

รายงานการวิเคราะห์ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากกฎหมาย  
ร่างพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ ..) พ.ศ. ....

กฎหมายใหม่                       แก้ไข/ปรับปรุง                       ยกเลิก

หน่วยงานของรัฐผู้เสนอร่างกฎหมาย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
("สำนักงาน ก.ล.ต.")

ความสอดคล้องกับยุทธศาสตร์ชาติและแผนการปฏิรูปประเทศ

สอดคล้องกับยุทธศาสตร์ชาติในเรื่อง

(๑) ยุทธศาสตร์ที่ ๒ ด้านการสร้างความสามารถในการแข่งขัน

หัวข้อที่ ๔.๔ โครงสร้างพื้นฐาน เชื่อมไทย เชื่อมโลก

หัวข้อที่ ๔.๕ พัฒนาเศรษฐกิจบนพื้นฐานผู้ประกอบการยุคใหม่

(๒) ยุทธศาสตร์ที่ ๖ ด้านการปรับสมดุลและพัฒนาระบบการบริหารจัดการภาครัฐ

หัวข้อที่ ๔.๒ ภาครัฐบริหารงานแบบบูรณาการ โดยมียุทธศาสตร์ชาติเป็นเป้าหมาย  
และเชื่อมโยงการพัฒนาในทุกระดับ ทุกประเด็น ทุกภารกิจ และทุกพื้นที่

หัวข้อที่ ๔.๔ ภาครัฐมีความทันสมัย

หัวข้อที่ ๔.๗ กฎหมายมีความสอดคล้องเหมาะสมกับบริบทต่าง ๆ และมีเท่าที่จำเป็น

หัวข้อที่ ๔.๘ กระบวนการยุติธรรมเคารพสิทธิมนุษยชนและปฏิบัติต่อประชาชน

โดยเสมอภาค

สอดคล้องกับแผนการปฏิรูปประเทศในเรื่อง

(๑) แผนการปฏิรูปประเทศด้านการบริหารราชการแผ่นดิน (ฉบับปรับปรุง)

กิจกรรมปฏิรูปที่ ๑ การปรับเปลี่ยนรูปแบบการบริหารงานและการบริการภาครัฐ  
ไปสู่ระบบดิจิทัล ในส่วนที่ ๒ กิจกรรมปฏิรูปที่จะส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงต่อประชาชน  
อย่างมีนัยสำคัญ

(๒) แผนการปฏิรูปประเทศด้านกฎหมาย

ประเด็นปฏิรูปที่ ๒ ยกเลิกหรือปรับปรุงกฎหมายที่ล้าสมัย และเป็นอุปสรรคต่อ  
การดำรงชีวิตและการประกอบอาชีพของประชาชน

ประเด็นปฏิรูปที่ ๑๐ มีกลไกส่งเสริมการบังคับใช้กฎหมายให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

(๓) แผนการปฏิรูปประเทศด้านกระบวนการยุติธรรม

ประเด็นปฏิรูปที่ ๒ การพัฒนาเทคโนโลยีช่วยเหลือและเพิ่มศักยภาพเพื่อให้ประชาชนเข้าถึงกระบวนการยุติธรรม

ประเด็นปฏิรูปที่ ๕ การปรับปรุงระบบการสอบสวนคดีอาญาเพื่อให้มีการตรวจสอบและถ่วงดุลระหว่างพนักงานสอบสวนกับพนักงานอัยการอย่างเหมาะสม

(๔) แผนการปฏิรูปประเทศด้านเศรษฐกิจ

ประเด็นปฏิรูปที่ ๑ การเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของประเทศ

(๕) แผนการปฏิรูปประเทศด้านเศรษฐกิจ (ฉบับปรับปรุง)

กิจกรรมปฏิรูปที่ ๔ การเป็นศูนย์กลางด้านการค้าและการลงทุนของไทยในภูมิภาค (Regional Trading/Investment Center) ในส่วนที่ ๒ กิจกรรมปฏิรูปที่จะส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงต่อประชาชนอย่างมีนัยสำคัญ

## ส่วนที่ ๑

## เหตุผลความจำเป็นที่ต้องตรากฎหมายและผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากกฎหมาย

## ๑. สภาพปัญหา สาเหตุของปัญหา และผลกระทบของปัญหา

## ๑.๑ ปัญหาคืออะไร สาเหตุของปัญหาคืออะไร และผลกระทบของปัญหาคืออะไร

ปัจจุบัน กฎหมายที่อยู่ในความดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. มีบทบัญญัติบางประการที่อาจไม่เหมาะสมกับสภาพการณ์ในปัจจุบันที่เปลี่ยนแปลงไป ไม่ทันสมัย และไม่รองรับต่อความเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีที่มีการพัฒนาอย่างรวดเร็วและมีศักยภาพที่จะทำให้เกิดการพัฒนา ระบบการเงินอย่างก้าวกระโดด นอกจากนี้ มีบทบัญญัติกฎหมายบางส่วนที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. ในเรื่องเดียวกัน แต่มีข้อกำหนดที่ไม่สอดคล้องกัน รวมทั้งการกำกับดูแลตามกฎหมายที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. ในบางกรณียังขาดความชัดเจน ส่งผลให้เกิดปัญหาในทางปฏิบัติ รวมถึงการตีความกฎหมายในส่วนที่เกี่ยวข้องอันอาจเป็นอุปสรรค ไม่สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบันหรือพัฒนาการที่เกี่ยวข้องกับการระดมทุนของภาคเอกชน หรือยังไม่สอดคล้องกับแนวทางกำกับดูแลตามมาตรฐานสากล สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้ศึกษาการแก้ไขกฎหมายที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลเพื่อปรับปรุงกฎหมายให้สอดคล้องกับสภาพการณ์ ไม่เป็นอุปสรรคต่อการดำรงชีวิตหรือการประกอบอาชีพเพื่อไม่ให้เป็นการกีดกันประชาชน ซึ่งสอดคล้องกับหลักการที่บัญญัติไว้ในมาตรา ๗๗ แห่งรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย พุทธศักราช ๒๕๖๐ (“รัฐธรรมนูญ”) และพระราชบัญญัติหลักเกณฑ์การจัดทำร่างกฎหมายและการประเมินผลสัมฤทธิ์ของกฎหมาย พ.ศ. ๒๕๖๒ โดยมีประเด็นแก้ไขพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. ๒๕๕๖ (“พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า”) ดังนี้

### ๑.๑.๑ กระบวนการทางอิเล็กทรอนิกส์ในตลาดทุน

พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ ในปัจจุบันมีบทบัญญัติบางประการที่อาจไม่ทันสมัยต่อความเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยี เนื่องจากการดำเนินการในปัจจุบันยังคงดำเนินการด้วยวิธีการทางเอกสาร ทั้งในส่วนที่ภาคเอกชนต้องดำเนินการกับสำนักงาน ก.ล.ต. หรือภาคเอกชนดำเนินการระหว่างกันเอง เช่น การออกใบอนุญาต ช่องทางการส่งเอกสาร การบอกกล่าว การโฆษณา การคิดประกาศไว้ในที่เปิดเผย ณ ที่ทำการของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เป็นต้น ซึ่งเป็นอุปสรรคและภาระของภาคเอกชนในการดำเนินการ ประกอบกับพัฒนาการด้านเทคโนโลยีที่รวดเร็ว รวมทั้งสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ได้ส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงเชิงพฤติกรรม วิธีการดำรงชีวิต และรูปแบบการดำเนินธุรกิจ ที่ให้ความสำคัญกับความรวดเร็ว ทันที ทุกที่ ทุกเวลา (anything, anytime and anywhere) สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรเสนอให้มีการแก้ไข พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ ให้รองรับกระบวนการทางอิเล็กทรอนิกส์ในตลาดทุนทั้งหมดและสร้างสภาพแวดล้อมดิจิทัล (digital ecosystem)

### ๑.๑.๒ การกำกับดูแลผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตลาดรอง องค์กรที่เกี่ยวข้อง และบุคลากรที่เกี่ยวข้อง

๑) การเปิดเผยงบการเงินของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและการกำกับดูแลงบการเงินของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เนื่องจาก พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจเปิดเผยงบการเงินด้วยการปิดประกาศไว้ในที่เปิดเผย ณ สำนักงานของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และลงประกาศในหนังสือพิมพ์ ทำให้ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ไม่สามารถเปิดเผยผ่านช่องทางอื่นที่มีประสิทธิภาพในการสื่อสารข้อมูลดังกล่าวได้ จึงไม่สอดคล้องกับสภาพแวดล้อมในปัจจุบันที่เปลี่ยนแปลงไปซึ่งมีความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีและมีการใช้สื่อหรือช่องทางอิเล็กทรอนิกส์เพิ่มมากขึ้น ประกอบกับพฤติกรรมของผู้ลงทุนที่เปลี่ยนแปลงไป โดยมีการเรียกดูข้อมูลต่าง ๆ ผ่านสื่อหรือช่องทางอิเล็กทรอนิกส์เพิ่มมากขึ้น เช่น เข้าดูข้อมูลผ่านเว็บไซต์ของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือสำนักงาน ก.ล.ต. หรือผ่านช่องทางที่ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจัดส่งข้อมูลให้ผู้ลงทุนด้วยอีเมล เป็นต้น ดังนั้น บทบัญญัติดังกล่าวอาจทำให้ไม่บรรลุวัตถุประสงค์ในการกำกับดูแลที่จะให้ผู้ลงทุนเข้าถึงข้อมูลดังกล่าวได้อย่างสะดวก รวดเร็ว ซึ่งมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน หรือการเลือกใช้บริการของผู้ลงทุนได้ อีกทั้ง ยังทำให้เกิดต้นทุนในการเข้าถึงข้อมูล และการสื่อสารข้อมูลดังกล่าวไม่มีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ ปัจจุบัน พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ มีบทบัญญัติยกเว้นให้ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“ที่ปรึกษาสัญญาฯ”) ไม่ต้องจัดทำงบการเงินและแต่งตั้งผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ ในขณะที่พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

พ.ศ. ๒๕๓๕ (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์”) ไม่ได้กำหนดข้อยกเว้นในลักษณะดังกล่าวสำหรับการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน จึงทำให้มีการกำกับดูแลที่แตกต่างกันในธุรกิจที่มีลักษณะเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ภายใต้อาณาเขตของกรอบการอนุญาตการเป็นผู้ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาสัญญา อาจมีการเปลี่ยนแปลงไป โดยอาจไม่จำเป็นต้องมีใบอนุญาตประกอบธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุนมาก่อน รวมถึงรูปแบบในการให้บริการของที่ปรึกษาสัญญา อาจมีนัยสำคัญต่อระบบในตลาดทุน ประกอบกับเพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลที่มีคุณภาพประกอบการพิจารณาเลือกใช้บริการจากที่ปรึกษาสัญญา ดังนั้น การที่ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า กำหนดให้ที่ปรึกษาสัญญา ไม่ต้องมีการจัดทำงบการเงินและแต่งตั้งผู้สอบบัญชีตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด อาจทำให้เครื่องมือในการกำกับดูแลธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาสัญญา ไม่มีประสิทธิภาพอาจส่งผลกระทบต่อคุ้มครองการให้บริการของผู้ใช้บริการดังกล่าว และอาจกระทบต่อระบบตลาดทุนโดยรวมได้

#### ๒) การกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ในปัจจุบัน บทบัญญัติของ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ ที่กำกับดูแลเรื่องผู้ถือหุ้นรายใหญ่ไม่สอดคล้องกัน เช่น ปัจจัยในการพิจารณาความเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นต้น ดังนั้นในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจรายเดียวกันมีทั้งใบอนุญาตประกอบธุรกิจ หลักทรัพย์ และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จะต้องปฏิบัติตามกฎหมายทั้งสองฉบับซึ่งมีลักษณะที่ ในการกำกับดูแลในประเด็นเดียวกันที่แตกต่างกัน ซึ่งทำให้การกำกับดูแลในเรื่องดังกล่าวเกิดความสับสนแก่ผู้ที่เกี่ยวข้อง และอาจทำให้การกำกับดูแลไม่บรรลุตามวัตถุประสงค์ได้

