

คำชี้แจงตามหลักเกณฑ์การตรวจสอบความจำเป็นในการตราพระราชบัญญัติ (Checklist)

ร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ.

กฎหมายใหม่ แก้ไข/ปรับปรุง ยกเลิก

แก้ไข/ปรับปรุงพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (“พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ”) โดยแบ่งเป็น 7 กลุ่ม ดังนี้

กลุ่มที่ 1 การปรับปรุงบทนิยามการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และการจัดการกองทุนรวม การกำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. เป็นผู้กำหนดทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทหลักทรัพย์ และการกำหนดให้คณะกรรมการกำหนดตลาดทุนมีอำนาจกำหนดหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังกำหนดเพิ่มเติม

กลุ่มที่ 2 การให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจสั่งให้มีการจัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียน

กลุ่มที่ 3 การกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์มีหน้าที่ในการจัดการกองทุนรวมด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษាឡดประโภชันของผู้ถือหุ้นอย่างลงทุน (fiduciary duties) รวมทั้งต้องจัดให้มีกลไกในการตรวจสอบดูแล (oversight) การบริหารจัดการลงทุน และการปรับปรุงช่องทางและวิธีการใช้สิทธิของผู้ถือหุ้นอย่างลงทุน

กลุ่มที่ 4 การปรับปรุงการกำหนดคุณภาพตลาดหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามมาตรฐานสากล ประกอบด้วย การกำหนดการกิจ (“regulatory objectives”) และความคาดหวัง (expectation) ในการดำเนินกิจกรรมของตลาดหลักทรัพย์ การกำหนดให้ตลาดหลักทรัพย์ต้องดำเนินการตามหลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด และการกำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจให้ความเห็นชอบข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับการซื้อขาย การชำระราคา และการส่งมอบหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ นอกจากนี้ ยังรวมถึงการปรับปรุงองค์ประกอบ คุณสมบัติ และลักษณะต้องห้ามของกรรมการตลาดหลักทรัพย์ การปรับปรุงกระบวนการคัดเลือกกรรมการตลาดหลักทรัพย์ในส่วนที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. แต่งตั้ง การขยายวาระการดำรงตำแหน่งกรรมการตลาดหลักทรัพย์จาก 2 ปี เป็น 3 ปี และการกำหนดให้กรรมการและผู้บริหารของตลาดหลักทรัพย์ต้องปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต โดยคำนึงถึงประโยชน์ของตลาดทุนและการคุ้มครองผู้ลงทุน

กลุ่มที่ 5 การปรับปรุงกฎหมายเพื่อเพิ่มศักยภาพการแข่งขันในตลาดทุน ประกอบด้วย การกำหนดให้คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์มีอำนาจเปิดให้บุคคลอื่นที่มิใช่บริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ (“บล. สมาชิก”) สามารถซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนทุกประเภทในตลาดหลักทรัพย์ได้ (“open access”) การกำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. เป็นผู้อนุญาตให้ บล. สมาชิก ซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ การกำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจประกาศกำหนดให้บุคคลอื่นที่มิใช่บริษัทที่ออกหลักทรัพย์นำหลักทรัพย์ซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นที่ยอมรับของสำนักงาน ก.ล.ต. มาจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ (“third party listing”) และการกำหนดให้ผู้ได้รับใบอนุญาตศูนย์รับฝากหลักทรัพย์สามารถให้บริการรับฝากหลักทรัพย์ในระบบไร้ใบหลักทรัพย์ (“scripless”) ได้สำหรับหลักทรัพย์ทุกประเภท

กลุ่มที่ 6 การจัดตั้งกองทุนส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน (“กองทุน CMDF”)

กลุ่มที่ 7 การปรับปรุงกฎหมายเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ความชัดเจน และความโปร่งใสในการดำเนินงานของ ก.ล.ต.

ส่วนราชการหรือหน่วยงานที่เสนอ กระทรวงการคลัง และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”)

1. วัตถุประสงค์และเป้าหมายของการกิจ

1.1 วัตถุประสงค์และเป้าหมายของการกิจกิจคืออะไร

กลุ่มที่ 1 เพื่อให้โครงสร้างของกฎหมายมีความยืดหยุ่น สามารถรองรับลักษณะการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และการให้บริการรูปแบบใหม่ ๆ ที่ใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรม เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับบริการที่หลากหลาย มีคุณภาพ ด้วยต้นทุนที่ต่ำลง

กลุ่มที่ 2 เพิ่มช่องทางในการจัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในกรณีที่บริษัทจดทะเบียนเกิดปีกษา (deadlock) และไม่สามารถใช้กลไกปกติในการบริหารจัดการบริษัทได้ เพื่อเพิ่มความคุ้มครองแก่ผู้ถือหุ้น ให้ผู้ถือหุ้นมีส่วนร่วมในการตัดสินใจแก้ไขปัญหาของบริษัทจดทะเบียน และเพื่อป้องกันมิให้เกิดความเสียหายหรือผลกระทบในวงกว้าง

กลุ่มที่ 3 เพื่อยกระดับ governance ของกองทุนรวม โดยกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม (“บลจ.”) มีหน้าที่จัดการกองทุนรวมด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นอย่างดุลทุน (fiduciary duties) รวมทั้งต้องจัดให้มีกลไกในการตรวจสอบดูแล

(oversight) เพื่อให้การจัดการกองทุนรวมมีความเป็นธรรม มีการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ อย่างเหมาะสม และเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นทุน รวมทั้งเพิ่มช่องทางและวิธีการให้ผู้ถือหุ้นทุนสามารถใช้สิทธิเพื่อปกป้องผลประโยชน์ของตนเอง ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

กลุ่มที่ 4 เพื่อให้การกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์เป็นไปตามมาตรฐานสากล และเพื่อให้การประกอบกิจกรรมตลาดหลักทรัพย์เป็นไปตามภารกิจและความคาดหวัง และการดำเนินกิจการของตลาดหลักทรัพย์มีความโปร่งใส ความต่อเนื่อง และมีการกำกับดูแลกิจการที่ดี

กลุ่มที่ 5 เพื่อพัฒนาความสามารถในการแข่งขันของตลาดหลักทรัพย์ แก้ไขความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการอนุญาตให้บล. สมาชิกซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ เพิ่มทางเลือกให้ผู้ลงทุนสามารถซื้อขายหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ ผ่านตลาดหลักทรัพย์ไทยได้ และส่งเสริมการแข่งขันที่เป็นธรรมในการประกอบธุรกิจศูนย์รับฝากหลักทรัพย์

กลุ่มที่ 6 เพื่อให้มีศูนย์กลางในการส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน รวมถึงการกำหนดนโยบายและบูรณาการการดำเนินงานพัฒนาตลาดทุนให้เป็นไปในทิศทางเดียวกัน และแยกบทบาทหน้าที่ในด้านการพัฒนาตลาดทุนออกจากเป็นศูนย์กลางในการซื้อขายหลักทรัพย์ (“exchange function”) ของตลาดหลักทรัพย์ เพื่อให้ตลาดหลักทรัพย์มี focus ที่ชัดเจนและสามารถดำเนินงาน ได้อย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

กลุ่มที่ 7 เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ความชัดเจน และความโปร่งใสในการดำเนินงานของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“คณะกรรมการ ก.ล.ต.”) คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และสำนักงาน ก.ล.ต. ตลอดจนความสอดคล้องของทิศทางการพัฒนาตลาดทุนและเศรษฐกิจของประเทศ และวัตถุประสงค์ในการกำกับดูแลตลาดทุน รวมทั้งเพื่อให้การติดตามและการกำกับดูแลธุรกรรมในตลาดทุนเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

เพื่อแก้ไขปัญหาหรือข้อบกพร่องใด

กลุ่มที่ 1

โดยที่พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ กำหนดขอบเขตของการประกอบธุรกิจที่เข้าข่ายต้องได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์บางประเภทไว้ค่อนข้างกว้าง และไม่เปิดช่องให้สามารถผ่อนปรนการกำกับดูแลให้มีความเหมาะสมกับลักษณะของการประกอบธุรกิจ จึงทำให้ไม่สามารถเปิดเพิ่นที่ให้ผู้ที่ต้องการทดสอบแนวคิดหรือนำเสนอวัตกรรมหรือเทคโนโลยีใหม่ ๆ มาให้บริการแก่ผู้ลงทุนได้ อีกทั้งยังกำหนดจำนวนทุนจดทะเบียนชำระแล้วขึ้นต่ำของการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ไว้ในกฎหมาย

ทำให้ขาดความยึดหยุ่น ไม่สามารถกำหนดคดีที่จะเบี่ยงให้เหมาะสมกับลักษณะของการให้บริการ และความเสี่ยงของการประกอบธุรกิจที่แตกต่างกัน

นอกจากนี้ พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ ยังไม่มีบทบัญญัติที่ให้อำนาจคณะกรรมการกำกับตลาดทุนกำหนดให้หลักทรัพย์ที่สำหรับธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังกำหนดเพิ่มเติม ซึ่งแตกต่างจากธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทที่กำหนดไว้แล้วในกฎหมาย

กลุ่มที่ 2

แม้ว่าพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 ("พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดฯ") และพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ จะมีบทบัญญัติกำหนดหน้าที่และความรับผิดชอบของกรรมการ และผู้บริหารของบริษัทฯ รวมทั้งบทบัญญัติที่รับรองสิทธิของผู้ถือหุ้น โดยเฉพาะสิทธิในการขอให้คณะกรรมการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญ และสิทธิในการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเอง ในกรณีที่คณะกรรมการไม่จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าวภายในระยะเวลาที่กำหนด อย่างไรก็ตาม ในการปฏิบัติพบว่าบริษัทฯ จดทะเบียนบางแห่งอยู่ในสถานการณ์ที่ไม่อาจใช้กลไกปกติในการบริหารจัดการบริษัทได้ เช่น กรรมการหรือผู้ถือหุ้นมีความขัดแย้งกัน คณะกรรมการไม่จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นตามคำขอของผู้ถือหุ้นและยอมรับโดยปรับตัวให้เป็นต้น นอกจากนี้ ยังพบปัญหาและอุปสรรคในการดำเนินการจัดประชุมผู้ถือหุ้น โดยผู้ถือหุ้นเอง ส่งผลให้ไม่มีการประชุมผู้ถือหุ้นเกิดขึ้น และอาจทำให้เกิดความเสียหายต่อบริษัทฯ จดทะเบียน ผู้ถือหุ้น และประโยชน์ของประชาชน

