อวันที่ 9 สิงหาคม 2536 และมีหลักเกณฑ์ในการจ่ายเงินเข้ากองทุนโดยการหักจากเงินเดือนของพนักงานส่วนหนึ่ง (ในอัตราร้อยละ 3 แต่ไม่เกินร้อยละ 10 ของเงินเดือนของสมาชิกแต่ละราย) และสำนักงานร่วมสมทบอีกส่วนหนึ่ง (ในอัตราร้อยละ 10 ของเงินเดือนของสมาชิกแต่ละรายที่สำนักงานได้จ่ายให้เป็นเงินเดือน) โดยมอบหมายให้สถาบันการเงินเป็นผู้จัดการกองทุนเพื่อบริหารกองทุนดังกล่าว และได้จัดทะเบียนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 แล้ว

เงินจ่ายสมทบเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพของสำนักงาน บันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบรายได้และค่าใช้จ่ายสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เกี่ยวข้อง

2.9 การรับรู้รายได้

สำนักงานมีรายได้หลักและการรับรู้รายได้หลักแตกต่างกันไป ดังนี้

2.9.1 รายได้ค่าธรรมเนียม แยกตามจุดการรับรู้รายได้ ดังนี้

- รายได้ค่าธรรมเนียมยื่นคำขอ สำนักงานรับรู้รายได้เมื่อสำนักงานได้รับแบบคำขอพร้อมทั้งชำระเงินค่าธรรมเนียมยื่นคำขอ
- รายได้ค่าธรรมเนียมยื่นแบบแสดงรายการ สำนักงานรับรู้รายได้เมื่อวันที่สำนักงานได้รับชำระเงินร้อยละสามสิบของจำนวนเงินขั้นต่ำที่กำหนดไว้ ในวันที่สำนักงานได้รับแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และจะรับรู้รายได้ส่วนที่เหลือเมื่อแบบแสดงรายการดังกล่าวมีผลบังคับใช้ สำหรับค่าธรรมเนียมยื่นแบบแสดงรายการที่ต้องชำระตามส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินสำหรับงวดบัญชีประจำปีบัญชีที่ส่งมาพร้อมกับการชำระค่าธรรมเนียมรับรู้เป็นรายได้ในปีที่ได้รับงบการเงินพร้อมการชำระเงิน
- รายได้ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบการ สำนักงานรับรู้รายได้ตามระยะเวลาตามเกณฑ์ที่สำนักงานกำหนด ยกเว้นรายได้ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบการจากใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์, ประเภทการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์, ประเภทการค้าหลักทรัพย์และประเภทการเป็นที่ปรึกษาทางการลงทุน ถือเป็นรายได้ของกองทุนพัฒนาตลาดทุน
- รายได้ค่าธรรมเนียมอื่น สำนักงานรับรู้รายได้เมื่อสำนักงานได้รับแบบพร้อมทั้งรับชำระเงินค่าธรรมเนียม

2.9.2 รายได้เงินอุดหนุนเรียกเก็บจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 กำหนดให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ จ่ายเงินอุดหนุนให้แก่สำนักงาน เพื่อเป็นการอุดหนุนตามอัตราที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด สำนักงานจะรับรู้เงินอุดหนุนรายปีเป็นรายได้ก็ต่อเมื่อได้รับชำระเงินจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

2.9.3. รายได้จากเงินลงทุนและรายได้อื่นรับรู้ตามเกณฑ์ต่อไปนี้

- รายได้ดอกเบี้ยรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง เว้นแต่จะมีความไม่แน่นอนในการรับชำระ
- รายได้เงินปันผลรับรู้เมื่อมีสิทธิได้รับเงินปันผล
- รายได้อื่นรับรู้เมื่อมีสิทธิ

2.10 เครื่องมือทางการเงิน

สำนักงานมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงโดยการกระจายการลงทุนดังนี้ เงินลงทุนประมาณ 50% ของเงินลงทุน สำนักงานบริหารเองโดยการนำไปลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความมั่นคงสูง ส่วนที่เหลือเป็นการลงทุนโดยกองทุนส่วนบุคคล ซึ่งมีนโยบายการลงทุน ดังนี้

- ลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงได้ไม่เกินร้อยละ 80 ของกองทุน
- ลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความมั่นคงสูงไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ของกองทุน

3. การจัดกลุ่มประเภทรายการในงบการเงิน

บัญชี 2545 สำนักงานได้เปลี่ยนแปลงการจัดกลุ่มประเภทรายการในงบการเงินให้มีความถูกต้องเหมาะสมยิ่งขึ้น และได้ปรับปรุงงบการเงินปี 2544 ตามการจัดประเภทรายการใหม่แล้ว