#### ๓) การกำกับดูแลบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน

ในปัจจุบัน อำนาจในการกำกับดูแลบุคลากรที่ต้องได้รับความเห็นชอบและอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. บางประเภทมีการกำหนดไว้อย่างชัดเจนใน พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า เช่น กรรมการ ผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคล เป็นต้น ในขณะที่มีบุคลากรในธุรกิจตลาดทุนอีกจำนวนหนึ่งกำหนดไว้อยู่ในระดับประกาศเท่านั้น เช่น ผู้แนะนำการลงทุน ผู้วางแผนการลงทุน นักวิเคราะห์การลงทุน ผู้จัดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เป็นต้น โดยอาศัยอำนาจตามมาตรา ๑๘ แห่งพ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ที่ว่าด้วยการประกอบธุรกิจของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เป็นต้น ทำให้การกำกับดูแลขาดความยืดหยุ่นในการดำเนินการ

#### ๔) การกำกับดูแลกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นใหญ่ของศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

การกำกับดูแลในส่วนของกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ ศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ใน พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ไม่สอดคล้องกับการกำกับดูแลผู้ประกอบธุรกิจอื่นที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. นอกจากนี้ ในปัจจุบันมีการกำหนดอัตราส่วนของกรรมการในคณะกรรมการของ

ศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งสามารถปฏิบัติหน้าที่เพื่อดูแลผลประโยชน์ของสมาชิก ผู้ลงทุน หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกับตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไว้อย่างชัดเจนตายตัวในกฎหมาย ส่งผลให้ไม่เกิดความยืดหยุ่นหากจำเป็นต้องปรับปรุงอัตราส่วนของกรรมการดังกล่าวให้เหมาะสมกับสภาพแวดล้อมของตลาดทุนหรือมาตรฐานสากลที่เปลี่ยนแปลงไป

### ๑.๑.๓ การเพิ่มประสิทธิภาพการบังคับใช้กฎหมายและการกำหนดมาตรการลงโทษ

#### ๑) การจัดให้มีมาตรการคุ้มครองพยาน

การรองรับสิทธิของบุคคลซึ่งเป็นพยานในคดีอาญาให้ได้รับความคุ้มครอง การปฏิบัติที่เหมาะสมและได้รับค่าตอบแทนที่จำเป็นและสมควรจากรัฐ ตามพระราชบัญญัติคุ้มครองพยานในคดีอาญา พ.ศ. ๒๕๔๖ (“พ.ร.บ. คุ้มครองพยานฯ”) ยังไม่ครอบคลุมถึงพยานที่มาให้ถ้อยคำ ในชั้นที่สำนักงาน ก.ล.ต. ตรวจสอบและรวบรวมพยานหลักฐาน โดยอาศัยอำนาจพนักงานเจ้าหน้าที่ ตามมาตรา ๑๐๓ แห่ง พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ เนื่องจาก พ.ร.บ. คุ้มครองพยานฯ กำหนดให้ การคุ้มครองพยานต่อเมื่อเป็นคดีอาญาที่เข้าสู่กระบวนการชั้นสืบสวนสอบสวนของพนักงานสอบสวน ชั้นพนักงานอัยการ หรือชั้นศาลแล้วเท่านั้น แต่พยานในชั้นการตรวจสอบและรวบรวมข้อเท็จจริงของ สำนักงาน ก.ล.ต. เป็นพยานที่มีความสำคัญต่อรูปคดีและสมควรได้รับการปฏิบัติและคุ้มครองจากรัฐ เช่นเดียวกับพยานในคดีอาญาอื่น ด้วยสภาพปัญหาดังกล่าว สำนักงาน ก.ล.ต. จึงมีความจำเป็นและสมควร ที่จะต้องมีกลไกที่ช่วยเอื้ออำนวยให้พยานบุคคลซึ่งเป็นผู้ที่ได้อ้างอิง ได้ยิน ได้รับทราบ หรือใกล้ชิดกับ เหตุการณ์กระทำผิดมาให้ความร่วมมือ โดยให้ข้อเท็จจริงและพยานหลักฐานเกี่ยวกับกรณี ที่สำนักงาน ก.ล.ต. ตรวจสอบ ซึ่งจะทำการรวบรวมข้อเท็จจริงและพยานหลักฐานเพื่อดำเนินการ กับผู้กระทำความผิดมีความสมบูรณ์มากยิ่งขึ้น อันจะส่งผลให้การบังคับใช้กฎหมายบรรลุผลสัมฤทธิ์ ทั้งในเชิงป้องกัน ปราบปราม และยับยั้งการกระทำความผิด รวมทั้งสอดคล้องกับการรับรองสิทธิของ บุคคลในกระบวนการยุติธรรม ตามรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย พุทธศักราช ๒๕๔๐ รัฐธรรมนูญ แห่งราชอาณาจักรไทย พุทธศักราช ๒๕๕๐ และ พ.ร.บ. คุ้มครองพยานฯ

#### ๒) การกำหนดให้พนักงานเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจสอบสวน

ปัจจุบัน เมื่อสำนักงาน ก.ล.ต. พบเหตุสงสัยการกระทำความผิดฐานบอกกล่าว เผยแพร่หรือให้คำรับรองข้อความอันเป็นเท็จ ความผิดฐานใช้ข้อมูลภายในซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และความผิดฐานสร้างราคาหรือปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พนักงานเจ้าหน้าที่ของ สำนักงาน ก.ล.ต. จะใช้อำนาจพนักงานเจ้าหน้าที่ตามมาตรา ๑๐๓ แห่ง พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ ทำการตรวจสอบข้อเท็จจริงและรวบรวมพยานหลักฐานในลักษณะทำนองเดียวกับการสอบสวนคดีอาญา โดยพนักงานสอบสวน โดยหากสำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณาเห็นว่า ผลการตรวจสอบของพนักงานเจ้าหน้าที่ มีการกระทำของบุคคลเข้าข่ายเป็นความผิดฐานบอกกล่าวเผยแพร่หรือให้คำรับรองข้อความอันเป็นเท็จ ความผิดฐานใช้ข้อมูลภายในซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือความผิดฐานสร้างราคาหรือปริมาณ

การซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สำนักงาน ก.ล.ต. จะต้องกล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวนเพื่อให้สอบสวนดำเนินคดีกับผู้กระทำความผิดตามประมวลกฎหมายวิธีพิจารณาความอาญา ซึ่งพนักงานสอบสวนจะต้องทำการสอบปากคำพนักงานเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. และสอบสวนพยานหลักฐานที่ได้จากการตรวจสอบอีกชั้นหนึ่งซึ่งเป็นกระบวนการที่ต้องใช้ระยะเวลาในการดำเนินการและซ้ำซ้อนกับการตรวจสอบการกระทำความผิดที่กระทำโดยพนักงานเจ้าหน้าที่

ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ว่าจ้างคณะผู้วิจัยจากศูนย์วิจัยกฎหมายและการพัฒนา คณะนิติศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย เพื่อศึกษาวิจัยประสิทธิภาพของกระบวนการดำเนินคดีอาญาในชั้นก่อนฟ้องคดีภายใต้ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ซึ่งผลการศึกษาของคณะผู้วิจัยมีข้อเสนอแนะว่า เนื่องจากความผิดในลักษณะการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นความผิดเฉพาะควรกำหนดให้พนักงานเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจสอบสวนความผิดในคดีอาญา โดยเสนอให้สำนักงาน ก.ล.ต. เป็นศูนย์กลางในการจัดการความผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ และมีอำนาจพิจารณาว่าสำนักงาน ก.ล.ต. จะสอบสวนการกระทำความผิดเองหรือกล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวน ซึ่งจะส่งผลให้การดำเนินคดีอาญาในชั้นก่อนฟ้องคดีในความผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. มีความเชี่ยวชาญรวดเร็วยิ่งขึ้น เมื่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้พิจารณาผลการศึกษาของคณะผู้วิจัยและข้อมูลการบังคับใช้กฎหมายกับผู้กระทำความผิดอาญาข้างต้นแล้ว สำนักงาน ก.ล.ต. มีความเห็นพ้องกับข้อเสนอแนะของคณะผู้วิจัยดังกล่าว เนื่องจากการพิจารณาการกระทำความผิดตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์ฐานใช้ข้อมูลภายในซื้อขายหลักทรัพย์หรือความผิดฐานสร้างราคาหรือปริมาณหลักทรัพย์ จำเป็นต้องพิเคราะห์พิจารณาข้อเท็จจริงโดยผู้มีความรู้ ความเข้าใจในธุรกิจและบริบทต่าง ๆ ในตลาดทุน ตลอดจนมีความรู้ความเชี่ยวชาญในกลไกของระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ ข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่จะมีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ และพฤติกรรมการค้าส่งคำสั่งซื้อขายในลักษณะลงทุนปกติการซื้อขายที่เป็นลักษณะการกระทำความผิดเกี่ยวกับการกระทำอันไม่เป็นธรรมในการซื้อขายหลักทรัพย์ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงมีความพร้อมและเชี่ยวชาญในการตรวจสอบการกระทำความผิดดังกล่าว โดยเห็นควรกำหนดให้พนักงานเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจสอบสวนความผิดคดีอาญาในฐานความผิดดังกล่าวซึ่งจะทำให้การบังคับใช้กฎหมายเป็นไปด้วยความรวดเร็ว เด็ดขาด เพื่อเป็นการป้องกัน ระวัง ยับยั้งให้อาชญากรทางเศรษฐกิจมีความหลาบจำและเป็นการป้องปรามการกระทำความผิดในอนาคตด้วย ซึ่งสำนักงาน ก.ล.ต. เห็นควรนำผลวิจัยข้างต้นมาใช้กับ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ ด้วย เนื่องจากความผิดเกี่ยวกับการกระทำไม่เป็นธรรมตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ กับพ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ มีลักษณะความผิดในทำนองเดียวกัน

## ๑.๒ เหตุไฉนรัฐจึงควรแทรกแซงในเรื่องนี้

### ๑.๒.๑ กระบวนการทางอิเล็กทรอนิกส์ในตลาดทุน

เพื่อลดข้อจำกัดทางกฎหมายที่มีบทบาทสำคัญบางประการที่อาจไม่ทันสมัยต่อการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยี ทำให้เป็นอุปสรรคต่อประชาชนในการประกอบธุรกิจ และการดำเนินการในภาคตลาดทุนไม่สามารถดำเนินการทางอิเล็กทรอนิกส์ได้ครบถ้วนทั้งระบบ รัฐจึงจำเป็นต้องแทรกแซงโดยการแก้ไขบทบัญญัติของกฎหมาย

### ๑.๒.๒ การกำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตลาดรอง องค์กรที่เกี่ยวข้อง และบุคลากรที่เกี่ยวข้อง

๑) การเปิดเผยงบการเงินของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและการกำกับดูแลงบการเงินของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เพื่อให้ผู้ประกอบการสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสามารถเปิดเผยงบการเงินหรือข้อมูลอื่นผ่านช่องทางที่มีประสิทธิภาพอื่นได้ นอกเหนือจากการเปิดเผยในหนังสือพิมพ์ หรือต้องเปิดเผยข้อมูลตามที่กำหนดโดยการปิดประกาศไว้ที่ทำการของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งจะทำให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลดังกล่าวประกอบการตัดสินใจในการลงทุนหรือเลือกใช้บริการได้อย่างรวดเร็วขึ้น และข้อมูลดังกล่าวสามารถเข้าถึงผู้ลงทุนได้ในวงกว้าง นอกจากนี้ ยังเป็นการช่วยให้ผู้ประกอบการสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีความหลากหลาย เข้าถึงได้ง่าย มีความยืดหยุ่นในการปฏิบัติงาน และลดภาระต้นทุนรัฐจึงจำเป็นต้องแทรกแซงโดยการแก้ไขบทบัญญัติของกฎหมาย

นอกจากนี้ เพื่อให้การกำกับดูแลผู้ประกอบการสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการดำเนินธุรกิจในลักษณะเดียวกัน กล่าวคือ ที่ปรึกษาการลงทุน และที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า มีความสอดคล้องกันและมีประสิทธิภาพมากขึ้น อีกทั้งหากรูปแบบการประกอบธุรกิจในอนาคตอาจเปลี่ยนแปลงไปและหลักเกณฑ์การกำกับดูแลธุรกิจลักษณะเดียวกันมีความแตกต่างกัน อาจส่งผลกระทบต่อการบริหารจัดการความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น หรืออาจมีการใช้ช่องโหว่ของกฎหมายในการหลีกเลี่ยงหลักเกณฑ์ที่มีความแตกต่างกันได้ รัฐจึงจำเป็นต้องแทรกแซงโดยการแก้ไขบทบัญญัติของกฎหมาย