กลุ่มที่ 3

ปัจจุบันกลไกในการตรวจสอบคุณภาพ (oversight) การบริหารจัดการกองทุนรวมของ บลจ. โดยเฉพาะการตรวจสอบคุณภาพการบริหารจัดการลงทุนให้เป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนยังไม่มีประสิทธิภาพเท่าที่ควร บลจ. มีการบริหารจัดการกองทุนรวมในลักษณะที่ไม่เป็นไปบนพื้นฐานของการคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน เช่น การทำธุรกรรมกับบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง (affiliated person) ในลักษณะที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ การเรียกเก็บค่าธรรมเนียมที่อาจไม่เหมาะสม เป็นต้น ทั้งนี้ พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ มีหน้าที่จัดการกองทุนส่วนบุคคลด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของผู้มีส่วนได้เสีย ให้จัดการกองทุนส่วนบุคคล แต่ไม่ได้มีการกำหนดหน้าที่ในลักษณะดังกล่าวสำหรับการจัดการกองทุนรวม ไว้อย่างชัดเจน ซึ่งเมื่อเทียบกับการจัดการกองทุนส่วนบุคคลแล้ว การจัดการกองทุนรวมเป็นการจัดการเงินทุนของประชาชนจำนวนมาก และส่วนใหญ่เป็นผู้ลงทุนรายย่อย ซึ่งมีผลกระทบกับบุคคลในวงกว้างกว่าการจัดการกองทุนส่วนบุคคล

นอกจากนี้ พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ ยังกำหนดสิทธิในการออกเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุน

เฉพาะกรณีที่ บลจ. ประสงค์จะแก้ไข โครงการจัดการกองทุนรวมหรือแก้ไขวิธีการจัดการผู้ถือหุ้น่วยลงทุนยังไม่มีสิทธิออกเสียงหรือตัดสินใจในเรื่องอื่น ๆ และไม่มีสิทธิเรียกประชุมผู้ถือหุ้น่วยลงทุนเพื่อปกป้องผลประโยชน์ของตนเอง อีกทั้งในการดำเนินการของมิติที่ผ่านมาพบว่าผู้ถือหุ้น่วยลงทุนส่วนใหญ่ไม่ได้ให้ความสนใจในการส่งจดหมายลงมติฉบับลับ ลังผลให้บลจ. ไม่ได้รับมติจากผู้ถือหุ้น่วยลงทุน และการใช้สิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น่วยลงทุนไม่มีประสิทธิภาพ

กลุ่มที่ 4

มาตรฐานสากลในการกำกับดูแลองค์กรกำกับดูแลสมาชิก (Self-Regulatory Organization ("SRO")) และผู้ประกอบกิจกรรมตลาดหลักทรัพย์ ("secondary market") กำหนดให้ตลาดหลักทรัพย์ต้องอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์ ("regulator") โดย regulator จะต้องมีอำนาจเพียงพอที่จะกำกับดูแลให้มั่นใจว่าตลาดหลักทรัพย์สามารถปฏิบัติหน้าที่ให้บรรลุ regulatory objectives และเป็นไปตามความคาดหวัง รวมทั้งมีอำนาจกำหนดกฎหมายที่ให้ตลาดหลักทรัพย์ปฏิบัติ และมีอำนาจให้ความเห็นชอบข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับการซื้อขาย การชำระราคา และการส่งมอบหลักทรัพย์จดทะเบียน อย่างไรก็ตี พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ ยังขาดบทบัญญัติในการกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ตามมาตรฐานสากลดังกล่าว

นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์เป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมาย มีคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ทำหน้าที่วางแผนนโยบายความคุ้มครองและการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ ประกอบด้วยบุคคลที่ทางการแต่งตั้งและบุคคลที่ บล. สมาชิก เสือกตั้ง โดยตลาดหลักทรัพย์มีบทบาทในการกำกับดูแล บล. สมาชิก และกำกับดูแลให้การซื้อขายหลักทรัพย์และการทำธุรกรรมต่าง ๆ มีความเป็นธรรม ความเรียบร้อย และความโปร่งใส ตลาดหลักทรัพย์ซึ่งมีผู้มีส่วนได้เสีย ("stakeholders") หลายฝ่าย ไม่ว่าจะเป็น บล. สมาชิก บริษัทจดทะเบียน ผู้ลงทุน และภาครัฐ อย่างไรก็ตี องค์ประกอบของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ในปัจจุบันยังไม่สะท้อนการมีส่วนร่วมของ stakeholders ฝ่ายต่าง ๆ อย่างเพียงพอ การสื่อสารความคาดหวังเพื่อให้มีการแต่งตั้งตัวแทนจาก stakeholders อื่น ๆ จึงขึ้นอยู่กับความสมัครใจของทางการและ บล. สมาชิก ซึ่งไม่มีความแน่นอน อีกทั้งปัจจุบันพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ ยังขาดบทบัญญัติซึ่งกำหนดหน้าที่และความรับผิดชอบ ("accountability") ของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ต่อตลาดทุนโดยรวม และการกำหนดให้คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์มีภาระการคำนวณตัวแหน่งคราวละ 2 ปี ทำให้การกำหนดนโยบายและการติดตามการดำเนินการของตลาดหลักทรัพย์ขาดความต่อเนื่อง

กลุ่มที่ 5

(1) พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ กำหนดให้คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์มีอำนาจประกาศกำหนดให้บุคคลที่มิใช่ บล. สมาชิกสามารถทำการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนที่มิใช่ประเภทหุ้น

ในตลาดหลักทรัพย์ได้ ดังนั้น การซื้อขายหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์จึงต้องกระทำโดยบล. สมาชิกเท่านั้น จึงเป็นอุปสรรคต่อตลาดหลักทรัพย์ในการสร้างพันธมิตรทางธุรกิจและทำให้ไม่สามารถเปิดให้บุคคลอื่นทำการซื้อขายหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ได้โดยตรง

(2) พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ กำหนดห้ามนิให้ บล. สมาชิกซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ อย่างไรก็ได้ ตลาดหลักทรัพย์เป็นผู้มีส่วนได้เสียโดยตรงจากการอนุญาตดังกล่าว เนื่องจากตลาดหลักทรัพย์จะต้องแบ่งขันกับผู้ให้บริการระบบหรือช่องทางเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ (“trading venue”) รายอื่น ๆ การอนุญาตให้ บล. สมาชิกซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนใน trading venue นี้นั้นก็คงจะได้ยาก ดังนั้น จึงไม่เหมาะสมที่จะกำหนดให้ตลาดหลักทรัพย์ซึ่งมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest) เป็นผู้ใช้อำนาจอนุญาตให้ บล. สมาชิกซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์

(3) ปัจจุบันพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ มีข้อจำกัดเกี่ยวกับการนำหลักทรัพย์ไปจดทะเบียนเพื่อซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ โดยผู้ซื้อจดทะเบียนหลักทรัพย์จะต้องเป็นบริษัทที่ออกหลักทรัพย์เท่านั้น ดังนั้น หากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ไม่ประสงค์จะนำหลักทรัพย์ที่ตนออกมายังตลาดหลักทรัพย์ แม้ว่าจะมีผู้ลงทุนสนใจลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าว และมีบุคคลอื่นที่มีความพร้อมจะนำหลักทรัพย์นั้นมาจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ก็ไม่อาจดำเนินการได้ ทำให้ขาดความหลากหลายของผลิตภัณฑ์การลงทุนและไม่สามารถตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ในเรื่องดังกล่าวได้

(4) พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ มีบทบัญญัติรองรับให้ตลาดหลักทรัพย์และบริษัทย่อยสามารถรับฝากหลักทรัพย์ในระบบ scripless ได้ และอนุโลมให้นำทบัญญัติดังกล่าวมาใช้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. เนื่องในส่วนที่เกี่ยวกับการรับฝากหลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งหนี้ ทำให้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์อื่นไม่สามารถให้บริการรับฝากหลักทรัพย์ในระบบ scripless สำหรับหลักทรัพย์ได้ทุกประเภท จึงเป็นข้อจำกัดสำคัญในการประกอบธุรกิจของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์อื่น และมีผลเป็นการผูกขาดการรับฝากหลักทรัพย์ในระบบ scripless ไว้ในกลุ่มตลาดหลักทรัพย์โดยปริยาย

กลุ่มที่ 6

ปัจจุบันงานด้านส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุนจะจัดกระจายอยู่ในหลายหน่วยงาน เช่น สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ เป็นต้น และขั้นตอนคือกรที่เป็นศูนย์กลางในการกำหนดนโยบาย และบูรณาการการดำเนินงานพัฒนาตลาดทุนให้เป็นไปในทิศทางเดียวกัน ซึ่งรวมถึงการส่งเสริมและพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน องค์กรที่เกี่ยวเนื่อง และบุคลากรในตลาดทุน การส่งเสริมความรู้ด้านตลาดทุนแก่ผู้ลงทุนและสาธารณะ การส่งเสริมและสนับสนุนงานวิจัย ตลอดจนการพัฒนาเกลไก

ในตลาดทุนเพื่อส่งเสริมขีดความสามารถในการแข่งขันของประเทศไทย โดยมีการดำเนินงานที่คำนึงถึงประโยชน์ของตลาดทุนโดยรวมเป็นสำคัญ

กลุ่มที่ 7

การปรับปรุงกฎหมายเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ความชัดเจน และความโปร่งใสในการดำเนินงานของ ก.ล.ต. จะช่วยแก้ไขอุปสรรคและข้อขัดข้องในการดำเนินงานของ ก.ล.ต. ซึ่งรวมถึงช่วยให้เกิดความชัดเจนในการกำหนดแนวทางการจัดทำแผนการดำเนินงานของสำนักงาน ก.ล.ต. ให้สอดคล้องกับแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ตลอดจนเป็นไปตามวัตถุประสงค์ในการกำกับดูแลตลาดทุนตามมาตรฐานสากล นอกจากนี้ ยังแก้ไขข้อขัดข้องในปัจจุบันที่สำนักงาน ก.ล.ต. ไม่สามารถเปิดเผยข้อมูลที่ได้มาจากการปฏิบัติงานอำนวยหน้าที่ให้กับหน่วยงานกำกับดูแลด้านการเงินบางหน่วยงาน เช่น หน่วยงานในประเทศและต่างประเทศที่กำกับดูแลผู้สอบบัญชี หรือสินค้าหรือตัวแปรของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เป็นต้น