4. เงินลงทุนระยะสั้น ประกอบด้วย

4.1 เงินลงทุนระยะสั้น

หน่วย : ล้านบาท

	2545	2544
- เงินฝากกระแสรายวันและเงินฝากออมทรัพย์	45.36	13.56
- เงินฝากธนาคารที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี	515.62	578.34
- หลักทรัพย์รอการโอน	12.99	2.56
- พันธบัตรที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี	20.54	99.99
- บัตรเงินฝากและตั๋วสัญญาใช้เงินที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี	110.00	179.36
- เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน (เกิดจากการบริหารโดยกองทุนส่วนบุคคล)	936.25	1,021.57
- ดอกเบี้ยค้างรับที่เกิดจากการบริหารโดยกองทุนส่วนบุคคล	2.35	-
รวม	1,643.11	1,895.38

4.2 เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

4.2.1 หลักทรัพย์เพื่อขาย

หน่วย : ล้านบาท

	2545		2544	
	ราคาทุน	ราคาตลาด	ราคาทุน	ราคาตลาด
: ตราสารหนี้	627.91	640.97	854.87	868.80
: ตราสารทุน	294.87	288.65	166.75	143.73
	922.78	929.62	1,021.62	1,012.53

: ดอกเบี้ยค้างรับของตราสารหนี้	6.63	9.04
: ดอกเบี้ยค้างรับของตราสารทุน	-	-

4.2.2 ตราสารหนี้ที่จะถือ จนครบกำหนด

	130.54	-	-	-
--	--------	---	---	---

5. ตราสารหนี้

หน่วย : ล้านบาท

	ครบกำหนดภายใน			รวม
	1 ปี	2 - 5 ปี	6 - 10 ปี	
หลักทรัพย์เพื่อขาย	640.97	-	-	640.97
ตราสารหนี้ที่จะถึงจนครบกำหนด				
: พันธบัตรการทางพิเศษแห่งประเทศไทย พ.ศ. 2540	10.12	-	-	10.12
: พันธบัตรรัฐบาลกรณีพิเศษในปีงบประมาณ พ.ศ. 2541	10.42	-	-	10.42
: พันธบัตรการทางพิเศษแห่งประเทศไทย	-	-	99.98	99.98
: พันธบัตรออมทรัพย์ช่วยชาติ พ.ศ. 2545	-	-	300.00	300.00
: ตั๋วสัญญาใช้เงิน บง. กรุงศรีอยุธยา	90.00	-	-	90.00
: ตั๋วสัญญาใช้เงิน บง. ทีเอสโก้	20.00	-	-	20.00
: ตั๋วสัญญาใช้เงิน บง. ธนชาติ	-	50.00	-	50.00
รวม	771.51	50.00	399.98	1,221.49

6. รายได้ค้างรับ ประกอบด้วย

หน่วย : ล้านบาท

	2545	2544
- รายได้ดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์	-	0.01
- รายได้ดอกเบี้ยเงินฝากประจำ	9.89	29.59
- รายได้ดอกเบี้ยจากพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	8.72	5.91
- รายได้ดอกเบี้ยเงินฝากประจำธนาคารอาคารสงเคราะห์	1.68	2.83
- รายได้ดอกเบี้ยจากตั๋วสัญญาใช้เงิน	0.72	0.34
- รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมพนักงาน	-	0.01
- ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภทจัดการกองทุนส่วนบุคคล	2.54	4.52
- อื่น ๆ	0.10	0.06
รวม	23.65	43.27

7. เงินลงทุนระยะยาว ประกอบด้วย

หน่วย : ล้านบาท

	2545	2544
7.1 เงินฝากธนาคาร	785.62	848.34
หัก ส่วนที่จะครบกำหนดภายใน 1 ปี	(515.62)	(578.34)
คงเหลือ	270.00	270.00
7.2 ตราสารหนี้ที่จะถึงจนครบกำหนด		
ตั๋วสัญญาใช้เงิน	50.00	20.00
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	99.98	121.92
พันธบัตรรัฐบาล	300.00	-
รวม	449.98	141.92
รวมทั้งสิ้น	719.98	411.92

8. ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ ประกอบด้วย

หน่วย : ล้านบาท

	ค่าปรับปรุง อาคารเช่า	เครื่องตกแต่ง สำนักงาน	เครื่องใช้ สำนักงาน	ยานพาหนะ และอุปกรณ์	รวม
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544					
ราคาทุน	27.35	21.07	89.96	28.98	167.36
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	(24.20)	(17.56)	(58.93)	(23.25)	(123.94)
ราคาตามบัญชี - สุทธิ	3.15	3.51	31.03	5.73	43.42
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545					
ราคาตามบัญชี - สุทธิ	3.15	3.51	31.03	5.73	43.42
ซื้อสินทรัพย์	2.37	0.78	1.55	-	4.70
จำหน่ายสินทรัพย์	-	-	(0.05)	-	(0.05)
ค่าเสื่อมราคา	(1.99)	(1.30)	(10.58)	(2.11)	(15.98)
ราคาตามบัญชี - สุทธิ	3.53	2.99	21.95	3.62	32.09

หน่วย : ล้านบาท

	ค่าปรับปรุง อาคารเช่า	เครื่องตกแต่ง สำนักงาน	เครื่องใช้ สำนักงาน	ยานพาหนะ และอุปกรณ์	รวม
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545					
ราคาทุน	29.72	21.86	91.46	28.98	172.02
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	(26.19)	(18.87)	(69.51)	(25.36)	(139.93)
ราคาตามบัญชี - สุทธิ	3.53	2.99	21.95	3.62	32.09

9. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ประกอบด้วย

หน่วย : ล้านบาท

	ลิขสิทธิ์	รายจ่าย พัฒนาระบบ	รวม
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544			
ราคาตามบัญชี - สุทธิ	17.76	18.42	36.18
หัก ค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	(1.98)	(4.21)	(6.19)
ราคาตามบัญชี - สุทธิ	15.78	14.21	29.99
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545			
ราคาตามบัญชี - สุทธิ	15.78	14.21	29.99
ซื้อสินทรัพย์	0.17	0.00	0.17
รวม	15.95	14.21	30.16
หัก ค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	(2.13)	(4.15)	(6.28)
ราคาตามบัญชี - สุทธิ	13.82	10.06	23.88

10. รายได้รับล่วงหน้า ประกอบด้วย

หน่วย : ล้านบาท

	2545	2544
- ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการค้าหรือการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งหนี้	40.00	34.00
- ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม	6.00	5.00
- ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตการจัดการเงินร่วมลงทุน	0.10	-
- ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล	7.20	0.06
- ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตการให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์	0.85	0.85
- ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	0.90	0.80
- ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตสมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจจัดการลงทุน	0.05	0.05
- ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตสมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์	0.05	0.05
รวม	55.15	40.81

11. หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการรื้อถอน

หน่วย : ล้านบาท

	2545	2544
มูลค่าประมาณการรื้อถอน	8.40	8.40
บวก ประมาณการรื้อถอนชั้น 13	2.10	-
รวมหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการรื้อถอน	10.50	8.40

ในปี 2544 สำนักงานได้แสดงประมาณการค่ารื้อถอนชั้น 10, 14-16 รวมเป็นเงิน 8.40 ล้านบาทไว้ในบัญชีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการรื้อถอน โดยใช้เกณฑ์การประมาณค่ารื้อถอนจากการที่บริษัท ดีทแฮล์ม จำกัด ประเมินค่ารื้อถอนชั้น 13 และ ในปี 2545 สำนักงานได้มีการรับรู้บัญชีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการรื้อถอนพื้นที่ชั้น 13 เพิ่มเติมเป็นจำนวนเงิน 2.10 ล้านบาท

12. กองทุนเพื่อการพัฒนาตลาดทุน ประกอบด้วย

หน่วย : ล้านบาท

	2545	2544
ยอดยกมา	351.86	263.50
บวก รายรับจากรายได้ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยรับ	95.26	89.06
รวม	447.12	352.56
หัก รายจ่าย	(0.03)	(0.70)
รวม	447.09	351.86

13. เงินสำรองเพื่อจัดหาสถานที่ทำการถาวร ประกอบด้วย

หน่วย : ล้านบาท

	2545	2544
ยอดยกมา	173.78	173.78
จัดสรรเพิ่ม	-	-
รวม	173.78	173.78

ในปี 2545 สำนักงานมีรายได้ต่ำกว่าค่าใช้จ่าย ดังนั้น จึงมิได้มีการจัดสรรเงินตามหลักเกณฑ์การจัดสรรเงินสำรองของสำนักงาน ซึ่งเป็นหลักเกณฑ์ตามมติคณะกรรมการ ก.ล.ด. ในการประชุมครั้งที่ 9/2539 เมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2539

14. เงินสำรองทั่วไป ประกอบด้วย

หน่วย : ล้านบาท

	2545	2544
ยอดยกมา	768.75	822.83
จัดสรรลด	(113.14)	(54.08)
รวม	655.61	768.75

ตามหลักเกณฑ์การจัดสรรเงินสำรองของสำนักงาน ซึ่งเป็นหลักเกณฑ์ตามมติคณะกรรมการ ก.ล.ด. ในการประชุมครั้งที่ 9/2539 เมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2539