### ๒) การกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เพื่อสร้างความเป็นเสถียรภาพในการกำกับดูแลผู้ประกอบการสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ดำรงไว้ซึ่งผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่เป็นที่น่าเชื่อถือและเหมาะสมแก่การประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รัฐจึงจำเป็นต้องแทรกแซงโดยการแก้ไขบทบัญญัติของกฎหมาย

### ๓) การกำกับดูแลบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน

เพื่อให้การกำกับดูแลบุคลากรในธุรกิจตลาดทุนมีความชัดเจน เป็นมาตรฐานเดียวกันในกฎหมายระดับพระราชบัญญัติ และเพิ่มความยืดหยุ่นและความมีประสิทธิภาพ

ในการกำกับดูแลบุคลากรในธุรกิจตลาดทุนมากยิ่งขึ้นซึ่งสอดคล้องกับสภาพแวดล้อมของตลาดทุนที่มีการพัฒนาอย่างรวดเร็ว รัฐจึงจำเป็นต้องแทรกแซงโดยการแก้ไขบทบัญญัติของกฎหมาย

๔) การกำกับดูแลกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นใหญ่ของศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เพื่อกำหนดบทบัญญัติเกี่ยวกับมาตรการกำกับดูแลกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อให้การกำกับดูแลผู้ประกอบการที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. มีความสอดคล้องกันทั้งหมด และเพื่อให้มั่นใจได้ว่าผู้ประกอบการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่น่าเชื่อถือ เหมาะสมแก่การประกอบธุรกิจเป็นศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และในกรณีศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าควรมีกรรมการซึ่งสามารถปฏิบัติหน้าที่เพื่อดูแลผลประโยชน์ของสมาชิก ผู้ลงทุน หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกับตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ ในจำนวนหรืออัตราส่วนที่เหมาะสม รัฐจึงจำเป็นต้องแทรกแซงโดยการแก้ไขบทบัญญัติของกฎหมาย

### ๑.๒.๓ การเพิ่มประสิทธิภาพการบังคับใช้กฎหมายและการกำหนดมาตรการลงโทษ

#### ๑) การจัดให้มีมาตรการคุ้มครองพยาน

เพื่อให้บุคคลที่จะให้ข้อมูลเบาะแสต่อพนักงานเจ้าหน้าที่ตามกฎหมายที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับความคุ้มครองในแนวทางเดียวกับ พ.ร.บ. คุ้มครองพยานฯ อันเป็นการเพิ่มมาตรการคุ้มครองพยานตั้งแต่ในชั้นตรวจสอบการกระทำ ความผิดโดยกระบวนการในชั้นตรวจสอบของสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งเป็นการรวบรวมข้อเท็จจริงและพยานหลักฐาน ทั้งพยานบุคคล พยานเอกสาร และพยานวัตถุ เพื่อประกอบการพิจารณาว่ามีการกระทำความผิดตาม พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ หรือไม่ จึงเป็นขั้นตอนที่สำคัญที่สุดในการ บังคับ ใช้กฎหมายเหมือนเช่นกรณีการสืบสวนสอบสวนของพนักงานสอบสวน การเพิ่มมาตรการคุ้มครองพยานตั้งแต่ในชั้นตรวจสอบการกระทำความผิด จะเป็นการรับรองสิทธิของบุคคลที่จะมาเป็นพยานตามรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทยช่วยสร้างความเชื่อมั่นให้กับพยานในการมาให้ถ้อยคำให้ข้อมูลหรือข้อเท็จจริงต่อพนักงานเจ้าหน้าที่อันจะเป็นการสนับสนุนการทำงานที่ของพนักงานเจ้าหน้าที่ตรวจสอบการกระทำความผิดได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น รัฐจึงจำเป็นต้องแทรกแซงโดยการแก้ไขบทบัญญัติของกฎหมาย

#### ๒) การกำหนดให้พนักงานเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจสอบสวน

เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบังคับใช้กฎหมาย โดยการลดกระบวนการที่ซ้ำซ้อนในขั้นตอนการดำเนินการของสำนักงาน ก.ล.ต. และพนักงานสอบสวน เฉพาะในความคิดที่สำคัญซึ่งสำนักงาน ก.ล.ต. มีความเชี่ยวชาญ เนื่องจากปัจจุบัน สำนักงาน ก.ล.ต. จะต้องกล่าวโทษ



ต่อพนักงานสอบสวนอยู่แล้ว แต่เมื่อพิจารณาการสอบสวนผู้กระทำความผิดในคดีความผิดตาม พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ที่จำเป็นต้องอาศัยทักษะและองค์ความรู้เกี่ยวกับการซื้อขาย สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นสำคัญ รัฐจึงควรพิจารณาดำเนินขั้นตอนที่ซับซ้อนกันเพื่อสร้างความเชื่อมั่น ในกระบวนการยุติธรรมต่อประชาชนและส่งเสริมให้เกิดความเชื่อมั่นในการลงทุนในประเทศ ขณะเดียวกันยังมีการสอบย้อนโดยพนักงานอัยการเช่นเดียวกับกฎหมายปัจจุบัน รัฐจึงจำเป็นต้องแทรกแซงโดยการแก้ไขบทบัญญัติของกฎหมาย

## ๒. วัตถุประสงค์และเป้าหมายของการแทรกแซง

วัตถุประสงค์และเป้าหมายของการแทรกแซงคืออะไร

### ๒.๑ กระบวนการทางอิเล็กทรอนิกส์ในตลาดทุน

เพื่อให้การดำเนินการในภาคตลาดทุนสามารถดำเนินการทางอิเล็กทรอนิกส์ได้ครบถ้วน ทั้งระบบ มีความชัดเจนในทางกฎหมาย มีความทันสมัยและความยืดหยุ่นเพื่อให้สามารถรองรับ สถานการณ์ที่อาจเปลี่ยนแปลงไปในอนาคต สามารถตอบสนองมีความทันสมัยต่อความเปลี่ยนแปลง ทางเทคโนโลยี และยกระดับสภาพแวดล้อมที่เอื้ออำนวยให้ผู้ประกอบธุรกิจและตลาดทุนไทยแข่งขันได้

๒.๒ การกำกับดูแลผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตลาดรอง องค์กรที่เกี่ยวข้อง และ บุคลากรที่เกี่ยวข้อง

๒.๒.๑ การเปิดเผยงบการเงินของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและการกำกับดูแล งบการเงินของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นในการปฏิบัติงาน ช่วยลดภาระและต้นทุน ให้กับผู้ประกอบ ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ลงทุนสามารถได้รับข้อมูลดังกล่าวได้อย่างมีประสิทธิภาพมากกว่า รูปแบบการเปิดเผยงบการเงินหรือข้อมูลอื่นใดที่ผู้ประกอบธุรกิจต้องดำเนินการตามที่ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายฯ กำหนดในปัจจุบัน และเพื่อให้การกำกับดูแลผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ที่มีการดำเนินธุรกิจในลักษณะเดียวกัน กล่าวคือ ที่ปรึกษาการลงทุน และที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า มีความสอดคล้องกัน

๒.๒.๒ การกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เพื่อให้การกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์เป็นมาตรฐานเดียวกัน และสะท้อนถึงการกำกับดูแลบุคคลที่มีอำนาจ ในการควบคุมกิจการอย่างแท้จริง

๒.๒.๓ การกำกับดูแลบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน

เพื่อให้กฎหมายครอบคลุมถึงบุคลากรในธุรกิจตลาดทุนตามที่ปัจจุบันกำหนดไว้ใน กฎลำดับรอง โดยให้มีอำนาจตามกฎหมายในระดับพระราชบัญญัติในการกำกับดูแล

ทั้งนี้ เนื่องจาก พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ ในปัจจุบันไม่ได้ระบุนครอบคลุมถึงบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน

#### ๒.๒.๔ การกำกับดูแลกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นใหญ่ของศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เพื่อให้การกำกับดูแลกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เป็นไปในลักษณะเดียวกับบุคลากรและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และเพื่อให้ศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีกรรมการซึ่งสามารถปฏิบัติหน้าที่เพื่อดูแลผลประโยชน์ของสมาชิก ผู้ลงทุนหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกับตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ ในจำนวนหรืออัตราส่วนที่เหมาะสม

#### ๒.๓ การเพิ่มประสิทธิภาพการบังคับใช้กฎหมายและการกำหนดมาตรการลงโทษ

##### ๒.๓.๑ การจัดให้มีมาตรการคุ้มครองพยาน

เพื่อให้ความคุ้มครองพยานให้ได้รับความปลอดภัยในชีวิต ร่างกาย และทรัพย์สิน และสร้างความเชื่อมั่นแก่พยานในการมาให้ข้อมูลหรือข้อเท็จจริงต่อพนักงานเจ้าหน้าที่ ตั้งแต่ในชั้นการตรวจสอบการกระทำความผิด และในขณะเดียวกันเพื่อช่วยให้พนักงานเจ้าหน้าที่สามารถเข้าถึงพยานหลักฐานและบังคับใช้กฎหมายกับผู้กระทำความผิดได้รวดเร็วยิ่งขึ้น

##### ๒.๓.๒ การกำหนดให้พนักงานเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจสอบสวน

เพื่อเป็นทางเลือกที่จะช่วยลดความซ้ำซ้อนในกระบวนการแสวงหาข้อเท็จจริงและรวบรวมพยานหลักฐานระหว่างสำนักงาน ก.ล.ต. กับพนักงานสอบสวน ทำให้สามารถนำส่งเรื่องให้พนักงานอัยการพิจารณาสั่งคดีได้รวดเร็ว อันจะทำให้ระยะเวลาในชั้นก่อนฟ้องคดีสั้นลง และสามารถบังคับใช้กฎหมายได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น เนื่องจากการนำตัวผู้กระทำความผิดมาลงโทษได้เร็ว จะก่อให้เกิดความเกรงกลัวต่อการกระทำความผิดซ้ำและเป็นมาตรการยับยั้งการกระทำความผิดของผู้กระทำความผิดรายใหม่ อีกทั้งเป็นการช่วยลดภาระงานของพนักงานสอบสวนที่มีภารกิจคดีจำนวนมากและหลากหลายประเภทคดีด้วยทางหนึ่ง

### ๓. การแก้ปัญหาในปัจจุบัน

#### ๓.๑ วิธีการแก้ปัญหาที่ดำเนินการอยู่ในปัจจุบันคืออะไร

##### ๓.๑.๑ กระบวนการทางอิเล็กทรอนิกส์ในตลาดทุน

ปัจจุบันสำนักงาน ก.ล.ต. มีการนำวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์มาประยุกต์ใช้ในการดำเนินการและมีการพัฒนาระบบการให้บริการทางอิเล็กทรอนิกส์แล้ว (e-service) เช่น ระบบการยื่นรายงาน ยื่นคำขอ และการเปิดรับเอกสารออนไลน์ เป็นต้น โดยพิจารณาตามพระราชบัญญัติว่าด้วยธุรกรรมทางอิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. ๒๕๔๔ (“พ.ร.บ. ว่าด้วยธุรกรรมทางอิเล็กทรอนิกส์ฯ”)

อย่างไรก็ดี การดำเนินการและการให้บริการประชาชนโดยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ดังกล่าว ยังมีข้อจำกัดในบางเรื่อง เนื่องจากบทบัญญัติของกฎหมายให้ดำเนินการ โดยวิธีการทางเอกสาร เช่น การคิดประกาศไว้ในที่เปิดเผย ณ ที่ทำการของผู้ประกอบธุรกิจ เป็นต้น

### ๓.๑.๒ การกำกับดูแลผู้ประกอบการสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตลาดรอง องค์กรที่เกี่ยวข้อง และบุคลากรที่เกี่ยวข้อง

๑) การเปิดเผยงบการเงินของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและการกำกับดูแลงบการเงินของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ไม่มี เนื่องจากรูปแบบวิธีการในการเปิดเผยงบการเงิน หรือข้อมูลอื่นใดของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้บัญญัติไว้เป็นกฎหมาย ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจึงยังคงมีหน้าที่ต้องดำเนินการตามรูปแบบวิธีการตามที่กฎหมายกำหนดอยู่