1.2 ความจำเป็นที่ต้องทำการกิจ

กลุ่มที่ 1

โดยที่ โครงสร้างกฎหมายปัจจุบันเป็นอุปสรรคต่อพัฒนาการที่เป็นประโยชน์ในตลาดทุน ทำให้ผู้ประกอบธุรกิจมีภาระเกินความจำเป็น ในขณะที่หน่วยงานกำกับดูแลในต่างประเทศซึ่งมีโครงสร้างกฎหมายที่ยืดหยุ่น สามารถเปิดพื้นที่แก่ผู้ที่ต้องการทดสอบแนวคิดในการประกอบธุรกิจ รูปแบบใหม่ ๆ กับผู้ลงทุน ได้ภายใต้เงื่อนไขที่กำหนด ("Regulatory Sandbox") ทำให้สามารถส่งเสริมผู้ประกอบธุรกิจที่ใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรม รวมถึงสามารถดึงดูดผู้ประกอบการรายใหม่ ๆ ให้เข้าไปในตลาดทุนนั้น ๆ ได้ ดังนั้น จึงจำเป็นต้องปรับปรุงกฎหมายให้สามารถรองรับพัฒนาการและนวัตกรรม อันเป็นการส่งเสริมการประกอบธุรกิจ ทำให้ผู้ลงทุนมีทางเลือกในการใช้บริการเพิ่มขึ้น และสามารถเข้าถึงบริการทางการเงินได้ง่ายขึ้นด้วยค่าใช้จ่ายที่ต่ำลง ตลอดจนส่งเสริมการพัฒนาและศักยภาพในการแข่งขันของตลาดทุนไทย

กลุ่มที่ 2

สืบเนื่องจากปัญหาที่เกิดขึ้นกับบริษัทจดทะเบียนในช่วงที่ผ่านมา ซึ่งไม่สามารถใช้กลไกปกติในการบริหารจัดการบริษัทได้ จึงจำเป็นต้องปรับปรุงกฎหมายโดยให้สำนักงาน ก.ล.ต. ด้วยความเห็นชอบของคณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจสั่งให้มีการจัดการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียน ในกรณีที่บริษัทมีการดำเนินงานหรือการบริหารกิจการในลักษณะที่อาจส่งผลกระทบต่อประชาชน หรือกรณีที่กรรมการหรือผู้บริหารมีพฤติกรรมที่อาจเป็นเหตุให้บริษัทเสียหายอย่างร้ายแรง หรืออาจทำให้เสื่อมเสียศิทธิของผู้ถือหุ้นอย่างมีนัยสำคัญ อันเป็นมาตรการเพื่อแก้ปัญหาโดยคืนอำนาจให้ผู้ถือหุ้นมีส่วนร่วม

ในการตัดสินใจแก้ไขปัญหาของบริษัทจดทะเบียน ให้บริษัทสามารถดำเนินกิจการต่อไปได้รวมทั้งป้องกันมิให้เกิดผลกระทบในวงกว้าง

กลุ่มที่ 3

โดยที่กล่าวใน การตรวจสอบดูแล (oversight) การบริหารจัดการกองทุนรวม รวมทั้งการคุ้มครองสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนยังไม่มีประสิทธิภาพเท่าที่ควร จึงจำเป็นต้องปรับปรุงกฎหมายโดยกำหนดหน้าที่ของ บลจ. ใน การจัดการกองทุนรวมด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน (fiduciary duties) ให้ชัดเจน รวมทั้งจัดให้มีกลไกในการตรวจสอบดูแล (oversight) และมีการเพิ่มช่องทางในการใช้สิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนและการขอติดตามผู้ถือหน่วยลงทุน เพื่อให้สิทธิและผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน ได้รับการคุ้มครองมากขึ้น ผู้ถือหน่วยลงทุน ได้ทราบหนักถึงสิทธิของตนเอง รวมทั้ง บลจ. มีโอกาสได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนง่ายขึ้น ทำให้ บลจ. สามารถประกอบธุรกิจได้สะดวกขึ้น อันเป็นการยกระดับ governance ของกองทุนรวม และให้การดำเนินงานของกองทุนรวมเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

กลุ่มที่ 4

ประเทศไทยจะเข้ารับการประเมินในโครงการประเมินภาคการเงิน (Financial Sector Assessment Program ("FSAP")) ในปี 2561 ซึ่งมีการประเมินการกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ในฐานะ SRO และ secondary market เทียบกับมาตรฐานสากล โดยในการประเมิน FSAP ปี 2550 ที่ผ่านมา ผู้ประเมินมีข้อสังเกตถึงอำนาจการกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ของ regulator ที่ยังไม่เพียงพอ ดังนั้น จึงจำเป็นต้องปรับปรุงบทบัญญัติของกฎหมายให้เป็นไปตามมาตรฐานสากล เพื่อให้ประเทศไทยได้ผลประเมิน FSAP ที่ดีขึ้น อันเป็นการยกระดับและเสริมสร้างความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนต่อตลาดทุนไทย อีกทั้งการกำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจให้ความเห็นชอบข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับการซื้อขาย การชำระราคา และการส่งมอบหลักทรัพย์จดทะเบียน จะทำให้การออกข้อบังคับดังกล่าว เป็นไปอย่างรอบคอบยิ่งขึ้น ลดโอกาสของการเกิดความเสี่ยงของระบบ (systemic risk) และเสริมสร้างความน่าเชื่อถือของระบบการซื้อขาย การชำระราคา และการส่งมอบหลักทรัพย์จดทะเบียน

นอกจากนี้ การปรับปรุงกฎหมายในเรื่ององค์ประกอบ accountability และวาระการดำเนิน ตำแหน่งของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ จะทำให้ตลาดหลักทรัพย์มีการกำหนดนโยบายและการดำเนินงานที่คำนึงถึงประโยชน์ของตลาดทุนโดยรวม ไม่ละเลยประโยชน์ของ stakeholders กลุ่มใดกลุ่มหนึ่งหรือให้ความสำคัญกับ stakeholders กลุ่มหนึ่งยิ่งกว่ากลุ่มอื่น ๆ รวมทั้งมีการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพและมีความต่อเนื่องยิ่งขึ้น

กลุ่มที่ 5

(1) ตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลกนีการแข่งขันที่รุนแรงมากขึ้น ทำให้มีการขยายสิทธิในการเข้าถึง ตลาดหลักทรัพย์ให้แก่บุคคลอื่นนอกเหนือจากสมาชิก เพื่อคงดึงดูดการลงทุนและเพิ่มความสามารถในการแข่งขันกับตลาดหลักทรัพย์อื่น ดังนั้น จึงจำเป็นต้องปรับปรุงกฎหมายให้สามารถ open access ตลาดหลักทรัพย์ได้ เพื่อให้ตลาดหลักทรัพย์สามารถเดือกรูปแบบการสร้างพันธมิตร ได้อย่างเหมาะสม เสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันของตลาดทุนไทยกับตลาดทุนต่างประเทศ และสามารถรองรับ การเขื่อมโยงการซื้อขายหลักทรัพย์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ซึ่งจะส่งผลให้ดันทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ ข้ามพรมแดนลดลงด้วย

(2) โดยที่ตลาดหลักทรัพย์อยู่ในฐานะที่มีความขาดแย้งทางผลประโยชน์ในการอนุญาตให้ บล. สมาชิกซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ จึงจำเป็นต้องปรับปรุงกฎหมายโดย ให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. เป็นผู้อนุญาตให้ บล. สมาชิก ซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ แทนตลาดหลักทรัพย์ เพื่อลดข้อขัดข้องและอุปสรรคในการอนุญาตให้ บล. สมาชิก ซื้อขายหลักทรัพย์ จดทะเบียนใน trading venue อื่น อันเป็นการส่งเสริมการแข่งขัน และทำให้ตลาดหลักทรัพย์ต้องพัฒนา ประสิทธิภาพในการดำเนินงานและคุณภาพในการให้บริการอยู่เสมอ

(3) การปรับปรุงกฎหมายในเรื่อง third party listing นอกจากจะเป็นการเพิ่มหลักทรัพย์ จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นการเพิ่มทางเลือกให้แก่ผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนในหลักทรัพย์ ต่างประเทศแล้ว ยังช่วยเสริมสร้างศักยภาพในการแข่งขันของตลาดหลักทรัพย์อีกด้วย

(4) เพื่อแก้ไขความไม่เท่าเทียมกันในการประกอบธุรกิจศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ระหว่างตลาด หลักทรัพย์และบริษัทอย่างกับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์อื่น จึงจำเป็นต้องปรับปรุงกฎหมายให้ศูนย์รับฝาก หลักทรัพย์ทุกรายสามารถให้บริการรับฝากหลักทรัพย์ในระบบ scripless ได้สำหรับหลักทรัพย์ทุกประเภท ซึ่งจะลดการผูกขาดการให้บริการรับฝากหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์และบริษัทอย่าง เสริมสร้าง สภาพแวดล้อมในการแข่งขัน และกระตุนให้ผู้ประกอบการศูนย์รับฝากหลักทรัพย์พัฒนาคุณภาพในการ ให้บริการ รวมทั้งช่วยลดต้นทุนและการระดับเงื่อนไขการเข้าร่วมงานในหลักทรัพย์ของผู้ลงทุน

กลุ่มที่ 6

โดยที่ปัจจุบันตลาดทุนไทยยังขาดศูนย์กลางในการกำหนดนโยบายและการดำเนินงานด้าน การส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน จึงสมควรจัดตั้งกองทุน CMDF โดยกำหนดวัตถุประสงค์และ การดำเนินงานให้เป็นไปเพื่อประโยชน์ของตลาดทุนโดยรวม เพื่อให้การพัฒนาตลาดทุนไทยมีเอกภาพ โปร่งใส และมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ ยังทำให้ตลาดหลักทรัพย์มี focus ที่ชัดเจนในการ

คำเนินงานค้าน exchange function ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อการเติบโต การแข่งขัน และเป็นแหล่ง
รวมทุนที่น่าสนใจสำหรับผู้ลงทุน