15. รายการกำไร (รายการขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุน

หน่วย : ล้านบาท

ยอดยกมาต้นงวด	(9.09)
การเปลี่ยนแปลงในระหว่างงวด	15.93

ยอดคงเหลือปลายงวด	6.84
--------------------------	-------------

รายการกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุน จำนวน 6.84 ล้านบาท เป็นรายการที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าระหว่างราคาตามบัญชีและมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล (ตามนโยบายการบัญชีของสำนักงาน ข้อ 2.5)

16. รายได้จากเงินลงทุน ประกอบด้วย

หน่วย : ล้านบาท

	2545	2544
รายได้จากการลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล		
รายได้ดอกเบี้ย	34.37	36.88
รายได้เงินปันผล	3.80	2.79
กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายเงินลงทุน	(2.60)	(33.82)
รวม	35.57	5.85
รายได้จากการลงทุนสำนักงาน	40.68	58.44
รวม	40.68	58.44
รวมทั้งสิ้น	76.25	64.29

ข้อมูลที่เผยแพร่ในเว็บไซต์ (www.sec.or.th)

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ปรับปรุงข้อมูลที่เผยแพร่ในเว็บไซต์ www.sec.or.th โดยได้จัดกลุ่มของข้อมูลใหม่เพื่อให้ผู้ใช้ข้อมูลสามารถเลือกหาข้อมูลได้ง่ายขึ้น นอกจากนี้ ได้เพิ่มข้อมูลที่อยู่ในเว็บไซต์เพื่อความครบถ้วนสมบูรณ์อีกด้วย ทั้งนี้ ข้อมูลในเว็บไซต์แบ่งออกเป็น 2 กลุ่มใหญ่ ดังนี้

กลุ่มข้อมูลพื้นฐาน เป็นข้อมูลเบื้องต้นที่ผู้ลงทุนควรต้องศึกษาทำความเข้าใจก่อนการลงทุนในตลาดทุน ข้อมูลในส่วนนี้ประกอบด้วย

- **ความรู้สำหรับผู้ลงทุน** เป็นข้อมูลความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับการลงทุน ได้แก่ ศัพท์ตลาดทุน เอกสารเผยแพร่สำหรับผู้ลงทุน การบริหารเงินลงทุน แบบทดสอบตนเอง กลไกช่วยเหลือผู้ลงทุน เช่น การรับข้อร้องเรียนผ่านเว็บไซต์ คำอธิบายถึงการเข้าสู่กระบวนการระงับข้อพิพาท โดยวิธีอนุญาโตตุลาการ
- **ข่าว** นำเสนอข่าวประจำสัปดาห์ ข่าว ก.ล.ต. และข่าวหุ้นที่ออกใหม่
- **คำเตือนผู้ลงทุน** ปัจจุบันมี 3 กรณี คือ กรณีการซื้อขายหุ้น กรณีการลงทุนในอนุพันธ์ และกรณีบริษัทหลักทรัพย์เตือน
- **เรื่องที่น่าสนใจ** นำเสนอบทความหรือข่าวสารต่างๆ ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เห็นว่าผู้ลงทุนหรือผู้ที่เกี่ยวข้องในตลาดทุนควรให้ความสนใจกับเรื่องดังกล่าวในช่วงเวลานั้นๆ

กลุ่มข้อมูลเฉพาะ ประกอบด้วย

- **ผู้ออกตราสารในตลาดทุน** เป็นข้อมูลรายละเอียดเกี่ยวกับบริษัทที่ออกหลักทรัพย์หรือกองทุนรวม ซึ่งผู้ลงทุนควรต้องศึกษาก่อนและหลังการตัดสินใจเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทหรือกองทุนรวม เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจเลือกลงทุนและติดตามการดำเนินธุรกิจหรือผลประกอบการของบริษัทและกองทุนรวมที่ได้ลงทุนไปแล้ว ข้อมูลในส่วนนี้ได้แก่
 - **บริษัทที่ออกหลักทรัพย์** มีข้อมูลเกี่ยวกับเกณฑ์การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ การครอบงำกิจการ รวมทั้งการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และบริษัทจดทะเบียน ได้แก่ หนังสือชี้ชวน งบการเงิน แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (56-1) รายงานการถือครองหลักทรัพย์ของผู้บริหาร (59-2) รายงานการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ (246-2) และคำเสนอซื้อหลักทรัพย์
 - **กองทุนรวม** มีข้อมูลเกี่ยวกับเกณฑ์การจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม ข้อมูลกองทุนรวมเปรียบเทียบ (MFIS) หนังสือชี้ชวน และรายงานกองทุนรวม
- **ตัวกลางในธุรกิจหลักทรัพย์** เป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนสามารถใช้ตรวจสอบการได้รับใบอนุญาตหรือการขึ้นทะเบียนที่ถูกต้องของบริษัทหรือนุคคลที่ติดต่อชักชวนให้ซื้อหลักทรัพย์หรือที่ให้บริการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ ยังมีรายละเอียดอื่นๆ ของบุคคลดังกล่าวด้วย
 - **บริษัทหลักทรัพย์** เป็นข้อมูลของบริษัทที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ คำหลักหลักทรัพย์ จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ การซื้อและให้ยืมหลักทรัพย์ การให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ และการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน

- **บริษัทหลักทรัพย์จัดการลงทุน** เป็นข้อมูลของบริษัทที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และการจัดการเงินร่วมลงทุน
- **ผู้ทำหน้าที่ติดต่อกับผู้ลงทุน** เป็นข้อมูลของเจ้าหน้าที่การตลาด ผู้ขายหน่วยลงทุน ตัวแทนสนับสนุน ผู้วางแผนการลงทุนกองทุนส่วนบุคคล และผู้ให้คำแนะนำการลงทุนในหลักทรัพย์
- **ผู้ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์** เป็นข้อมูลของที่ปรึกษาทางการเงิน นายทะเบียนหลักทรัพย์ ผู้จัดการกองทุน ผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ผู้ประเมินค่าทรัพย์สิน ผู้รับฝากทรัพย์สิน ผู้สอบบัญชี สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ และตัวแทนจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
- **การบังคับใช้กฎหมาย** ในเรื่องเกี่ยวกับการดำเนินการกับผู้กระทำความผิด ทั้งการดำเนินการเชิงบริหาร และการดำเนินคดีอาญา ซึ่งรวมถึงข้อมูลการเปรียบเทียบปรับโดยคณะกรรมการเปรียบเทียบ และการกล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวน
- **กฎเกณฑ์และเอกสารเผยแพร่**
 - **กฎเกณฑ์** ประกอบด้วย พระราชบัญญัติ พระราชกำหนด ร่างพระราชบัญญัติ กฎกระทรวงและประกาศ กระทรวงการคลังที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. และประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยในส่วนข้อมูลประกาศจะนำเสนอใน 2 รูปแบบ ได้แก่ ประกาศรายฉบับ ซึ่งจัดเรียงตามเลขที่ของประกาศแต่ละประเภท และประกาศฉบับประมวล ซึ่งแบ่งเป็น 7 หมวด ได้แก่ หมวดการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ หมวดการถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ หมวดธุรกิจหลักทรัพย์ หมวดธุรกิจจัดการลงทุน หมวดบุคคลที่ทำหน้าที่ติดต่อกับผู้ลงทุนในธุรกิจหลักทรัพย์ หมวดอนุญาโตตุลาการ และหมวดการให้ความเห็นชอบ
 - **เอกสารเผยแพร่** ประกอบด้วย รายงาน บทศึกษาหรือบทวิจัย สุนทรพจน์หรือปาฐกถา เอกสารประกอบการรับฟังความคิดเห็นหรือสัมมนา บทความที่น่าสนใจ และวารสารอนนวิทย์
 - **ข้อมูลสถิติ** ประกอบด้วย สถิติเกี่ยวกับกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สถิติการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ สถิติการเสนอขายหลักทรัพย์ และสถิติตลาดทุนรายไตรมาส
- **โครงการ Good Governance** ในเรื่องเกี่ยวกับแนวคิดและที่มาของโครงการ Good Governance ความคืบหน้าของการดำเนินการ และข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการ

นอกจากนี้ ในเว็บไซต์ www.sec.or.th ได้ให้บริการออนไลน์ ได้แก่ บริการรับข้อร้องเรียน บริการยื่นคำขอขึ้นทะเบียนเป็นผู้ที่ติดต่อและให้คำแนะนำแก่ผู้ลงทุน บริการส่งแบบรายงานการเปิดเผยข้อมูล และบริการดาวน์โหลดแบบฟอร์มต่างๆ อีกด้วย



คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ชั้น 10 และ 13-16 อาคารดีทีแฮลิทาวเวอร์ส บี
93/1 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทร. 0-2252-3223 โทรสาร : 0-2256-7711
e-mail : info@sec.or.th website : www.sec.or.th