๒) การกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ปัจจุบันแม้ว่าปัจจัยการพิจารณาความเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะพิจารณาจากจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ในขณะที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์พิจารณาจากจำนวนสิทธิออกเสียง แต่เนื่องจากผู้ประกอบการสัญญาซื้อขายล่วงหน้าส่วนใหญ่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ด้วย จึงยังคงมีส่วนที่สามารถกำกับดูแลไปถึงผู้ที่มีอำนาจควบคุมที่แท้จริงได้

๓) การกำกับดูแลบุคลากรในธุรกิจในตลาดทุน

ปัจจุบันสำนักงาน ก.ล.ต. อาศัยบทบัญญัติที่ว่าด้วยการประกอบธุรกิจของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อเป็นฐานอำนาจในการออกประกาศเพื่อกำกับดูแลบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน โดยถือว่าอำนาจในการกำกับดูแลผู้ประกอบการครอบคลุมไปถึงการกำกับดูแลบุคลากรภายใต้สังกัดผู้ประกอบการในขณะเดียวกัน

๔) การกำกับดูแลกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นใหญ่ของศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ไม่มี เนื่องจากยังไม่มีกฎหมายรองรับการกำกับดูแลกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่สำหรับสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและศูนย์รับฝากสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

### ๓.๑.๓ การเพิ่มประสิทธิภาพการบังคับใช้กฎหมายและการกำหนดมาตรการลงโทษ

๑) การจัดให้มีมาตรการคุ้มครองพยาน

ในปัจจุบัน หากพยานมีพฤติการณ์ที่อาจไม่ได้รับความปลอดภัยในชีวิต ร่างกาย หรือทรัพย์สินจากการมาให้ถ้อยคำกับพนักงานเจ้าหน้าที่ที่สำนักงาน ก.ล.ต. อาจพิจารณาให้คำแนะนำแก่พยานในการไปติดต่อเพื่อขอความช่วยเหลือจากหน่วยงานของรัฐอื่น เช่น สำนักงานตำรวจแห่งชาติ เป็นต้น ซึ่งพยานดังกล่าวอาจมีข้อจำกัดในการได้รับความคุ้มครอง เนื่องจากสำนักงานตำรวจแห่งชาติ

อาจพิจารณาให้ความคุ้มครองพยานต่อเมื่อเป็นคดีอาญาที่เข้าสู่กระบวนการสืบสวนและสอบสวนแล้ว และด้วยพฤติการณ์ความไม่ปลอดภัยที่พยานอาจได้รับนั้น การขอความช่วยเหลือจากหน่วยงานของรัฐ ดังกล่าวอาจไม่ทันทั่วถึงกับพฤติการณ์ความไม่ปลอดภัยดังกล่าว จึงเห็นควรให้มีกลไกทางกฎหมาย ที่จะรองรับเพื่อช่วยเหลือหรือคุ้มครองพยานที่มาให้ข้อมูลหรือข้อเท็จจริงต่อพนักงานเจ้าหน้าที่

#### ๒) การกำหนดให้พนักงานเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจสอบสวน

ในปัจจุบัน สำนักงาน ก.ล.ต. มีการสัมมนาเสริมสร้างความรู้ให้กับพนักงานสอบสวนเป็นระยะ ๆ แต่เนื่องด้วยประมวลกฎหมายวิธีพิจารณาความอาญากำหนดให้กระบวนการสอบสวนความคิดอาญาต้องกระทำโดยพนักงานสอบสวน เจ้าหน้าที่ของรัฐอื่นจะมีอำนาจสอบสวนคดีอาญาต่อเมื่อมีกฎหมายบัญญัติไว้เป็นการเฉพาะให้เจ้าหน้าที่ของรัฐเป็นพนักงานสอบสวน ซึ่งปัจจุบันสำนักงาน ก.ล.ต. ยังไม่มีกลไกทางกฎหมายที่จะรองรับการทำหน้าที่เป็นพนักงานสอบสวน จึงดำเนินกระบวนการทางอาญาตามประมวลกฎหมายวิธีพิจารณาความอาญา คือ การกล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวนผู้มีอำนาจสอบสวนคดีอาญา จึงทำให้เกิดกระบวนการทำงานที่ซ้ำซ้อน โดยปัจจุบันกรณีที่เป็นคดีที่มีความซับซ้อน สำนักงาน ก.ล.ต. ก็อาจต้องทำงานร่วมกับพนักงานสอบสวนตั้งแต่ต้นเพื่อลดขั้นตอนในชั้นพนักงานสอบสวน

**๓.๒ ต่างประเทศแก้ปัญหานี้อย่างไร (ถ้ามี) และการดำเนินการดังกล่าวเหมาะสมกับสังคมไทยหรือไม่ อย่างไร**

#### ๓.๒.๑ กระบวนการทางอิเล็กทรอนิกส์ในตลาดทุน

คณะกรรมการการค้าระหว่างประเทศแห่งสหประชาชาติ (United Nations Commission on International Trade Law - UNCITRAL) ได้มีการจัดทำกฎหมายแม่แบบ (model law) ที่เป็นแนวทางซึ่งหลายประเทศยอมรับและนำมาใช้เป็นแนวทางในการบัญญัติกฎหมายภายในของตน เพื่อให้กฎหมายของประเทศต่าง ๆ มีความสอดคล้องระหว่างกัน (legal harmonization) ไม่ว่าจะเป็นกฎหมายแม่แบบว่าด้วยการพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ (Model Law on Electronic Commerce 1996) ที่รองรับสถานะทางกฎหมายของข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ กฎหมายแม่แบบว่าด้วยลายมือชื่ออิเล็กทรอนิกส์ (Model Law on Electronic Signatures 2001) ที่รองรับสถานะทางกฎหมายของลายมือชื่ออิเล็กทรอนิกส์ อนุสัญญาว่าด้วยการใช้การติดต่อสื่อสารทางอิเล็กทรอนิกส์ในสัญญาระหว่างประเทศ (The United Nations Convention on the Use of Electronic Communications in International Contracts) ที่รองรับการทำสัญญาระหว่างประเทศในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์<sup>๑</sup> โดยกฎหมายแม่แบบดังกล่าว บัญญัติขึ้น

<sup>๑</sup> สำนักงานพัฒนาธุรกรรมทางอิเล็กทรอนิกส์ (สพทอ.) [https://www.etcha.or.th/Useful-Resource/Knowledge-Sharing/Electronic-Transactions-Act-the-Series\\_Ep1.aspx](https://www.etcha.or.th/Useful-Resource/Knowledge-Sharing/Electronic-Transactions-Act-the-Series_Ep1.aspx)

เพื่อรองรับสถานะทางกฎหมายของข้อมูลทางอิเล็กทรอนิกส์ให้เสมือนกับการทำเป็นหนังสือหรือหลักฐานเป็นหนังสือ การรับรองวิธีการส่งและรับข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ การใช้ลายมือชื่ออิเล็กทรอนิกส์ ตลอดจนการรับฟังพยานหลักฐานที่เป็นข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เพื่อเป็นการส่งเสริมการทำธุรกรรมทางอิเล็กทรอนิกส์ให้น่าเชื่อถือ และมีผลในทางกฎหมายเช่นเดียวกับการทำธุรกรรมโดยวิธีการทั่วไป ซึ่งกฎหมายเกี่ยวกับธุรกรรมทางอิเล็กทรอนิกส์ของประเทศไทยก็ได้รับอิทธิพลจากกฎหมายแม่แบบดังกล่าวเช่นเดียวกับต่างประเทศที่ได้รับเอากฎหมายแม่แบบมาพิจารณาด้วยเช่นกัน โดยตัวอย่างของกฎหมายต่างประเทศมีดังนี้

สิงคโปร์เป็นหนึ่งในประเทศแรก ๆ ในโลกที่นำกฎหมายแม่แบบว่าด้วยการพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ของ UNCITRAL มาบัญญัติเป็นกฎหมาย The Electronic Transactions Act (“ETA”) บังคับใช้ในปี พ.ศ. ๒๕๔๑ และปรับปรุงแก้ไขในปี พ.ศ. ๒๕๕๓ เพื่อให้สอดคล้องกับอนุสัญญาว่าด้วยการใช้การติดต่อสื่อสารทางอิเล็กทรอนิกส์ในสัญญาระหว่างประเทศ<sup>๒</sup> ETA เป็นกฎหมายที่ควบคุมการใช้การสื่อสารทางอิเล็กทรอนิกส์ สัญญาอิเล็กทรอนิกส์ ลายมือชื่ออิเล็กทรอนิกส์ และลายมือชื่อดิจิทัล เป็นต้น<sup>๓</sup> นอกจากนี้ เมื่อเดือนกุมภาพันธ์ พ.ศ. ๒๕๖๔ สิงคโปร์ได้ผ่านร่างปรับปรุงแก้ไขกฎหมาย ETA ในส่วนที่เกี่ยวกับบันทึกที่โอนได้ทางอิเล็กทรอนิกส์ (electronic transferable records) ภายใต้กฎหมายดังกล่าว ให้รวมถึงตราสารที่โอนเปลี่ยนมือได้ด้วย<sup>๔</sup>

กฎหมายกลางสหภาพยุโรปว่าด้วยวิธีการระบุตัวตนทางอิเล็กทรอนิกส์และการดำเนินการเกี่ยวกับธุรกรรมทางอิเล็กทรอนิกส์ที่น่าเชื่อถือ (Regulation (EU) No 910/2014)<sup>๕</sup> ซึ่งกำหนดกรอบกฎหมายและมาตรฐานการดำเนินการสำคัญเกี่ยวกับการทำธุรกรรมทางอิเล็กทรอนิกส์ ๖ ประเภท คือ e-Signature, Qualified Web Authentication Certificate, e-Timestamp, e-Seal, e-ID และ

<sup>๒</sup> Excerpt of AGC Digest 2010 on Electronic Transactions Bill 2010 <https://www.imda.gov.sg/regulations-and-licensing-listing/electronic-transactions-act-and-regulations/excerpt-of-agc-digest-2010-on-electronic-transactions-bill-2010>

<sup>๓</sup> The Electronic Transactions Act <https://www.corporateservices.com/singapore/electronic-transactions-act-singapore/#eds>

<sup>๔</sup> Singapore’s Electronic Transactions Act Expanded to Include Transferable Instruments <https://www.jonesday.com/en/insights/2021/02/singapores-electronic-transactions-act-expanded>

<sup>๕</sup> Regulation (EU) No 910/2014 of the European Parliament and of the Council of 23 July 2014 on electronic identification and trust services for electronic transactions in the internal market and repealing Directive 1999/93/EC

Electronic Registered Delivery System<sup>๖</sup> ส่งผลให้ประชาชนในสหภาพยุโรปสามารถใช้ประโยชน์จากสิทธิ์ของตนทั่วทั้งสหภาพยุโรปอย่างเต็มที่ในการดำเนินการธุรกรรมทางอิเล็กทรอนิกส์โดยมีความปลอดภัยและมีความน่าเชื่อถือ<sup>๗</sup>

สหรัฐอเมริกามีกฎหมายสำหรับลายมือชื่ออิเล็กทรอนิกส์และสัญญาอิเล็กทรอนิกส์อยู่ภายใต้ The Federal Electronic Signature in Global and National Commerce Act (The E-Sign Act) และ The Uniform Electronic Transactions Act (UETA)<sup>๘</sup> โดยทั่วไปแล้ว UETA และ The E-Sign Act บัญญัติขึ้นเพื่อรองรับการใช้บันทึกอิเล็กทรอนิกส์และลายมือชื่ออิเล็กทรอนิกส์ในทางการค้าเพื่อรับรองว่าบันทึกและลายมือชื่ออิเล็กทรอนิกส์มีผลทางกฎหมายเช่นเดียวกับเอกสารที่เป็นกระดาษ (traditional paper documents) และลายมือชื่อที่ลงนามด้วยหมึก (wet ink signatures) และจะไม่ถูกปฏิเสธผลทางกฎหมายเพียงเพราะอยู่ในรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์<sup>๙</sup>

### ๓.๒.๒ การกำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตลาดรอง องค์การที่เกี่ยวข้อง และบุคลากรที่เกี่ยวข้อง

๑) การเปิดเผยงบการเงินของผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและการกำกับดูแลงบการเงินของผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า  
ไม่มี