กลุ่มที่ 7

เพื่อแก้ไขอุปสรรคและข้อขัดข้องรวมทั้งให้เกิดความชัดเจนในการดำเนินงานของ ก.ล.ต. จึงจำเป็นต้องปรับปรุงกฎหมายในเรื่องการจัดทำแผนการดำเนินงานของสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อให้การดำเนินงานของสำนักงาน ก.ล.ต. มีเป้าหมายที่ชัดเจนและมีส่วนสนับสนุนการดำเนินนโยบายด้านเศรษฐกิจของประเทศไทย และสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ในการกำกับดูแลตลาดทุนตามมาตรฐานสากล และปรับปรุงเรื่องของค่าประกอบ ลักษณะต้องห้าม และระเบียบของคณะกรรมการคัดเลือก การเสนอรายชื่อกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการกำกับตลาดทุน คุณสมบัติ การดำรงตำแหน่ง และการกำหนดอัตราเงินเดือนและประโยชน์ตอบแทนของเลขานุการสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("เลขานุการ ก.ล.ต.") การเพิ่มบทกำหนดโทษของเลขานุการ ก.ล.ต. กรรมการ ก.ล.ต. กรรมการกำกับตลาดทุน พนักงานและลูกจ้างของสำนักงาน ก.ล.ต. รวมทั้งกรรมการและผู้จัดการของกองทุน CMDF ที่กระทำการหรือไม่กระทำการใดโดยนิชอบหรือโดยทุจริต ตลอดจนปรับปรุงบทัญญัญติเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลที่ได้มาจากการปฏิบัติตามอำนาจหน้าที่ให้กับหน่วยงานกำกับดูแลอื่นได้เพิ่มเติม เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการติดตามและการกำกับดูแลการเสนอขายหลักทรัพย์ และการให้บริการในตลาดทุนที่มีลักษณะข้ามพรมแดนมากขึ้น

หากไม่ทำการกิจنبั้นจะมีผลประการใด

กลุ่มที่ 1

กฎหมายอาจเป็นอุปสรรคต่อผู้ประกอบธุรกิจขนาดเด็กที่ส่วนใหญ่เป็นผู้ประกอบธุรกิจรายใหม่ซึ่งนำเทคโนโลยีและนวัตกรรมมาใช้ในการให้บริการ ทำให้ตลาดทุนไทยมีแต่ผู้ประกอบธุรกิจรายเดิม ส่งผลให้ผู้ลงทุนมีทางเลือกในการใช้บริการน้อยลง และอาจไม่ได้รับบริการที่ดีในราคายที่ประทับตั้ง รวมทั้งอาจกระทบต่อความน่าสนใจและความสามารถในการแข่งขันของตลาดทุนไทย

กลุ่มที่ 2

บริษัทจะคงจะเป็นนิยมแห่งใหม่สามารถจัดการประชุมผู้ถือหุ้นได้เมื่อเกิดปัญหาหรือความขัดแย้งขึ้นในบริษัท ทำให้ไม่สามารถแก้ไขปัญหาหรือดำเนินกิจการได้ตามปกติ เช่น ไม่สามารถแต่งตั้งกรรมการ ไม่สามารถทำนิติกรรมต่างๆ ในกรณีที่บริษัทประสบปัญหาทางการเงิน เป็นต้น ซึ่งอาจส่งผลให้เกิดความเสียหายแก่บริษัทจะคงจะเป็น ผู้ถือหุ้น และประชาชนได้

กลุ่มที่ 3

บจจ. อาจบริหารจัดการลงทุนโดยมิได้คำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้น่วยลงทุน เช่น มีการทำธุรกรรมกับบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง (affiliated person) ในลักษณะที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ มีการตัดสินใจลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยงสูง โดยขาดความรอบคอบและความระมัดระวัง มีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมจากผู้ถือหุ้น่วยลงทุนในอัตราที่ไม่เหมาะสม เป็นต้น นอกจากนี้ บจจ. อาจไม่ได้รับมติจากผู้ถือหุ้น่วยลงทุนในการแก้ไข โครงการจัดการกองทุนรวม หรือแก้ไขวิธีการจัดการ และผู้ถือหุ้น่วยลงทุนจะขาดช่องทางในการเรียกประชุมผู้ถือหุ้น่วยลงทุน เพื่อปักป้องสิทธิและผลประโยชน์ของตนเอง

กลุ่มที่ 4

การขาดบทบัญญัติที่เป็นไปตามมาตรฐานสากลในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ จะกระทบต่อการประเมิน FSAP ในปี 2561 ซึ่งอาจส่งผลต่อความน่าเชื่อถือของตลาดทุนไทย นอกจากนี้ ในส่วนขององค์ประกอบ ความรับผิดชอบ และการดำเนินงานของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ อาจมีข้อกังวลเกี่ยวกับความต่อเนื่องในการดำเนินงานและการคำนึงถึงประโยชน์ของ stakeholders ทุกฝ่ายอย่างทั่วถึง

กลุ่มที่ 5

(1) ตลาดหลักทรัพย์ไม่สามารถ open access ให้กับบุคคลอื่นที่มิใช่ บจจ. สมาชิก จึงเป็นการจำกัดรูปแบบการสร้างพันธมิตรของตลาดหลักทรัพย์ ทำให้ขาดช่องทางในการพัฒนาศักยภาพ เพื่อให้สามารถแข่งขัน ได้ภายใต้สภาพการณ์ที่มีการแข่งขันรุนแรงระหว่างตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลก

(2) ตลาดหลักทรัพย์มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการอนุญาตให้ บจจ. สมาชิกซื้อขาย หลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งอาจเป็นอุปสรรคต่อการเกิด trading venue อื่น และทำให้ตลาดหลักทรัพย์ขาดแรงจูงใจในการพัฒนาประสิทธิภาพในการดำเนินการหรือรักษาคุณภาพในการให้บริการ

(3) หากไม่มีการเพิ่มเติมบทบัญญัติในเรื่อง third party listing จะทำให้ตลาดหลักทรัพย์ ไม่สามารถตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุน ได้รวมทั้งสูญเสียโอกาสทางเศรษฐกิจ โดยผู้ลงทุน ที่ประสงค์จะลงทุนในหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศอาจนำเงินไปลงทุน ยังตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศโดยตรง

(4) ผู้ประกอบธุรกิจศูนย์รับฝากหลักทรัพย์อื่นนอกจากตลาดหลักทรัพย์และบริษัทย่อย ไม่สามารถให้บริการรับฝากหลักทรัพย์ในระบบ scripless สำหรับหลักทรัพย์ได้ทุกประเภท ส่งผลให้

เกิดความไม่เท่าเทียมกันในการประกอบธุรกิจ และทำให้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ มีสถานะเป็นผู้ประกอบธุรกิจศูนย์รับฝากหลักทรัพย์รายเดียวในตลาด

กลุ่มที่ 6

การดำเนินงานด้านการส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุนอาจขาดเอกสารและทิศทางที่ชัดเจน และตลาดหลักทรัพย์อาจไม่สามารถ focus และพัฒนาด้าน exchange function ได้อย่างเต็มที่

กลุ่มที่ 7

อาจทำให้ขาดความชัดเจนในการบูรณาการระหว่างทิศทางการพัฒนาตลาดทุนและแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ รวมทั้งอาจเป็นอุปสรรคต่อความร่วมมือในการแลกเปลี่ยนข้อมูลเพื่อติดตาม และกำกับดูแลธุกรรมในตลาดทุนระหว่างสำนักงาน ก.ล.ต. และหน่วยงานกำกับดูแลด้านการเงินอื่น

1.3 การดำเนินการเพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์มีกีทางเลือก มีทางเลือกอะไรบ้าง

แต่ละทางเลือกมีข้อดีข้อเสียอย่างไร

กลุ่มที่ 1

(1) การปิดซองให้สามารถผ่อนปรนการกำกับดูแลให้มีความเหมาะสมกับลักษณะ การประกอบธุรกิจและเปิดพื้นที่ให้ผู้ที่ต้องการทดสอบแนวคิดหรือนำนวัตกรรมมาให้บริการแก่ ผู้ลงทุน

มี 2 ทางเลือก ดังนี้

ทางเลือก	ข้อดี	ข้อเสีย
1. จัดทำกฎหมายระหว่างด้วย ใบอนุญาตประกอบธุรกิจ หลักทรัพย์แบบชั่วคราว โดยกำหนดเงื่อนไขเพื่อ จำกัดการประกอบธุรกิจ และการให้บริการ	สามารถดำเนินการได้ทันที โดยไม่ต้องแก้ไขกฎหมาย	ไม่สามารถบรรลุวัตถุประสงค์ ของการกิจได้ เมื่อจากผู้ได้รับ ใบอนุญาตแบบชั่วคราวยังคง มีภาระและข้อจำกัดในการ ประกอบธุรกิจตามที่พระราช บัญญัติหลักทรัพย์ฯ กำหนด นอกจากนี้ การออกกฎหมาย และการขอใบอนุญาตแบบ ชั่วคราวมีขั้นตอนและ ระยะเวลาในการดำเนินการ
2. แก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติ หลักทรัพย์ฯ เพื่อปรับปรุง	สามารถแก้ไขกฎหมายได้อย่างตรงจุด และทำให้การกำกับดูแลเป็นไป	อาจใช้ระยะเวลาเนื่องจาก ต้องแก้ไขกฎหมาย

ทางเลือก	ข้อดี	ข้อเสีย
บทนิยามการประกอบธุรกิจ หลักทรัพย์	ในแนวทางเดียวกันกับการกำกับ ดูแลธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทอื่น รวมทั้งสอดคล้องกับแนวทาง ของต่างประเทศ	

(2) การกำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. เป็นผู้กำหนดค่าดุลยนิติบัญชีของบริษัท
หลักทรัพย์

มีทางเลือกเดียว

(3) การกำหนดให้คณะกรรมการกำหนดค่าดุลยนิติบัญชีของบริษัท
หลักทรัพย์ประเภทที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังกำหนดเพิ่มเติม

มีทางเลือกเดียว

กลุ่มที่ 2

มี 2 ทางเลือกดังนี้

ทางเลือก	ข้อดี	ข้อเสีย
1. เพิ่มเติมช่องทางใหม่ การจัดการประชุมผู้ถือหุ้น โดยคำสั่งของสำนักงาน ก.ล.ต.	กระบวนการพิจารณาและ ออกคำสั่งของสำนักงาน ก.ล.ต. ใช้ระยะเวลาอ้อยกว่า กระบวนการพิจารณาของศาล	อาจทำให้สำนักงาน ก.ล.ต. เป็น คู่ขัดแย้งในกรณีที่กรรมการหรือ ผู้ถือหุ้นของบริษัทจะค่าดุลยนิติบัญชี ข้อพิพาทหรือขัดแย้งกัน
2. เพิ่มเติมช่องทางใหม่ การจัดการประชุมผู้ถือหุ้น โดยคำสั่งของศาล	- ศาลเป็นองค์กรที่ทุกฝ่ายให้การ ยอมรับ เนื่องจากมีความเป็น อิสระและความเป็นกลางในการ พิจารณาและวินิจฉัยข้อพิพาท - การพิจารณาคดีของศาลมี กระบวนการที่ชัดเจน และเปิด โอกาสให้มีการรับฟังข้อเท็จจริง และพยานหลักฐานจาก ผู้ที่เกี่ยวข้อง	กระบวนการพิจารณาคดีของ ศาลอาจใช้ระยะเวลานาน ทำให้ ไม่สามารถแก้ไขปัญหาของ บริษัทจะค่าดุลยนิติบัญชีได้อย่าง ทันท่วงที

กลุ่มที่ 3

(1) การจัดให้มีกลไกในการตรวจสอบดูแล (oversight) การบริหารจัดการกองทุนของ บลจ.
มี 4 ทางเลือก ดังนี้

ทางเลือก	ข้อดี	ข้อเสีย
1. การให้คณะกรรมการ บลจ. เป็นผู้ตรวจสอบ ดูแล	<ul style="list-style-type: none"> - ไม่เพิ่มภาระแก่ บลจ. เนื่องจาก บลจ. มีคณะกรรมการดังกล่าวอยู่แล้ว - คณะกรรมการ บลจ. สามารถเข้าถึงข้อมูลของ บลจ. ได้ง่ายกว่า คณะกรรมการกองทุน ผู้ดูแล ผลประโยชน์ และบุคคลภายนอก - การตรวจสอบหรือแก้ไขปัญหาสามารถทำได้อย่างรวดเร็ว 	<ul style="list-style-type: none"> - มีความเป็นอิสระในการตรวจสอบดูแลน้อยกว่า ทางเลือกอื่น - อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการปฏิบัติหน้าที่ เนื่องจากมีหน้าที่ในฐานะกรรมการ บลจ. ที่ต้องทำเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นของ บลจ.
2. การตั้งคณะกรรมการ กองทุน (fund board) เป็นผู้ตรวจสอบดูแล	<ul style="list-style-type: none"> - คณะกรรมการกองทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลของ บลจ. ได้ง่ายกว่า ผู้ดูแลผลประโยชน์และบุคคลภายนอก - มีความเป็นอิสระมากกว่า คณะกรรมการ บลจ. เนื่องจากไม่มีหน้าที่ในการทำเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นของ บลจ. 	<ul style="list-style-type: none"> จำนวนบุคคลการในตลาดทุนที่จะทำหน้าที่คณะกรรมการกองทุนอาจไม่เพียงพอ และอาจหาผู้ทำหน้าที่กรรมการกองทุนได้ยาก
3. การให้ผู้ดูแล ผลประโยชน์ ของกองทุนรวม เป็นผู้ตรวจสอบดูแล	<ul style="list-style-type: none"> - ผู้ดูแลผลประโยชน์มีความเข้าใจธุรกิจและการจัดการกองทุนรวม - มีความเป็นอิสระในการตรวจสอบดูแล 	<ul style="list-style-type: none"> - ผู้ประกอบธุรกิจที่ทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ในปัจจุบันไม่พร้อมทำหน้าที่ตรวจสอบดูแล - อาจมีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมสูงขึ้นทำให้ค่าใช้จ่ายของกองทุนรวมสูงขึ้น

ทางเลือก	ข้อดี	ข้อเสีย
4. การให้นิติบุคคลซึ่งเป็นบุคคลภายนอก เป็นผู้ตรวจสอบคุณภาพ	มีความเป็นอิสระในการตรวจสอบคุณภาพ	จำนวนนิติบุคคลที่มีความพร้อมในการเป็นผู้ตรวจสอบคุณภาพอาจไม่เพียงพอ

(2) การปรับปรุงช่องทางและวิธีการใช้สิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุน

มีทางเลือกดังนี้

กลุ่มที่ 4

(1) การปรับปรุงการกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามมาตรฐานสากล

มี 2 ทางเลือกดังนี้

ทางเลือก	ข้อดี	ข้อเสีย
1. แก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ เพื่อให้การกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์เป็นไปตามมาตรฐานสากล	<ul style="list-style-type: none"> - บทบาทหน้าที่ของตลาดหลักทรัพย์ regulatory objectives และความคาดหวังในการดำเนินกิจการของตลาดหลักทรัพย์ มีความชัดเจน - การใช้กฎหมายที่เกี่ยวกับการซื้อขาย ชำระราคา และส่งมอบหลักทรัพย์มีประสิทธิภาพ เนื่องจากมีการหารือระหว่างสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ก่อนออกกฎหมายที่ดังกล่าว - จะทำให้ผลประเมิน FSAP ในปี 2561 ดีขึ้น 	อาจใช้ระยะเวลานาน เนื่องจากต้องแก้ไขกฎหมาย
2. สื่อสารกับคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์เพื่อให้ทราบนักถือความสำคัญของการกำกับดูแลที่สอดคล้องกับมาตรฐานสากล รวมทั้งหารือและร่วมมือกัน หากมีข้อกังวล (concerns) ต่างๆ	สามารถดำเนินการได้ทันที โดยไม่ต้องแก้ไขกฎหมาย	บทบาทหน้าที่ของตลาดหลักทรัพย์ อาจไม่เป็นไปตาม regulatory objectives และความคาดหวัง เนื่องจากไม่มีบทบัญญัติที่ชัดเจนในกฎหมาย

(2) การปรับปรุงองค์ประกอบ วาระการดำเนินงาน และ accountability ของคณะกรรมการ
ตลาดหลักทรัพย์

มี 2 ทางเลือก ดังนี้

ทางเลือก	ข้อดี	ข้อเสีย
1. แก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติ หลักทรัพย์ฯ ในส่วนองค์ประกอบ วาระการดำเนินงาน และ accountability ของคณะกรรมการ ตลาดหลักทรัพย์	<ul style="list-style-type: none"> - คณะกรรมการตลาด หลักทรัพย์จะประกอบด้วย ผู้แทนของ stakeholders ที่หลากหลาย - คณะกรรมการตลาด หลักทรัพย์มี accountability อย่างชัดเจน และเข้าใจบทบาท หน้าที่ของตนตั้งแต่ก่อนเข้ารับ¹ ตำแหน่ง - วาระการดำเนินงานที่ ยาวนาน ทำให้การดำเนินงาน มีความต่อเนื่องและดำเนินไป ตลอดระยะเวลา 	<ul style="list-style-type: none"> - อาจใช้ระยะเวลา เนื่องจากต้องแก้ไขกฎหมาย - การลดจำนวนกรรมการ ตลาดหลักทรัพย์ที่ บล. สมาชิก เลือกตั้ง อาจกระทบต่อการ ขับเคลื่อนการดำเนินงานของ ตลาดหลักทรัพย์ เนื่องจาก บล. สมาชิกมีความใกล้ชิด และความเข้าใจในธุรกิจ ของตลาดหลักทรัพย์
2. สือสารกับคณะกรรมการ ก.ล.ต. และ บล. สมาชิก เพื่อให้ แต่งตั้งผู้แทนของ stakeholders เป็นกรรมการตลาดหลักทรัพย์ พร้อมทั้งกำหนดแนวทางการ ประเมินการทำงานอย่างชัดเจน ก่อนรับตำแหน่ง	สามารถดำเนินการได้ทันที โดยไม่ต้องแก้ไขกฎหมาย	มีความไม่แน่นอน เนื่องจาก การแต่งตั้งกรรมการตลาด หลักทรัพย์ขึ้นอยู่กับการ ตัดสินใจของทางการและ บล. สมาชิก

กลุ่มที่ ๕

(1) การ open access ตลาดหลักทรัพย์

มีทางเลือกเดียว

(2) การกำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. เป็นผู้กำหนดเกณฑ์อนุญาตให้ บล. สมาชิก

ซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงื่อนไขที่เป็นไปได้

มี 2 ทางเลือก ดังนี้

ทางเลือก	ข้อดี	ข้อเสีย
1. แก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ เพื่อกำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. เป็นผู้กำหนดเกณฑ์อนุญาตให้ บล. สมาชิกซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ได้	สามารถแก้ไขความชัดเจ้าที่ทางผลประโยชน์ในการอนุญาตให้ บล. สมาชิกซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ได้	- อาจใช้ระยะเวลานานเนื่องจากต้องแก้ไขกฎหมาย - คณะกรรมการ ก.ล.ต. อาจไม่มีความใกล้ชิดและเข้าใจการประกอบธุรกิจและสภาพการณ์ในตลาดหลักทรัพย์เท่ากับตลาดหลักทรัพย์
2. สือสารให้ตลาดหลักทรัพย์ทราบถึงนโยบายของคณะกรรมการ ก.ล.ต. เกี่ยวกับการอนุญาตให้ บล. สมาชิกซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์	สามารถดำเนินการได้ทันทีโดยไม่ต้องแก้ไขกฎหมาย	ในการนี้ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ มีความเห็นที่แตกต่างกันอาจทำให้ไม่มีการดำเนินการตามนโยบายของคณะกรรมการ ก.ล.ต. เนื่องจากตลาดหลักทรัพย์เป็นผู้มีอำนาจตามกฎหมาย

(3) การเพิ่มเติมบทบัญญัติในเรื่อง third party listing

มีทางเลือกดังนี้

(4) การกำหนดให้ผู้ได้รับใบอนุญาตศูนย์รับฝากหลักทรัพย์สามารถให้บริการรับฝากหลักทรัพย์

ทุกประเภทในระบบ scripless

มีทางเลือกดังนี้

กลุ่มที่ 6

มี 2 ทางเลือกดังนี้

ทางเลือก	ข้อดี	ข้อเสีย
1. ให้ตลาดหลักทรัพย์นำเงินส่วนหนึ่งของตลาดหลักทรัพย์มาจัดตั้งกองทุน CMDF โดยไม่ต้องกำหนดเป็นกฎหมาย	สามารถดำเนินการได้ทันทีโดยไม่ต้องแก้ไขกฎหมาย	ขาดความชัดเจนในเรื่อง governance และการดำเนินงาน เนื่องจากขึ้นอยู่กับนโยบายของตลาด

ทางเลือก	ข้อดี	ข้อเสีย
		หลักทรัพย์ในแต่ละช่วงระยะเวลา
2. แก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ ให้มีการขัดตั้งกองทุน CMDF	<ul style="list-style-type: none"> - กองทุน CMDF มีสถานะเป็นนิติบุคคลและเป็นกิจการที่แยกต่างหากจากตลาดหลักทรัพย์ - กองทุน CMDF มี governance ที่ชัดเจน มีการดำเนินงานที่โปร่งใส และมีระบบการตรวจสอบและกำกับดูแลการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ 	อาจใช้ระยะเวลานานเนื่องจากต้องแก้ไขกฎหมาย

กลุ่มที่ 7

มีทางเลือกเดียว

1.4 มาตรการที่บรรลุประสิทธิภาพของการกิจคืออะไร

กลุ่มที่ 1

แก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ เพื่อ

(1) กำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจยกเว้นการประกอบธุรกิจบางลักษณะมิให้เป็นธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การจัดทำหน่วยหลักทรัพย์ และการจัดการกองทุนรวม

(2) กำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีคุณพินิจในการกำหนดทุนจดทะเบียนชาระแล้วของบริษัทหลักทรัพย์ให้เหมาะสมกับลักษณะธุรกิจและความเสี่ยง

(3) กำหนดให้คณะกรรมการกำหนดตลาดทุนมีอำนาจกำหนดหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจสำหรับธุรกิจหลักทรัพย์ที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังกำหนดตามข้อเสนอแนะของคณะกรรมการ ก.ล.ต.