๒) การกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า  
ต่างประเทศ เช่น ฮองกง เป็นต้น พบว่ามีการกำหนดให้บุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของธุรกิจที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแล ต้องได้รับความเห็นชอบ และไม่มีลักษณะต้องห้าม (fit and proper) โดยการถือหุ้นดังกล่าวจะพิจารณานับรวมการถือหุ้นของบุคคลที่เกี่ยวข้องด้วย

<sup>๖</sup> Regulation (EU) No 910/2014 Chapter I General Provisions Article 1 Subject matter (C) establishes a legal framework for electronic signatures, electronic seals, electronic time stamps, electronic documents, electronic registered delivery services and certificate services for website authentication. และรายงานการวิเคราะห์ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากกฎหมาย ร่างพระราชบัญญัติการปฏิบัติราชการทางอิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. .... อ้างถึง European Commission, “Trust services identification” <<https://ec.europa.eu/digital-single-market/en/policies/trust-services-and-eidentification>>

<sup>๗</sup> General impacts on stakeholder groups All citizens will be able to carry out secure and trustworthy cross-border electronic transactions and take full advantage of their rights across the EU. [https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/MEMO\\_12\\_403](https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/MEMO_12_403)

<sup>๘</sup> The Law of E-Signatures in the United States and Canada by Mark Tibberts  
<https://www.bakermckenzie.com/en/insight/publications/2020/03/the-law-esignatures-us-canada>

<sup>๙</sup> US electronic signature laws and history <https://www.docuSign.com/learn/esign-act-uet>

๓) การกำกับดูแลบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน

ไม่มี

๔) การกำกับดูแลกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นใหญ่ของศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

สหภาพยุโรปมีการบัญญัติในการกำกับดูแลกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เพื่อให้มั่นใจว่าผู้ที่เข้ามาเป็นผู้บริหารระดับสูง ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีส่วนได้เสีย มีคุณสมบัติเหมาะสมในการบริหารจัดการและให้บริการภายใต้หลักการบริหารกิจการที่ดี

นอกจากนี้ ยังพบว่า กฎหมาย Securities and Futures Ordinance ของฮ่องกง กำหนดให้บุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของธุรกิจที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแล ต้องได้รับความเห็นชอบ มีคุณสมบัติเหมาะสม รวมถึงไม่มีลักษณะต้องห้าม (fit and proper) โดยการถือหุ้นดังกล่าวจะพิจารณานับรวมการถือหุ้นของบุคคลที่เกี่ยวข้อง และมีการดำเนินการกับบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ไม่ได้รับความเห็นชอบหรือมีลักษณะต้องห้ามโดยตรงด้วย

๓.๒.๓ การเพิ่มประสิทธิภาพการบังคับใช้กฎหมายและการกำหนดมาตรการลงโทษ๑) การจัดให้มีมาตรการคุ้มครองพยาน

การคุ้มครองพยานบุคคลของสหรัฐอเมริกาบัญญัติไว้ในประมวลกฎหมายวิธีพิจารณาความอาญา หรือที่เรียกว่า United States Code (USC) Title 18 Crime and Criminal Procedure, Part II Criminal Procedure, Chapter 224 Protection of Witness (Section 3521) โดยบทบัญญัติดังกล่าวให้อำนาจรัฐมนตรีว่าการกระทรวงยุติธรรมหรืออัยการสูงสุดในการพิจารณาให้ความคุ้มครองพยานบุคคล (witness) หรือพยานบุคคลที่สำคัญ (potential witness) ที่มาเบิกความให้แก่รัฐบาลกลางหรือรัฐบาลมลรัฐ ในกระบวนการพิจารณาคดีอาญาที่เกี่ยวข้องกับการกระทำขององค์กรอาชญากรรมหรือการกระทำความผิดอาญาร้ายแรง

เยอรมนี มีกฎหมายรองรับการคุ้มครองพยานบุคคล เรียกว่า กฎหมายว่าด้วยการคุ้มครองพยานบุคคลที่ตกอยู่ในอันตราย (Gesetz zur Harmonisierung des Schutzes gefährdeter Zeugen (ZSHG)) โดยบุคคลที่จะได้รับการคุ้มครองต้องปรากฏข้อเท็จจริงว่า หากไม่มีข้อมูลจากบุคคลนั้นจะทำให้การสืบสวนข้อเท็จจริงหรือการค้นหาที่พ้ออาศัยของผู้ต้องหากระทำได้ยากหรือไม่อาจกระทำได้ และบุคคลดังกล่าวอาจเข้ารับการคุ้มครองตามกฎหมายนี้หากบุคคลนั้นให้ความยินยอมและปรากฏเหตุอันควรเชื่อได้ว่าอาจเกิดอันตรายแก่ร่างกาย ชีวิต สุขภาพ เสรีภาพ หรือทรัพย์สินที่สำคัญ และจำเป็นต้องใช้มาตรการคุ้มครองพยานบุคคล และยังให้ความคุ้มครองไปถึงสมาชิกครอบครัวของ

บุคคลดังกล่าวด้วย ทั้งนี้ หน่วยงานที่มีหน้าที่ดำเนินการคุ้มครองพยานบุคคล คือ ตำรวจ หรือ เจ้าหน้าที่คุ้มครองพยาน (Zeugenschutzdienststellen)<sup>๑๑</sup>

การคุ้มครองพยานจึงเป็นหลักการที่นานาประเทศถือปฏิบัติและถือเป็นพันธกิจของรัฐที่จะปกป้อง คุ้มครองประชาชน ในกรณีเกิดเหตุการณ์ความไม่ปลอดภัยในการมาเป็นพยาน ซึ่งโดยหลักการการคุ้มครองพยานบุคคลในต่างประเทศมีจุดประสงค์คุ้มครองพยานบุคคลในคดีอาญาเช่นเดียวกับ พ.ร.บ. คุ้มครองพยานฯ แต่แตกต่างกันในรายละเอียด เช่น นิยามของพยานฐานความผิดที่จะได้รับการคุ้มครอง และหน่วยงานที่ทำหน้าที่คุ้มครองพยาน

#### ๒) การกำหนดให้พนักงานเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ด. มีอำนาจสอบสวน

ออสเตรเลีย มีคณะกรรมการหลักทรัพย์และการลงทุน (Australian Securities and Investment Commissions: ASIC) เป็นองค์กรหลักที่ทำหน้าที่กำกับดูแลตลาดทุนในประเทศออสเตรเลีย และมีบทบาทในการบังคับใช้กฎหมายกับผู้กระทำความผิดตาม Corporations Act 2001 โดย ASIC อาจเริ่มกระบวนการสืบสวนสอบสวนได้เองเมื่อเห็นว่ามีเหตุต้องสงสัยว่ามีการกระทำที่ฝ่าฝืนกฎหมาย และเมื่อ ASIC พิจารณาแล้วเห็นว่าจำเป็นต้องมีการดำเนินการสืบสวนสอบสวน ASIC มีอำนาจในการเรียกให้บุคคลซึ่ง ASIC เห็นว่าสามารถให้ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการสืบสวนสอบสวนนั้นมาให้ข้อมูลหรือให้ความช่วยเหลืออันเป็นประโยชน์ต่อการสืบสวนสอบสวนได้ และเมื่อ ASIC พิจารณาเห็นว่าผู้ถูกกล่าวหามีความผิดจะต้องนำส่งเรื่องไปยังอธิบดีอัยการ (Director of Public Prosecutors) เพื่อพิจารณาสำนวนคดีต่อไปโดยไม่ต้องส่งให้เจ้าหน้าที่ตำรวจหรือพนักงานสอบสวนดำเนินการสอบสวนก่อน

ฮ่องกงมี Securities and Futures Commission (SFC) เป็นองค์กรที่กำกับดูแลตลาดทุนของฮ่องกงซึ่งทำหน้าที่รักษาและส่งเสริมความเป็นธรรม ประสิทธิภาพ การแข่งขัน ความโปร่งใส และความเป็นระเบียบของอุตสาหกรรมหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นอกจากนี้ องค์กรบังคับใช้กฎหมายและดำเนินคดีอาญาในฮ่องกงยังมีเจ้าหน้าที่ตำรวจซึ่งทำหน้าที่รักษาความสงบเรียบร้อยและสืบสวนสอบสวนคดีอาญาตาม the Police Force Ordinance โดยเจ้าหน้าที่ตำรวจจะทำงานร่วมกับ SFC ในการดำเนินการสืบสวนสอบสวนการกระทำความผิดเกี่ยวกับสร้างราคาหรือปริมาณหลักทรัพย์หรือการปั่นหุ้น (market manipulation) และความผิดฐานใช้ข้อมูลภายในเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ (insider trading) ด้วย ทั้งนี้ SFC มีอำนาจดำเนินคดีอาญากับการกระทำความผิดกฎหมายในนามของตนเอง โดยในทางปฏิบัติ SFC จะทำงานร่วมกับกองการดำเนินคดี (Prosecution Division)

<sup>๑๑</sup> อ้างอิงจากบทความ เรื่อง การคุ้มครองพยานที่เป็นผู้ร่วมกระทำความผิดตามพระราชบัญญัติคุ้มครองพยานในคดีอาญา พ.ศ. ๒๕๔๖ โดยนางวรรณวิมล สิงห์สุวรรณ นักกฎหมายกฤษฎีกาชำนาญการพิเศษ ฝ่ายกฎหมายกระบวนการยุติธรรมทางอาญา สำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกา



ซึ่งเป็นหน่วยงานในสังกัดกระทรวงยุติธรรม (Department of Justice) ต่อมา ในปี ๒๕๕๐ SFC ได้ทำความตกลงกับกองการดำเนินคดีโดยกำหนดให้ SFC สามารถดำเนินการสอบสวนแทนเจ้าหน้าที่ตำรวจในกรณีที่เจ้าหน้าที่ตำรวจเห็นว่า SFC สามารถดำเนินการสอบสวนได้ดีกว่า และ/หรือเป็นคดีที่ SFC ได้ดำเนินการอยู่ก่อนแล้ว หากเจ้าหน้าที่สอบสวนต่อไปจะเป็นการซ้ำซ้อนกัน ในขณะที่เดียวกัน SFC ยังสามารถส่งเรื่องให้เจ้าหน้าที่ตำรวจทำการสอบสวนได้ในกรณีที่เจ้าหน้าที่ตำรวจจะสามารถดำเนินการสอบสวนได้ดีกว่า และ/หรือเป็นคดีที่เจ้าหน้าที่ตำรวจได้ดำเนินการอยู่ก่อนแล้ว หาก SFC สอบสวนต่อไปจะเป็นการซ้ำซ้อนกัน

#### ๔. การรับฟังความคิดเห็น

- ได้รับฟังความคิดเห็นของผู้เกี่ยวข้องแล้ว
- ได้นำผลการรับฟังความคิดเห็นมาประกอบการวิเคราะห์ผลกระทบแล้ว

#### ๕. ความสัมพันธ์หรือความใกล้เคียงกับกฎหมายอื่น

ร่างกฎหมายนี้มีความสัมพันธ์หรือใกล้เคียงกับกฎหมายอื่นหรือไม่ อย่างไร

##### ๕.๑ กระบวนการทางอิเล็กทรอนิกส์ในตลาดทุน

การแก้ไขเพิ่มเติม พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ ในส่วนนี้ สอดคล้องกับ พ.ร.บ. ว่าด้วยธุรกรรมทางอิเล็กทรอนิกส์ฯ ซึ่งบัญญัติรองรับสถานะทางกฎหมายของข้อมูล การทำธุรกรรม วิธีการส่งและรับข้อมูลที่อยู่ในรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์ ตลอดจนการรับฟังพยานหลักฐานที่เป็นข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ และสอดคล้องกับพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. ๒๕๖๓ ซึ่งกำหนดหลักเกณฑ์ วิธีการ เงื่อนไข และมาตรฐานการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของการประชุมผ่านสื่อ โดยให้ถือว่าการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ตามพระราชกำหนดนี้เป็นการประชุมโดยชอบด้วยกฎหมาย และห้ามมิให้ปฏิเสธการรับฟังข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ตามพระราชกำหนดนี้เป็นพยานหลักฐานในกระบวนการพิจารณาตามกฎหมาย อีกทั้งเป็นไปตามแนวทางของร่างพระราชบัญญัติการปฏิบัติราชการทางอิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. .... ซึ่งมีเจตนาปรับปรุงโครงสร้างการปฏิบัติงานของหน่วยงานของรัฐ ให้เอื้อต่อการนำเทคโนโลยีมาใช้ในการพัฒนาประสิทธิภาพการทำงานของรัฐบาลและรับรองความมีผลของกฎหมายของการบริการประชาชนที่ทำโดยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์