กลุ่มที่ 2

กำหนดให้สำนักงาน ก.ล.ต. ด้วยความเห็นชอบของคณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจสั่งให้กรรมการ ผู้บริหาร เลขาธุการบริษัท หรือบุคคลใด ๆ ขัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียน

ในกรณีที่บริษัทจดทะเบียนมีการดำเนินงานหรือการบริหารกิจการในลักษณะที่อาจส่งผลกระทบต่อประชาชน หรือกรณีที่กรรมการหรือผู้บริหารมีพฤติกรรมที่อาจเป็นเหตุให้บริษัทเสียหายอย่างร้ายแรง หรืออาจทำให้เสื่อมเสียศิทธิของผู้ถือหุ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยสำนักงาน ก.ล.ต. จะต้องพิจารณาทางเลือกหรือกลไกอื่น ๆ นอกเหนือจากการสั่งดังกล่าว รวมถึงข้อจำกัดที่ทำให้ผู้ถือหุ้นไม่อาจใช้สิทธิในการจัดประชุมผู้ถือหุ้นตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัดประกอบด้วย

กลุ่มที่ 3

(1) กำหนดให้ บลจ. มีหน้าที่จัดการกองทุนรวมด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น่วยลงทุน (fiduciary duties) เช่นเดียวกับกรณีการจัดการกองทุนส่วนบุคคล และต้องจัดให้มีกลไกตรวจสอบดูแล (oversight) การบริหารจัดการลงทุนเพื่อให้การจัดการกองทุนรวม มีความเป็นธรรม มีการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างเหมาะสม และเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้น่วยลงทุน ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด ซึ่งอาจมีรูปแบบตามทางเลือกที่ 2, 3 หรือ 4 ตามตารางในข้อ 1.3

(2) เพิ่มเติมหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้น่วยลงทุน และสิทธิของผู้ถือหุ้น่วยลงทุน เกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้น่วยลงทุน

กลุ่มที่ 4

(1) กำหนด regulatory objectives และความคาดหวังในการดำเนินกิจการของตลาดหลักทรัพย์ และกำหนดให้ตลาดหลักทรัพย์ต้องดำเนินงานตามหลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด รวมทั้งกำหนดโทษทางปกครองในกรณีที่ตลาดหลักทรัพย์ฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในเรื่องดังกล่าว นอกจากนี้ ยังกำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจให้ความเห็นชอบ ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับการซื้อขาย การชำระราคา และการส่งมอบหลักทรัพย์จดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์

(2) แก้ไขเพิ่มเติมองค์ประกอบ คุณสมบัติ และลักษณะต้องห้ามของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ ปรับปรุงกระบวนการคัดเลือกกรรมการตลาดหลักทรัพย์ในส่วนที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. แต่งตั้ง ขยายภาระการดำรงตำแหน่งกรรมการตลาดหลักทรัพย์จาก 2 ปี เป็น 3 ปี และกำหนดให้กรรมการและผู้บริหารของตลาดหลักทรัพย์ต้องปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต โดยคำนึงถึงประโยชน์ของตลาดทุนและการคุ้มครองผู้ลงทุน

กลุ่มที่ 5

- (1) แก้ไขเพิ่มเติมให้คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์มีอำนาจเปิดให้นักลงทุนอื่นที่มิใช่บล. สมาชิก สามารถซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนทุกประเภทในตลาดหลักทรัพย์ได้
 - (2) แก้ไขเพิ่มเติมให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. เป็นผู้กำหนดเกณฑ์อนุญาตให้บล. สมาชิกซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ได้
 - (3) กำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจประกาศกำหนดให้นักลงทุนอื่นที่มิใช่บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ นำหลักทรัพย์ซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นที่ยอมรับของสำนักงาน ก.ล.ต. มาจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้
 - (4) แก้ไขเพิ่มเติมให้ผู้ได้รับใบอนุญาตคุณยรับฝากหลักทรัพย์สามารถให้บริการรับฝากหลักทรัพย์ด้วยระบบ scripless ได้สำหรับหลักทรัพย์ทุกประเภท
- นอกจากนี้ ยังอนุโลดบนบัญชีที่แก้ไขเพิ่มเติมในส่วนที่เกี่ยวกับการดำเนินกิจกรรมของตลาดหลักทรัพย์ หน้าที่ของกรรมการและผู้บริหารของตลาดหลักทรัพย์ และโทยทางปักษ์รวมทั้ง third party listing มาใช้กับคุณยซื้อขายหลักทรัพย์และการลงทุนของคุณยซื้อขายหลักทรัพย์ด้วย

กลุ่มที่ 6

กำหนดให้มีการจัดตั้งกองทุน CMDF เป็นนิติบุคคลที่แยกต่างหากจากตลาดหลักทรัพย์ โดยมีลักษณะการดำเนินงานแบบเอกชนเข่นเดียวกับตลาดหลักทรัพย์ และมีวัตถุประสงค์ในการส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุนทั้งโครงสร้างพื้นฐาน บุคลากร การศึกษาวิจัย การสร้างความมั่นคงทางการเงินแก่ประชาชน (financial literacy) การพัฒนาขีดความสามารถในการแบ่งปันของตลาดทุน ไทยและเศรษฐกิจของประเทศไทย ตลอดจนให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ตลาดหลักทรัพย์ในกรณีที่มีความจำเป็นต่อความสามารถในการแบ่งปันหรือความมั่นคงทางการเงินของตลาดหลักทรัพย์ หรือความจำเป็นต่อเสถียรภาพตลาดทุนโดยรวม

นอกจากนี้ ยังกำหนดเกี่ยวกับทรัพย์สินของกองทุน การดำเนินงานของกองทุน ตลอดจนองค์ประกอบ ลักษณะต้องห้าม วาระการดำรงตำแหน่ง การพ้นจากตำแหน่ง อำนาจหน้าที่ ความรับผิดชอบรวมทั้งประโยชน์ตอบแทนของคณะกรรมการกองทุนและผู้จัดการกองทุน และการกำกับดูแลและตรวจสอบการดำเนินงานของกองทุน

กลุ่มที่ 7

- (1) กำหนดให้สำนักงาน ก.ล.ต. ด้วยความเห็นชอบของคณะกรรมการ ก.ล.ต. จัดทำแผนการดำเนินงานที่สอดคล้องกับแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ และวัตถุประสงค์ในการ

คุ้มครองผู้ลงทุน เสริมสร้างความเป็นธรรม ความมีประสิทธิภาพ การเติบโต และความโปร่งใสของตลาดทุน ตลอดจนลดความเสี่ยงเชิงระบบ โดยจัดทำเป็นแผนสามปี เสนอรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังเป็นประจำทุกปี รวมทั้งรายงานการดำเนินงานตามแผนดังกล่าวต่อรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังในรายงานประจำปี

(2) แก้ไขเพิ่มเติมองค์ประกอบของคณะกรรมการคัดเลือก โดยเพิ่มบุคคลซึ่งเคยดำรงตำแหน่งปลัดกระทรวงอุตสาหกรรม และเลขานุการคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย และกำหนดลักษณะต้องห้ามของกรรมการคัดเลือกเพิ่มเติมโดยต้องไม่เป็นข้าราชการประจำ รวมทั้งกำหนดให้คณะกรรมการคัดเลือกเป็นผู้กำหนดและแก้ไขปรับปรุงระเบียบว่าด้วยการเสนอรายชื่อการพิจารณา และการคัดเลือกกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือในคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

(3) กำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. เป็นผู้เสนอรายชื่อกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการกำกับตลาดทุนให้คณะกรรมการคัดเลือกพิจารณา

(4) กำหนดให้ผู้ได้รับการแต่งตั้งเป็นเลขานุการ ก.ล.ต. ซึ่งมีอายุไม่เกิน 60 ปีบริบูรณ์ ในวันที่ได้รับการแต่งตั้งสามารถดำรงตำแหน่งจนครบวาระได้ กำหนดคุณสมบัติของเลขานุการ ก.ล.ต. ในเรื่องการมีความรู้ความสามารถและความเชี่ยวชาญด้านตลาดทุน และกำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. เป็นผู้กำหนดอัตราเงินเดือนและประโยชน์ตอบแทนอื่นของเลขานุการ ก.ล.ต. โดยความเห็นชอบของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

(5) เพิ่มบทกำหนดโทษของเลขานุการ ก.ล.ต. กรรมการ ก.ล.ต. กรรมการกำกับตลาดทุน พนักงาน และลูกจ้างของสำนักงาน ก.ล.ต. รวมทั้งกรรมการและผู้จัดการของกองทุน CMDF ที่กระทำการหรือไม่กระทำการใดโดยมิชอบหรือโดยทุจริต

(6) กำหนดให้ผู้ที่ล่วงรู้ภาระของบุคคลใดเนื่องจากการปฏิบัติตามอำนาจหน้าที่ที่บัญญัติไว้ในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ สามารถเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวให้แก่นักวิเคราะห์ในประเทศและต่างประเทศที่กำกับดูแลผู้สอบบัญชี และสินค้าหรือตัวแปรของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้

1.5 การกิจنبัณฑ์จะแก้ไขปัญหาหรือข้อบกพร่องนั้นได้เพียงใด

กลุ่มที่ 1

ทำให้โครงสร้างกฎหมายมีความยืดหยุ่น สามารถปรับเปลี่ยนการกำกับดูแลให้เหมาะสมกับความเสี่ยงและรูปแบบของการประกอบธุรกิจ ส่งเสริมการนำเทคโนโลยีและนวัตกรรมมาใช้ในการให้บริการ สามารถเปิดพื้นที่ให้ทำ Regulatory Sandbox ได้ จึงทำให้สามารถดึงดูดผู้ประกอบการ

รายใหม่ ๆ ให้เข้ามาสู่ตลาดทุนไทย ซึ่งจะช่วยส่งเสริมการแข่งขัน ทำให้ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงบริการที่หลากหลายและได้รับบริการที่ดีขึ้นด้วยค่าใช้จ่ายที่ต่ำลง

กลุ่มที่ 2

บริษัทจะพยายามมีช่องทางเพิ่มเติมในการแก้ไขปัญหาในกรณีที่ไม่สามารถใช้กลไกปกติในการบริหารจัดการบริษัทได้ ซึ่งจะช่วยยับยั้งความเสี่ยหายหรือลดTHONผลกระทบที่อาจมีต่อบริษัท จดทะเบียน ผู้ถือหุ้น และประโยชน์ของประชาชน

กลุ่มที่ 3

ในการจัดการกองทุนรวม บลจ. จะมีความระมัดระวังรักษาประโยชน์ของผู้ถือหุ้นที่วัยลงทุน ยังขึ้น รวมทั้งทำให้ บลจ. สามารถได้รับความไว้วางใจของผู้ถือหุ้น รวมทั้งทำให้ บลจ. สามารถจัดการกองทุนได้ดี ตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ ในการปกป้องสิทธิและผลประโยชน์ของตนเอง

กลุ่มที่ 4

การดำเนินกิจกรรมตลาดหลักทรัพย์เป็นไปตาม regulatory objectives และความคาดหวัง ตลอดจนสอดคล้องกับมาตรฐานสากล มีการดำเนินงานที่ต่อเนื่อง และองค์ประกอบของคณะกรรมการ ตลาดหลักทรัพย์จะมีส่วนร่วมของ stakeholders ในตลาดทุน ได้มากขึ้น จึงสามารถดูแลการซื้อขาย และการครอบงำ (dominance) จากทางการและ บล. สมาชิก ทำให้มีการดำเนินธุรกิจอย่างโปร่งใส ของ stakeholders ทุกภาคส่วน และป้องกันการเอื้อประโยชน์หรือเน้นการจัดสรรทรัพยากรเพื่อ stakeholders กลุ่มใดกลุ่มหนึ่งมากเกินควร

กลุ่มที่ 5

(1) ตลาดหลักทรัพย์สามารถ open access ให้บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ บล. สมาชิกซื้อขายหุ้นที่ จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ได้โดยตรง ทำให้สามารถรองรับการเชื่อมโยง และมีช่องทางในการ สร้างพันธมิตรทางธุรกิจมากขึ้น

(2) ลดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการอนุญาตให้ บล. สมาชิกซื้อขายหลักทรัพย์ จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ ส่งเสริมการแข่งขัน และกระตุ้นให้ตลาดหลักทรัพย์พัฒนาคุณภาพ ในการให้บริการอยู่เสมอ

(3) บุคคลที่ไม่ใช่บริษัทที่ออกหลักทรัพย์สามารถนำหลักทรัพย์ซึ่งจดทะเบียนในตลาด หลักทรัพย์ต่างประเทศมาจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ ทำให้สามารถตอบสนอง ความต้องการของผู้ลงทุน และเพิ่มโอกาสทางเศรษฐกิจของตลาดหลักทรัพย์

(4) ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. สามารถให้บริการรับฝากหลักทรัพย์ในระบบ scripless สำหรับหลักทรัพย์ได้ทุกประเภท ทำให้เกิดความเท่าเทียมกับการประกอบธุรกิจศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์และบริษัทอย่าง

กลุ่มที่ 6

มีศูนย์กลางในการดำเนินงานด้านการส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน ทำให้ทิศทางการพัฒนาตลาดทุนมีความชัดเจน มีการดำเนินงานที่เป็นเอกภาพ ไปร่วงใส ลดความซ้ำซ้อน และเป็นไปเพื่อตลาดทุนโดยรวม รวมทั้งทำให้ตลาดหลักทรัพย์สามารถดำเนินงานด้าน exchange function ได้อย่างเต็มที่

กลุ่มที่ 7

แก้ไขอุปสรรคและข้อขัดข้องในการดำเนินงานของ ก.ล.ต. รวมทั้งทำให้แผนการดำเนินงานของสำนักงาน ก.ล.ต. สอดคล้องและสนับสนุนแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ และเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการกำกับดูแลตลาดทุนตามมาตรฐานสากล นอกจากนี้ จะทำให้สามารถแก้ไขข้อขัดข้องของสำนักงาน ก.ล.ต. ในการແຄบเปลี่ยนข้อมูลเพื่อประโยชน์ในการกำกับดูแลตลาดทุน กับหน่วยงานกำกับดูแลด้านการเงินทั้งในประเทศและต่างประเทศได้

1.6 ผลสัมฤทธิ์ของการกิจคืออะไร

กลุ่มที่ 1

ผู้ลงทุนได้รับบริการที่หลากหลาย มีคุณภาพ ด้วยต้นทุนที่ลดลง และสามารถเข้าถึงบริการในตลาดทุนได้อย่างทั่วถึง

กลุ่มที่ 2

บริษัทจดทะเบียนมีช่องทางเพิ่มเติมในการจัดประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อแก้ไขปัญหาของบริษัทเพื่อมีให้ปัญหาขึ้นและลูกค้าในวงกว้าง

กลุ่มที่ 3

ผู้ถือหุ้นทุกคนได้รับประโยชน์จากการลงทุนในกองทุนรวมอย่างเต็มเม็ดเต็มหนาย รวมทั้ง บลจ. มีความสามารถในการบริหารจัดการกองทุนโดยได้มติจากผู้ถือหุ้นทุกคนง่ายขึ้น และผู้ถือหุ้นทุกคนตระหนักรถึงสิทธิและการปกป้องผลประโยชน์ของตนเองมากขึ้น

กลุ่มที่ 4

การกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์เป็นไปตามมาตรฐานสากล การดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ มีประสิทธิภาพ ต่อเนื่อง โปร่งใส และมีการกำกับดูแลกิจการที่ดี รวมทั้งมีการกำหนดคุณนโยบายและ การดำเนินงานที่เป็นไปเพื่อประโยชน์ของตลาดทุน โดยรวม และ stakeholders ทุกฝ่าย

กลุ่มที่ 5

(1) กฎหมายอื้ออำนวยต่อการสร้างพันธมิตรของตลาดหลักทรัพย์และรองรับการเขื่อนโยงกับ ตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศหรือตลาดหลักทรัพย์ในภูมิภาค

(2) เมื่อมีความพร้อมและเหมาะสม บล. สามารถซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนใน trading venue อื่นได้ มี trading venue หลายแห่งในตลาดทุน จึงมีสภาพแวดล้อมของการแข่งขันระหว่าง ตลาดหลักทรัพย์และ trading venue อื่น ๆ

(3) เมื่อมีการอนุญาตให้นำหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศมา จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์จะมีผลิตภัณฑ์การลงทุนที่หลากหลาย และสามารถตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนได้

(4) ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. สามารถให้บริการ แก่ผู้ลงทุนได้อย่างเท่าเทียมกับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์และบริษัทอยู่

กลุ่มที่ 6

มีวิศวกรรมการส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุนที่ชัดเจน โปร่งใส และเกิดประโยชน์ต่อการพัฒนา ตลาดทุนโดยรวมอย่างเต็มที่ และการดำเนินงานด้าน exchange function ของตลาดหลักทรัพย์ มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

กลุ่มที่ 7

การดำเนินงานของคณะกรรมการ ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และสำนักงาน ก.ล.ต. มีประสิทธิภาพ ชัดเจน และโปร่งใสมากยิ่งขึ้น แผนการดำเนินงานของสำนักงาน ก.ล.ต. สอดคล้อง และสนับสนุนแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ และการติดตามและการกำกับดูแลธุรกรรม ในตลาดทุน โดยเฉพาะธุรกรรมข้ามพรมแดนมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

ตัวชี้วัดความสัมฤทธิ์ของกฎหมายมีอย่างไร

กลุ่มที่ 1

รูปแบบหรือลักษณะของการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่มีความหลากหลาย และสามารถตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนได้ดียิ่งขึ้น

กลุ่มที่ 2

เมื่อเกิดปีศาจ (deadlock) ขึ้นกับบริษัทจะเปลี่ยน สำนักงาน ก.ล.ต. จะมีเครื่องมือในการเข้าไปแก้ไขปีศาจได้อย่างทันท่วงที่และป้องกันไม่ให้เกิดผลกระทบในวงกว้าง

กลุ่มที่ 3

ผู้กำหนดที่ตรวจสอบดูแล (oversight) การบริหารจัดการลงทุนของ บลจ. ปฏิบัติตามหน้าที่ที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด โดยดูแลให้ บลจ. จัดการลงทุนโดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นกว่ายลงทุนมากกว่าประโยชน์ของตนหรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง และผู้ถือหุ้นกว่ายลงทุนมีการใช้สิทธิในการลงติดมากขึ้น

กลุ่มที่ 4

ประเทศไทยได้รับผลการประเมิน FSAP ในปี 2561 ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ในระดับที่ดีขึ้น

กลุ่มที่ 5

เมื่อมีความพร้อมและความเหมาะสม ตลาดหลักทรัพย์จะสามารถเชื่อมโยงกับตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศหรือตลาดหลักทรัพย์ในภูมิภาค มี trading venue อื่นที่เปิดให้บริการ มีการนำหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศมาจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ และมีผู้ให้บริการรับฝากหลักทรัพย์ที่มิใช่ประเทศไทยตราสารหนี้ในระบบ scripless นอกจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์

กลุ่มที่ 6

มีการดำเนินงานด้านการส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุนในโครงการต่าง ๆ ตามวัตถุประสงค์ของกองทุน CMDF และการดำเนินงานด้าน exchange function ของตลาดหลักทรัพย์มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น โดยมีต้นทุนในการดำเนินงานที่ต่ำลง

กลุ่มที่ 7

การดำเนินงานของสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นไปตามแผนการดำเนินงานที่เสนอต่อรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง และเมื่อมีการร้องขอ สำนักงาน ก.ล.ต. สามารถให้ความร่วมมือในเรื่องการแลกเปลี่ยนข้อมูลกับหน่วยงานอื่น ได้ครอบคลุมยิ่งขึ้น