**๕.๒ การกำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตลาดรอง องค์กรที่เกี่ยวข้อง และบุคลากรที่เกี่ยวข้อง**

**๕.๒.๑ การกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า**

การแก้ไขเพิ่มเติม พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ ในส่วนนี้ ใกล้เคียงกับพระราชบัญญัติธุรกิจสถาบันการเงิน พ.ศ. ๒๕๕๑ (“พ.ร.บ. ธุรกิจสถาบันการเงินฯ”) ในส่วนของการกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ซึ่งกำหนดให้ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ต้องได้รับอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทย โดยจำนวนหุ้นให้รวมถึงหุ้นของผู้ที่เกี่ยวข้องด้วย

**๕.๒.๒ การเปิดเผยงบการเงินของผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและการกำกับดูแลงบการเงินของผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า**

การแก้ไขเพิ่มเติม พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ ในส่วนนี้ ใกล้เคียงกับ พ.ร.บ. ธุรกิจสถาบันการเงินฯ ในส่วนที่กำหนดให้มีการเปิดเผยงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีและรับรองความถูกต้องโดยกรรมการของสถาบันการเงิน ณ สำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขาของสถาบันการเงิน รวมทั้งในสื่อใด ๆ ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด และให้นำส่งต่อธนาคารแห่งประเทศไทย

**๕.๒.๓ การกำกับดูแลบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน**

การแก้ไขเพิ่มเติม พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ ในส่วนนี้ ใกล้เคียงกับ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ซึ่งกำหนดให้บุคลากรในตลาดทุนต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

**๕.๒.๔ การกำกับดูแลกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นใหญ่ของศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า**

การแก้ไขเพิ่มเติม พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ ในส่วนนี้ ใกล้เคียงกับ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ในส่วนการกำกับดูแลกรรมการและผู้บริหารของบุคลากรในตลาดทุน เพื่อให้แนวทางการกำกับดูแลสอดคล้องกัน ในส่วนการกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่นั้น ใกล้เคียงกับ พ.ร.บ. ธุรกิจสถาบันการเงินฯ ซึ่งกำหนดวิธีการกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของสถาบันการเงิน และสอดคล้องกับการปรับปรุง พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ นี้ ในส่วนการกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบการธุรกิจในตลาดทุน

**๕.๓ การเพิ่มประสิทธิภาพการบังคับใช้กฎหมายและการกำหนดมาตรการลงโทษ**

**๕.๓.๑ การจัดให้มีมาตรการคุ้มครองพยาน**

การแก้ไขเพิ่มเติม พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ ในส่วนนี้มีความใกล้เคียงหรือความสัมพันธ์กับ พ.ร.บ. คุ้มครองพยานฯ โดยจะบัญญัติหลักการและกลไกในการคุ้มครองพยานที่อาจไม่ได้รับความปลอดภัยในชีวิต ร่างกาย หรือทรัพย์สินในลักษณะเช่นเดียวกับ พ.ร.บ. คุ้มครองพยานฯ

### ๕.๓.๒ การกำหนดให้พนักงานเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจสอบสวน

การแก้ไขเพิ่มเติม พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ ในส่วนนี้ มีความสัมพันธ์กับประมวลกฎหมายวิธีพิจารณาความอาญา และเป็นไปตามหลักการที่ใกล้เคียงกับพระราชบัญญัติประกอบรัฐธรรมนูญว่าด้วยคณะกรรมการการเลือกตั้ง พ.ศ. ๒๕๖๐ และพระราชบัญญัติแข่งขันทางการค้า พ.ศ. ๒๕๖๐

## ๖. ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากกฎหมาย

### ๖.๑ กฎหมายนี้จำกัดสิทธิหรือเสรีภาพ หรือก่อให้เกิดหน้าที่หรือภาระอะไรแก่ใครบ้าง

#### ๖.๑.๑ กระทบการทางอิเล็กทรอนิกส์ในตลาดทุน

เนื่องจากการแก้ไขกฎหมายเกี่ยวกับการดำเนินการต่าง ๆ ในตลาดทุน รวมทั้งการให้บริการประชาชนด้วยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ของสำนักงาน ก.ล.ต. จึงไม่ได้เป็นการจำกัดสิทธิหรือเสรีภาพ หรือก่อให้เกิดหน้าที่หรือภาระแก่ประชาชน อย่างไรก็ตาม สำนักงาน ก.ล.ต. มีหน้าที่ในการปรับปรุงหลักเกณฑ์ลำดับรอง และวางทำระบบเพื่อรองรับกระบวนการทางอิเล็กทรอนิกส์ในตลาดทุน

#### ๖.๑.๒ การกำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตลาดรอง องค์กรที่เกี่ยวข้อง และบุคลากรที่เกี่ยวข้อง

๑) การเปิดเผยงบการเงินของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและการกำกับดูแลงบการเงินของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีหน้าที่ในการดำเนินการเปิดเผยข้อมูลตามวิธีการที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด และในกรณีของที่ปรึกษาสัญญาฯ ซึ่งมีได้เป็นที่ปรึกษาสัญญาฯ มีหน้าที่ต้องจัดทำงบการเงินตามที่ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ กำหนด

#### ๒) การกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บุคคลใดก็ตามที่ถือหุ้นหรือรับประโยชน์จากหุ้นของผู้ประกอบธุรกิจเกินกว่าร้อยละ ๑๐ ของจำนวนสิทธิออกเสียง ต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. และไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนด โดยหากมีลักษณะต้องห้าม สำนักงาน ก.ล.ต. อาจเพิกถอนการให้ความเห็นชอบได้

#### ๓) การกำกับดูแลบุคลากรในธุรกิจในตลาดทุน

บุคลากรในธุรกิจตลาดทุนต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการตามที่ประกาศกำหนด เว้นแต่จะได้มีประกาศกำหนดเป็นอย่างอื่น บุคลากรยังต้องปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต โดยใช้ความรู้ความสามารถเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพ ซึ่งสำนักงานมีอำนาจในการออกประกาศกำหนดหลักเกณฑ์ในการปฏิบัติหน้าที่

โดยคำนึงถึงความเหมาะสมกับลักษณะของบุคลากรในแต่ละวิชาชีพได้ ทั้งนี้ หากเกิดกรณีฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ สำนักงานย่อมมีอำนาจบังคับใช้โทษทางปกครองตามกฎหมายที่จะแก้ไขได้

๔) การกำกับดูแลกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นใหญ่ของศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ผู้ที่ได้รับเป็นกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นเกินอัตราที่กำหนดของศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

### ๖.๑.๓ การเพิ่มประสิทธิภาพการบังคับใช้กฎหมายและการกำหนดมาตรการลงโทษ

#### ๑) การจัดให้มีมาตรการคุ้มครองพยาน

ไม่มี เนื่องจากเป็นมาตรการที่มุ่งคุ้มครองความปลอดภัยในชีวิต ร่างกาย และทรัพย์สินของพยานและบุคคลใกล้ชิดกับพยาน ตลอดจนการให้บุคคลดังกล่าวได้รับค่าตอบแทนที่เหมาะสมจากการเป็นพยาน

#### ๒) การกำหนดให้พนักงานเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต มีอำนาจสอบสวน

การสอบสวนโดยพนักงานเจ้าหน้าที่อาจกระทบสิทธิของประชาชนในการถูกแจ้งข้อกล่าวหาและการตกเป็นผู้ต้องหาในคดีอาญา แต่ผู้ถูกกล่าวหายังคงได้รับการคุ้มครองสิทธิตามรัฐธรรมนูญเหมือนกับการคุ้มครองสิทธิของผู้ต้องหาตามประมวลกฎหมายวิธีพิจารณาความอาญา เช่น การจัดให้มีทนายความ การจัดให้ญาติหรือบุคคลที่ตนไว้วางใจเข้าร่วมฟังการสอบปากคำ เป็นต้น

นอกจากนี้ อาจเกิดภาระหน้าที่ต่อพนักงานตำรวจ ในกรณีที่ต้องหาหลบหนีหรือไม่มาตามหมายเรียกและต้องนำตัวผู้ต้องหาไปฟ้องเป็นคดี เนื่องจากเป็นผู้มีอำนาจจับตามประมวลกฎหมายวิธีพิจารณาความอาญา

### ๖.๒ มีมาตรการป้องกัน แก่ไข คู่คุ้มครอง หรือเยียวยาให้แก่ผู้ได้รับผลกระทบตาม ๖.๑ อย่างไร

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้มีการเปิดรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่ได้รับผลกระทบ และพิจารณาข้อเสนอแนะจากผู้ที่ได้รับผลกระทบเพื่อปรับปรุงร่าง พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ และในกรณีใดที่ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ ให้อำนาจในการออกประกาศลำดับรอง สำนักงาน ก.ล.ต. จะจัดให้มีการรับฟังความคิดเห็นเพื่อประกอบการพิจารณาการออกประกาศเหล่านั้น

### ๖.๓ กฎหมายนี้จะก่อให้เกิดประโยชน์แก่ประเทศ สังคม หรือประชาชนอย่างไร

#### ๖.๓.๑ กระบวนการทางอิเล็กทรอนิกส์ในตลาดทุน

การรับรองการมีผลทางกฎหมายที่ชัดเจนของการดำเนินการทางอิเล็กทรอนิกส์ในตลาดทุน จะเป็นการอำนวยความสะดวกและลดภาระให้แก่ประชาชนและภาคตลาดทุน

ในการปฏิบัติตามข้อกำหนดของกฎหมายต่าง ๆ ทั้งในส่วนที่เป็นการดำเนินการระหว่างภาคเอกชนกับสำนักงาน ก.ล.ต. หรือการดำเนินการระหว่างภาคเอกชนด้วยกัน เช่น การขออนุญาต การรายงานการส่งหรือยื่นเอกสาร การบอกกล่าวเป็นหนังสือ การจัดทำข้อมูล การเปิดเผย การลงลายมือชื่อ การชำระราคา หรือการดำเนินการอื่นใด รวมทั้งการแจ้งความ ประกาศ หรือ โฆษณาข้อความใด ๆ ให้บุคคลอื่นหรือประชาชนทราบในหนังสือพิมพ์รายวัน สิ่งตีพิมพ์อื่นใดตามกฎหมาย หรือ ณ สถานที่ใด ๆ ให้ดำเนินการในรูปแบบหรือช่องทางอิเล็กทรอนิกส์

อีกทั้ง จะช่วยให้สำนักงาน ก.ล.ต. สามารถพัฒนาประสิทธิภาพและเพิ่มความเร็วในการปฏิบัติงานและการให้บริการแก่ประชาชนได้อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. จะสามารถนำวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์มาใช้ในการปฏิบัติงาน

### **๖.๓.๒ การกำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตลาดรอง องค์กรที่เกี่ยวข้อง และบุคลากรที่เกี่ยวข้อง**

#### **๑) การกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า**

การกำกับดูแลและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทำให้ผู้ลงทุนมั่นใจได้ว่าผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีความน่าเชื่อถือและเกิดความเชื่อมั่นในการใช้บริการของผู้ประกอบธุรกิจ

#### **๒) การเปิดเผยงบการเงินของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและการกำกับดูแลงบการเงินของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า**

การกำหนดให้สามารถการเปิดเผยงบการเงินตามวิธีการที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด นั้นเปิดช่องให้สามารถเปิดเผยผ่านทางอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งทำให้ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลเกี่ยวกับงบการเงินหรือข้อมูลอื่นใดของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้อย่างทั่วถึงและรวดเร็ว และสอดคล้องกับพฤติกรรมการเรียกดูข้อมูลผ่านสื่อหรือช่องทางอิเล็กทรอนิกส์เพิ่มมากขึ้น

ผู้ประกอบการสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะมีความคล่องตัวหรือมีความยืดหยุ่นในการดำเนินการตามที่บัญญัติกำหนด เนื่องจากมีการเพิ่มเติมช่องทางที่สามารถดำเนินการได้ ทำให้บุคคลดังกล่าวสามารถดำเนินการหรือบริหารจัดการวิธีการได้ ซึ่งจะทำให้บุคคลดังกล่าวมีภาระต้นทุนลดลง มีความยืดหยุ่นในทางปฏิบัติ และดำเนินการได้สะดวกรวดเร็วยิ่งขึ้น

ในกรณี ที่กำหนดให้ที่ปรึกษาสัญญาฯ จัดทำงบการเงินตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดนั้น จะทำให้นักลงทุนมีความเชื่อถือต่องบการเงินของที่ปรึกษาสัญญาฯ ว่ามีความน่าเชื่อถือ เนื่องจากผ่านการตรวจสอบและให้ความเห็นจากผู้สอบบัญชีที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ ซึ่งสำนักงาน ก.ล.ต. มีข้อกำหนดเกี่ยวกับคุณสมบัติและลักษณะต้องห้ามของผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบดังกล่าว

๓) การกำกับดูแลบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน

การกำกับดูแลบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน ผู้ลงทุนได้รับบริการจากบุคลากรในธุรกิจตลาดทุนสามารถเชื่อมั่นได้ว่าบุคลากรในธุรกิจตลาดทุนมีความรู้ ความสามารถ รวมถึงคุณสมบัติที่เหมาะสมและเพียงพอต่อการปฏิบัติหน้าที่ ซึ่งจะส่งผลให้ระบบตลาดทุนโดยรวมมีความน่าเชื่อถือมากยิ่งขึ้น

๔) การกำกับดูแลกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นใหญ่ของศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

การกำกับดูแลกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นใหญ่ของศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น ทำให้ศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีความน่าเชื่อถือมากยิ่งขึ้น ส่งผลต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนและความน่าเชื่อถือของตลาดทุนโดยรวม

๖.๓.๓ การเพิ่มประสิทธิภาพการบังคับใช้กฎหมายและการกำหนดมาตรการลงโทษ

๑) การจัดให้มีมาตรการคุ้มครองพยาน

การให้ความคุ้มครองพยานในชั้นการตรวจสอบการกระทำความผิดของพนักงานเจ้าหน้าที่ สำนักงาน ก.ล.ต. จะเอื้อให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีช่องทางได้รับข้อมูลและพยานหลักฐานสำคัญที่จะนำไปขยายผลหรือเชื่อมกับพยานหลักฐานในคดี ทำให้พยานหลักฐานมีน้ำหนักในการดำเนินการตามกฎหมายกับผู้กระทำความผิดในการบังคับใช้กฎหมายด้วยมาตรการทางอาญาได้มากยิ่งขึ้น อันส่งผลต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน ในขณะเดียวกันก็เป็นการรับรองสิทธิตามรัฐธรรมนูญให้แก่บุคคลที่ชี้เบาะแสหรือพยาน ได้รับความปลอดภัยในชีวิต ร่างกาย หรือทรัพย์สิน อันเป็นการให้ความคุ้มครองแก่พยานตลอดสายตั้งแต่ในชั้นที่สำนักงาน ก.ล.ต. ตรวจสอบรวบรวมพยานหลักฐานจนถึงชั้นพิจารณาคดีของศาล

๒) การกำหนดให้พนักงานเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจสอบสวน

การกำหนดให้พนักงานเจ้าหน้าที่มีอำนาจสอบสวนเฉพาะความผิดสำคัญที่พนักงานเจ้าหน้าที่มีความเชี่ยวชาญจะทำให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีมาตรการในบังคับใช้กฎหมายอาญาที่มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น อันทำให้มาตรการบังคับใช้กฎหมายหลากหลายมีประสิทธิภาพเหมาะสมกับการบังคับใช้แต่ละกรณี ทั้งนี้ การที่สำนักงาน ก.ล.ต. มีความเชี่ยวชาญในประเด็นเกี่ยวกับกฎหมายและการกำกับดูแลการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและมีข้อมูลเกี่ยวกับบริบทแวดล้อมที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนอยู่แล้ว หากพนักงานเจ้าหน้าที่มีอำนาจสอบสวนในความผิดบางลักษณะที่มีความเชี่ยวชาญเฉพาะย่อมทำให้การสอบสวนเป็นไปได้อย่างเหมาะสม และเกิดประโยชน์ที่สำคัญที่สุด คือ การลดขั้นตอนและเวลาในชั้นก่อนฟ้องของกระบวนการยุติธรรม เนื่องจากการดำเนินงานของสำนักงาน ก.ล.ต. มีมาตรฐานในการรวบรวมและตรวจสอบข้อเท็จจริงจึงเป็นมาตรฐานที่อ้างอิงมาจาก

การสอบสวนเพื่อเตรียมสำนวนคดีอยู่แล้ว ซึ่งที่ผ่านมา ข้อเท็จจริงและพยานหลักฐานที่ใช้ในสำนวนคดีส่วนใหญ่มาจากการตรวจสอบและการสอบถ้อยคำของพนักงานเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นหลัก การที่พนักงานสอบสวนต้องสอบสวนก่อนมีความเห็นให้พนักงานอัยการสั่งฟ้องคดีจึงทำให้เกิดกระบวนการที่ซ้ำซ้อนและทำให้คดีที่มีการกล่าวโทษใช้ระยะเวลาที่ยาวนานมาก กระบวนการยุติธรรมที่ล่าช้าจนเกินไป เช่นนี้อาจทำให้เกิดความไม่เป็นธรรม หากร่างพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ มีผลใช้บังคับย่อมลดภาระงานของพนักงานสอบสวน สามารถอำนวยความสะดวกยุติธรรมได้อย่างรวดเร็วและเป็นธรรมกับทุกฝ่าย ตลอดจนส่งเสริมให้เกิดความเชื่อมั่นในกระบวนการยุติธรรมอันเป็นประโยชน์ในเชิงป้องปรามการกระทำความผิด ซึ่งเป็นประโยชน์แก่ประเทศและสังคมโดยรวม

#### ๗. ความพร้อมและต้นทุนของรัฐในการปฏิบัติตามและบังคับการให้เป็นไปตามกฎหมาย

๗.๑ หน่วยงานผู้รับผิดชอบ สำนักงาน ก.ล.ต. ทั้งนี้ ในประเด็นการจัดให้มีมาตรการคุ้มครองพยาน สำนักงาน ก.ล.ต. และกรมคุ้มครองสิทธิและเสรีภาพ ร่วมเป็นหน่วยงานผู้รับผิดชอบ

๗.๒ มีแนวทางและระยะเวลาเตรียมการในการปฏิบัติตามหรือบังคับการให้เป็นไปตามกฎหมาย อย่างไรและมีการนำเทคโนโลยีมาใช้เพื่ออำนวยความสะดวกหรือลดขั้นตอนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินการหรือไม่

ในปัจจุบัน สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ดำเนินการต่าง ๆ อันเป็นการสนับสนุนและรองรับกระบวนการทางอิเล็กทรอนิกส์ภายใต้กรอบกฎหมายปัจจุบันด้วย เช่น ออกกฎลำดับรองหรือระเบียบวิธีปฏิบัติที่เกี่ยวข้องและพัฒนาระบบอิเล็กทรอนิกส์เพื่อเปิดช่องให้สามารถยื่นคำขอ รับส่งเอกสารด้วยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์

นอกจากนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จะมีการประสานความร่วมมือกับหน่วยงานภายนอกดังนี้ เพื่อให้บังคับใช้กฎหมายอย่างมีประสิทธิภาพ

(๑) การจัดให้มีมาตรการคุ้มครองพยาน จะมีการทำความเข้าใจกับสำนักงานคุ้มครองพยาน กรมคุ้มครองสิทธิและเสรีภาพ กระทรวงยุติธรรม เพื่อประโยชน์ในการพิจารณาการดำเนินการ และการจัดให้มีมาตรการคุ้มครองพยาน รวมถึงซักซ้อมความเข้าใจระหว่างหน่วยงานเกี่ยวกับขั้นตอนในการปฏิบัติงานต่าง ๆ โดยมุ่งเน้นการใช้ระบบอิเล็กทรอนิกส์เป็นช่องทางหลักในการประสานงานระหว่างกันเพื่อความรวดเร็ว เช่น อีเมล หรือ โปรแกรมหรือแอปพลิเคชัน การสนทนาออนไลน์สำหรับการดำเนินการในส่วนของการกันพยาน สำนักงาน ก.ล.ต. จะเสนอหลักเกณฑ์และเงื่อนไขในเรื่องดังกล่าวเพื่อให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. พิจารณา

(๒) การกำหนดให้พนักงานเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจสอบสวน ช่วงแรกสำนักงาน ก.ล.ต. อาจพิจารณาจัดอบรมให้ความรู้แก่บุคลากร หรือขอความอนุเคราะห์ให้พนักงานสอบสวนหรือพนักงานอัยการมาปฏิบัติหน้าที่โดยช่วยราชการในฐานะเป็นที่ปรึกษาประจำ

สำนักงาน ก.ล.ต. จนกว่าจะมีความพร้อม และอาจจัดทำบันทึกข้อตกลงเพื่อขอความร่วมมือจากตำรวจ หรือกรมสอบสวนคดีพิเศษเพื่อที่จะทำให้การสอบสวนเป็นไปได้อย่างราบรื่น รวมถึงชักจูง ความเข้าใจระหว่างหน่วยงานเกี่ยวกับขั้นตอนในการปฏิบัติงานต่าง ๆ โดยมุ่งเน้นการใช้ระบบ อิเล็กทรอนิกส์เป็นช่องทางหลักในการประสานงานระหว่างกันเพื่อความรวดเร็ว เช่น อีเมล โปรแกรม หรือแอปพลิเคชันการสนทนาออนไลน์ ส่วนรายละเอียดเกี่ยวกับหลักเกณฑ์และวิธีการสอบสวน สำนักงาน ก.ล.ต. จะเสนอหลักเกณฑ์และเงื่อนไขในเรื่องดังกล่าวเพื่อให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. พิจารณา

### ๗.๓ มีแนวทางและระยะเวลาในการสร้างความเข้าใจให้แก่ประชาชนและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติตามและการบังคับการให้เป็นไปตามกฎหมายอย่างไร

สำนักงาน ก.ล.ต. มีการประชาสัมพันธ์ผ่านสื่อต่าง ๆ ของสำนักงาน เช่น เว็บไซต์ ของสำนักงาน ก.ล.ต. เฟจ facebook ของสำนักงาน ก.ล.ต. ออกข่าวในหนังสือพิมพ์ ส่งอีเมลและจัดประชุม ทำความเข้าใจพระราชบัญญัติฉบับนี้ให้กับผู้มีส่วนเกี่ยวข้องทราบ และ สำนักงาน ก.ล.ต. จะจัดทำ บันทึกความร่วมมือ (MOU) กับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องเพื่อประสานความร่วมมือในด้านการปฏิบัติงาน ให้มีประสิทธิภาพและสัมฤทธิ์ผล เช่น สำนักงานตำรวจแห่งชาติหรือกรมสอบสวนคดีพิเศษ เป็นต้น

### ๗.๔ ต้นทุนหรือค่าใช้จ่ายที่คาดว่าจะต้องใช้ในการปฏิบัติตามและบังคับการให้เป็นไปตามกฎหมาย ในระยะ ๓ ปีแรก

อาจมีการเพิ่มอัตราค่าจ้างสำหรับงานของพนักงานเจ้าหน้าที่ผู้ตรวจสอบเหตุสงสัย การกระทำความผิดฐานใช้ข้อมูลภายในซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ความผิดฐานสร้างราคาหรือ ปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และความผิดฐานบอกกล่าวหรือแพร่ข่าวเท็จ แต่เป็นจำนวน ไม่มาก ทั้งนี้ การปฏิบัติและบังคับการตาม พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ จะใช้งบประมาณ ในการดำเนินการเดิม

## ๘. ผลกระทบโดยรวมที่อาจเกิดขึ้นจากกฎหมาย

### ๘.๑ ผลกระทบต่อเศรษฐกิจ

การแก้ไขเพิ่มเติม พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ นี้ ก่อให้เกิดผลดีต่อเศรษฐกิจในภาพรวม ดังนี้

(๑) การรับรองให้การดำเนินการทางอิเล็กทรอนิกส์มีผลทางกฎหมายที่ชัดเจน จะส่งผลโดยตรงต่อเศรษฐกิจของประเทศ เนื่องจากการใช้ระบบอิเล็กทรอนิกส์จะเป็นการปรับปรุง ประสิทธิภาพในการดำเนินการต่างๆ เพื่อความง่ายในการประกอบธุรกิจ (Ease of Doing Business) อำนวยความสะดวก ลดระยะเวลา ลดภาระให้แก่ประชาชนและภาคตลาดทุน รวมทั้งยกระดับ ให้กระบวนการต่างๆ มีความโปร่งใสมากขึ้น ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่เอื้ออำนวยให้ผู้ประกอบธุรกิจและ ตลาดทุนไทยแข่งขันได้ เชื่อมโยงสู่สากลได้รวดเร็ว และทำให้ผู้ลงทุนและกิจการเข้าถึงตลาดทุนได้



สะดวก นอกจากนี้ ยังส่งผลให้ภาพลักษณ์และความน่าเชื่อถือของตลาดทุนไทยอยู่ในระดับที่สูงขึ้น ซึ่งเป็นผลดีต่อเศรษฐกิจของประเทศอีกด้วย

(๒) การจัดให้มีมาตรการคุ้มครองพยาน จะเพิ่มความเชื่อมั่นให้ประชาชนในการให้ข้อมูล หรือถ้อยคำแก่พนักงานเจ้าหน้าที่ และส่งผลโดยตรงให้พนักงานเจ้าหน้าที่มีโอกาสเข้าถึง พยานหลักฐาน ได้รวดเร็วและมีประสิทธิภาพมากขึ้น สร้างความเชื่อมั่นให้ภาคเอกชนและ ส่งผลดีทางตรงต่อเศรษฐกิจของประเทศ ซึ่งจะทำให้ภาพลักษณ์และความน่าเชื่อถือของประเทศไทย อยู่ในระดับที่สูงขึ้น อันเป็นการกระตุ้นเศรษฐกิจและการลงทุนจากทั้งภายในและต่างประเทศ

(๓) การกำหนดให้พนักงานเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นพนักงานสอบสวน จะช่วย ส่งเสริมประสิทธิภาพในการบังคับใช้กฎหมายอันจะเพิ่มความเชื่อมั่นให้ภาคเอกชนและ ส่งผลดีทางตรงต่อเศรษฐกิจของประเทศ ซึ่งจะทำให้ภาพลักษณ์และความน่าเชื่อถือของประเทศไทย อยู่ในระดับที่สูงขึ้น อันเป็นการกระตุ้นเศรษฐกิจและการลงทุนจากทั้งภายในและต่างประเทศ

## ๘.๒ ผลกระทบต่อสังคม

การแก้ไขเพิ่มเติม พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ นี้ ก่อให้เกิดผลดีต่อสังคมในภาพรวม ดังนี้

(๑) การรับรองและคุ้มครองสิทธิของพยาน ในคดีความผิดที่เกิดขึ้นในตลาดทุนตั้งแต่ ในชั้นตรวจสอบการกระทำความผิดของพนักงานเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. จะเพิ่มประสิทธิภาพ และสนับสนุนให้รัฐสามารถบังคับใช้กฎหมายกับผู้กระทำความผิดได้รวดเร็วขึ้น อันส่งผลให้สังคม เกิดความสงบสุข มีโอกาสเท่าเทียมในการลงทุน ไม่เกิดการเอารัดเอาเปรียบในการซื้อขายหลักทรัพย์ และเสริมสร้างคุณลักษณะที่ดีให้พลเมืองในสังคมที่จะกล้าพูดและกล้าเผชิญหน้ากับสิ่งที่ผิดปกติหรือ ไม่ถูกต้องตามกฎหมาย

(๒) การกำหนดให้พนักงานเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นพนักงานสอบสวน เป็นการลดขั้นตอนในการดำเนินคดีในชั้นก่อนฟ้องเพื่อให้การบังคับใช้กฎหมายเป็นไปด้วย ความรวดเร็วจะเป็นการป้องกันระงับยับยั้งให้การกระทำความผิดลดน้อยลง และส่งผลให้ผู้กระทำความผิดได้รับโทษอย่างรวดเร็ว การมีขั้นตอนในการดำเนินคดีมากและกระบวนการที่ซ้ำซ้อนกัน ระหว่างหน่วยงานโดยไม่จำเป็นส่งผลให้รัฐสูญเสียงบประมาณ และต้องใช้อัตราค่าจ้าง ในการทำงานที่ซ้ำซ้อนกัน นอกจากนี้ ยังเป็นการปฏิรูปและพลิกโฉมกระบวนการยุติธรรม ให้เท่าทันกับยุคสมัยและบริบทที่เปลี่ยนแปลงไปของสังคมอีกด้วย

## ๘.๓ ผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมหรือสุขภาพ

ไม่มี

## ๘.๔ ผลกระทบอื่นที่สำคัญ

ไม่มี

### ส่วนที่ ๒

#### เหตุผลความจำเป็นในการใช้ระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ การกำหนดโทษอาญา และการให้เจ้าหน้าที่ของรัฐมีดุลพินิจ

#### ๕. เหตุผลความจำเป็นในการใช้ระบบอนุญาต

ร่าง พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ นี้ มีบทบัญญัติเพิ่มเติมจาก พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ ที่บังคับใช้ในปัจจุบันให้บุคคลดังต่อไปนี้ ต้องได้รับอนุญาตหรือได้รับความเห็นชอบ เพื่อให้เกิดความชัดเจนในการใช้อำนาจในการกำกับดูแล

(๑) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบสัญญาซื้อขายล่วงหน้า มีความจำเป็นในการใช้ระบบอนุญาต เพื่อให้มั่นใจได้ว่าผู้ประกอบธุรกิจดำรงไว้ซึ่งผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่เป็นที่น่าเชื่อถือ และเหมาะสมแก่การประกอบธุรกิจ จึงต้องมีการพิจารณาว่าบุคคลดังกล่าวมีคุณลักษณะตามหลัก fit and proper สอดคล้องกับแนวทางการกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในต่างประเทศ

(๒) บุคลากรในธุรกิจตลาดทุน มีความจำเป็นในการใช้ระบบอนุญาตเพื่อคัดกรองคุณสมบัติของบุคลากรที่จะเข้ามาประกอบวิชาชีพในธุรกิจในตลาดทุน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อคุ้มครองผู้ลงทุนให้ได้รับบริการที่มีคุณภาพจากบุคลากรที่มีความรู้ ความสามารถที่เหมาะสมและเพียงพอต่อการปฏิบัติหน้าที่

(๓) กรรมการและผู้บริหารของสำนักหักบัญชีศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า มีความจำเป็นในการใช้ระบบอนุญาต เพื่อคัดกรองคุณสมบัติและลักษณะต้องห้ามของบุคคลที่จะเข้ามาประกอบวิชาชีพในธุรกิจในตลาดทุน โดยมีวัตถุประสงค์ คือ การคุ้มครองผู้ลงทุนให้ได้รับบริการที่มีคุณภาพจากบุคลากรที่ไม่มีลักษณะต้องห้าม มีความรู้ ความสามารถที่เหมาะสมและเพียงพอต่อการปฏิบัติหน้าที่ รวมทั้ง การกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีความจำเป็นในการใช้ระบบอนุญาต เพื่อให้มั่นใจได้ว่าผู้ประกอบธุรกิจดำรงไว้ซึ่งผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่เป็นที่น่าเชื่อถือ เหมาะสมแก่การประกอบธุรกิจ จึงต้องมีการพิจารณาว่าบุคคลดังกล่าวมีคุณลักษณะตามหลัก fit and proper เพื่อให้แนวทางการกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สอดคล้องกัน

## ๑๐. เหตุผลความจำเป็นในการใช้ระบบคณะกรรมการ

ไม่มีการใช้ระบบคณะกรรมการเพิ่มเติมจาก พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ ในปัจจุบัน

## ๑๑. เหตุผลความจำเป็นในการกำหนดโทษอาญา

ไม่มีการกำหนดโทษอาญาเพิ่มเติมจาก พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ ในปัจจุบัน

## ๑๒. เหตุผลความจำเป็นในการกำหนดให้เจ้าหน้าที่ของรัฐมีดุลพินิจในการออกคำสั่งทางปกครอง หรือ ดำเนินกิจการทางปกครอง

การกำกับดูแลกรรมการและผู้บริหารของศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ให้ถูกต้องตามกฎหมายตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด เพื่อกำกับดูแลให้ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความระมัดระวัง รอบคอบ ถูกต้องตามกฎหมาย รวมถึงจรรยาบรรณและมาตรฐานในการประกอบวิชาชีพ หากไม่มีการกำหนดมาตรการบังคับใช้กฎหมาย อาจทำให้บุคลากรละเลยต่อการปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตาม กฎเกณฑ์หรืออาจปฏิบัติหน้าที่โดยไม่มีความระมัดระวังรอบคอบตามที่ผู้ประกอบวิชาชีพพึงมี ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลประโยชน์ของผู้ลงทุนและตลาดทุนโดยรวม อย่างไรก็ตาม การฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดดังกล่าวเป็นความผิดที่มีเครื่องมืออื่นดำเนินการเพื่อบังคับใช้กฎหมายได้ และ ไม่มีความจำเป็นที่ต้องกำหนดให้เป็นโทษในทางอาญา ซึ่งเป็นโทษที่รุนแรง และมีกระบวนการ ขั้นตอนที่ยาวนาน จึงกำหนดให้เป็นโทษทางปกครอง

การกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในร่าง พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ นี้ มีการกำหนด บทบังคับกรณีมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เกินกว่าอัตราที่กำหนด โดยไม่ได้รับความเห็นชอบของสำนักงาน ก.ล.ต. ได้แก่ การห้ามศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จ่ายเงินปันผลหรือผลประโยชน์อื่นใด สำหรับจำนวนหุ้นในส่วนที่เกินกว่าอัตราส่วนดังกล่าว ให้แก่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่นั้น หรือยอมให้ผู้ถือหุ้นรายใหญ่นั้นออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้นสำหรับจำนวนหุ้นในส่วนที่เกินกว่าอัตราส่วนที่กำหนด ซึ่งการที่ศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดดังกล่าวเป็นความผิดที่มีเครื่องมืออื่นดำเนินการเพื่อบังคับใช้กฎหมายได้ และ ไม่มีความจำเป็นที่ต้องกำหนดให้เป็นโทษในทางอาญา ซึ่งเป็นโทษที่รุนแรง และมีกระบวนการขั้นตอนที่ยาวนาน จึงกำหนดให้เป็นโทษทางปกครอง

ข้าพเจ้าขอรับรองว่าข้อมูลที่ปรากฏในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่ได้จากการตรวจสอบและ  
วิเคราะห์อย่างถี่ถ้วนแล้ว

ลงชื่อ .....  .....

(นางสาวรีนวดี สุวรรณมงคล)

เลขธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

หน่วยงานผู้รับผิดชอบ ฝ่ายกฎหมาย ๑-๓ สำนักงาน ก.ล.ต.

เจ้าหน้าที่ผู้รับผิดชอบ

- |     |                                |                      |                          |
|-----|--------------------------------|----------------------|--------------------------|
| (๑) | นายกฤษณ์ ตันติภิรมย์           | โทรศัพท์ ๐-๒๒๖๓-๖๒๕๖ | อีเมล kris@sec.or.th     |
| (๒) | นายรัชพงศ์ เกตานีรุจน์         | โทรศัพท์ ๐-๒๒๖๓-๖๐๘๓ | อีเมล tawatpon@sec.or.th |
| (๓) | นางสาวฐิติรัตน์ หาญพิทักษ์พงศ์ | โทรศัพท์ ๐-๒๒๖๓-๖๐๑๔ | อีเมล thitirat@sec.or.th |
| (๔) | นางปรัชญาภา ไชยกิจ             | โทรศัพท์ ๐-๒๒๖๓-๕๖๖๓ | อีเมล prachay@sec.or.th  |
| (๕) | นางสาวรวีวรรณ กระจ่างทอง       | โทรศัพท์ ๐-๒๒๖๓-๖๐๑๒ | อีเมล raweevan@sec.or.th |
| (๖) | นางสาวสิรินทร์พัชร ตงศิริ      | โทรศัพท์ ๐-๒๒๖๓-๕๕๑๕ | อีเมล sirinpat@sec.or.th |