1.7 การทำภารกิจสอดคล้องกับพันธกิจและความผูกพันตามหนังสือสัญญาที่ประเทศไทยมีต่อรัฐต่างประเทศหรือองค์กรระหว่างประเทศใด ในร่องใด

การดำเนินการดังกล่าวจะเป็นผลดีหรือก่อให้เกิดภาระแก่ประเทศไทยหรือไม่ อย่างไร

ร่างกฎหมายนี้ไม่มีเนื้อหาที่เกี่ยวข้องกับพันธกรณีหรือความผูกพันตามหนังสือสัญญาใด ๆ ที่ประเทศไทยมิต่อรัฐต่างประเทศหรือองค์การระหว่างประเทศ

2. ผู้ทำการกิจ

2.1 เมื่อคำนึงถึงประสิทธิภาพ ด้านทุน และความคล่องตัวแล้ว เหตุใดจึงไม่ควรให้เอกชนทำการกิจที่ การกิจนี้ควรทำร่วมกับเอกชนหรือไม่ อย่างไร

การกิจตามข้อ 1 เป็นการส่งเสริม พัฒนา และกำกับดูแลตลาดทุน ซึ่งเป็นการกิจของรัฐ ที่มีความสำคัญต่อความเชื่อมั่น การเดินทาง และศักยภาพในการแข่งขันด้านการเงินและด้านเศรษฐกิจ ของประเทศไทย มีความเกี่ยวข้องกับการกำหนดนโยบาย การคุ้มครองประโยชน์ของผู้ลงทุนและตลาดทุน โดยรวม รวมทั้งมีการกำหนดโดยทางอาณาฯ สำหรับผู้ที่ฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตาม จึงเป็นหน้าที่ของ หน่วยงานของรัฐในการทำการกิจดังกล่าว โดยไม่สามารถให้เอกชนทำการกิจนี้หรือทำการกิจนี้ ร่วมกับเอกชนได้

2.2 เมื่อคำนึงถึงประสิทธิภาพและประโยชน์ที่จะเกิดแก่การให้บริการประชาชน ควรทำการกิจที่ ร่วมกับหน่วยงานอื่นหรือไม่ เพาะเหตุใด

โดยหลักแล้ว การส่งเสริม พัฒนา และกำกับดูแลตลาดทุน ควรมีหน่วยงานเฉพาะที่มีหน้าที่ และความรับผิดชอบในการดำเนินงาน เนื่องจากต้องอาศัยความรู้ ความเชี่ยวชาญ และการดำเนินงาน ที่เป็นเอกภาพ ดังนั้น เพื่อความมีประสิทธิภาพและความสอดคล้องของการดำเนินการตามการกิจ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเป็นหน่วยงานหลักในการทำการกิจนี้

อย่างไรก็ได้ ในเรื่องของการกำกับดูแลบริษัทจดทะเบียน กระทรวงพาณิชย์เป็นหน่วยงาน อิสระแห่งหนึ่งที่มีบทบาทในการกำกับดูแลบริษัทดังกล่าวตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน์จำกัดฯ ซึ่ง การแก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ เพื่อให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจสั่งให้มีการจัดประชุม ผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนนั้น เป็นการเพิ่มช่องทางในการแก้ไขปัญหาของบริษัทจดทะเบียน ในกรณีที่ไม่สามารถใช้กลไกปกติในการบริหารจัดการบริษัทได้ ดังนั้น ในการใช้อำนาจดังกล่าวของ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงกำหนดให้สำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณาทางเลือกหรือกลไกอื่น ๆ รวมทั้งข้อจำกัด ที่ทำให้ผู้ถือหุ้นไม่อาจใช้สิทธิในการจัดประชุมผู้ถือหุ้นตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน์จำกัดฯ ประกอบด้วย

นอกจากนี้ ในการจัดตั้งกองทุน CMDF เพื่อเป็นศูนย์กลางในการกำหนดนโยบายและบูรณาการ การดำเนินงานด้านพัฒนาตลาดทุน ได้กำหนดให้มีผู้แทนของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน

เป็นกรรมการกองทุน เพื่อให้ร่วมกันพิจารณาและปรึกษาหารือในการกำหนดนโยบายและทิศทาง การดำเนินงานเพื่อประโยชน์สูงสุดแก่ตลาดทุน โดยรวม รวมทั้งประสานงานให้การดำเนินนโยบาย ไปปฏิบัติเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ เกิดความเป็นเอกภาพและความรวดเร็วในการดำเนินงาน

2.3 ภารกิจดังกล่าวหากให้องค์กรปกครองส่วนท้องถิ่นทำ จะได้ประโยชน์แก่ประชาชนมากกว่าหรือไม่

การกิจดังกล่าวไม่สามารถให้องค์กรปกครองส่วนท้องถิ่นทำได้ เนื่องจากเป็นภารกิจที่ต้องมี การดำเนินงานอย่างมีเอกภาพและเป็นมาตรฐานเดียวกันทั้งประเทศ มิได้มีลักษณะเป็นการจัดทำบริการ สาธารณะที่เป็นไปเพื่อตอบสนองความต้องการของประชาชนในแต่ละท้องถิ่นหรือเป็นไปตามสภาพ หรือลักษณะของแต่ละท้องถิ่นแต่อย่างใด

3. ความจำเป็นในการตรากฎหมาย

3.1 การจัดทำภารกิจนั้นมีความสอดคล้องกับเรื่องใด อย่างไร

หน้าที่หลักของหน่วยงานของรัฐ (ตามภารกิจพื้นฐาน (Function)) ในเรื่อง การส่งเสริม การพัฒนา และการกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์ การบริหารกิจการของบริษัทจดทะเบียน การจัดการ กองทุนรวม ตลาดหลักทรัพย์ ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ การพัฒนาตลาดทุน และการปรับปรุงประสิทธิภาพ ความชัดเจน และความโปร่งใสในการดำเนินงานของ ก.ล.ต.

หน้าที่ของรัฐและแนวโน้มนโยบายแห่งรัฐ ในเรื่อง การพัฒนาความสามารถในการแข่งขัน ทางเศรษฐกิจของประชาชนและประเทศไทย (มาตรา 75 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย) และ การพัฒนาเข้าหน้าที่ของรัฐให้มีความซื่อสัตย์สุจริตและปฏิบัติหน้าที่อย่างมีประสิทธิภาพ (มาตรา 76 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย)

ยุทธศาสตร์ชาติ ในเรื่อง การสร้างความสามารถในการแข่งขัน โดยการพัฒนาธุรกิจ บริการด้านการเงิน (ร่างกรอบยุทธศาสตร์ชาติระยะ 20 ปี พ.ศ. 2560-2579)

แผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ในเรื่อง การพัฒนาภาคการเงิน ภายใต้ยุทธศาสตร์ ที่ 3 การสร้างความเข้มแข็งทางเศรษฐกิจและแข่งขัน ได้อย่างยั่งยืน ของแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคม แห่งชาติ ฉบับที่ 12 (พ.ศ. 2560 - 2564) ในเรื่อง (1) การเพิ่มประสิทธิภาพของระบบการเงินและ สถาบันการเงินในตลาดทุน โดยส่งเสริมการพัฒนาและการให้บริการทางการเงินที่เป็นนวัตกรรม และเทคโนโลยีสมัยใหม่ (FinTech) (2) การขยายการเข้าถึงบริการทางการเงิน โดยสนับสนุนและ ให้ความสำคัญกับการให้ความรู้ทางการเงินเพื่อให้ประชาชนสามารถใช้บริการทางการเงิน ได้อย่าง ชั้นเชิง ฉลาด รู้เท่าทัน และมีทักษะในการบริหารจัดการการเงินส่วนบุคคล ซึ่งร่างกฎหมายนี้กำหนดให้

มีการจัดตั้งกองทุน CMDF เพื่อเสริมสร้างความรู้ความเข้าใจที่เป็นประโยชน์กับตลาดทุนให้แก่ผู้ลงทุน และสาระนั้น ตลอดจนหน่วยงานและผู้ที่เกี่ยวข้อง และ (3) การพัฒนาวัตกรรมทางการเงินรูปแบบใหม่ ๆ ให้สอดคล้องกับความต้องการและบริบทการเปลี่ยนแปลง เพื่อสนับสนุนการพัฒนาตลาดทุนของประเทศไทยและตอบสนองความต้องการของประชาชนในแต่ละกลุ่ม

แนวทางการปฏิรูประบบท ในเรื่อง การสร้างกลไกเพื่อส่งเสริมและสนับสนุนการนำความคิดสร้างสรรค์และเทคโนโลยีมาใช้ในการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศไทย และการสร้างกลไกเพื่อส่งเสริมผู้ประกอบการเต็มภาคใจมีความสามารถในการแข่งขันอย่างเหมาะสม (มาตรา 258 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย)

3.2 การทำการกิจกรรมสามารถใช้มาตรการทางบริหารโดยไม่ต้องออกกฎหมายได้หรือไม่ ถ้าใช้มาตรการทางบริหารจะมีอุปสรรคอย่างไร

การทำการกิจกรรมไม่สามารถใช้มาตรการทางบริหาร ได้เนื่องจากมีความจำเป็นที่จะต้องปรับปรุงกฎหมายในระดับพระราชบัญญัติ ซึ่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ ยังมีบทบัญญัติบางประการที่ไม่เป็นไปตามมาตรฐานสากล ไม่เหมาะสมสอดคล้องกับพัฒนาการและรูปแบบการดำเนินธุรกิจในตลาดทุนที่มีการเปลี่ยนแปลงไป ขาดกลไกในการแก้ไขปัญหาของบริษัทจากทะเบียนในกรณีที่ไม่สามารถใช้กลไกปกติในการบริหารจัดการบริษัทได้ ขาดความชัดเจนและไม่เพียงพอที่จะคุ้มครองประโยชน์ของผู้ถือหุ้นอย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งความจำเป็นที่จะต้องมีการกำหนดโทษทางอาญาและโทษทางปกครองสำหรับผู้ที่ฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามกฎหมาย การจัดตั้งกองทุน CMDF การปรับปรุงกฎหมายเพื่อเพิ่มศักยภาพการแข่งขันในตลาดทุน ตลอดจนการเพิ่มประสิทธิภาพ ความชัดเจน และความโปร่งใสในการดำเนินงานของ ก.ล.ต. นอกจากนี้ เพื่อให้ได้ผลการประเมินที่ดีขึ้นในการประเมิน FSAP จึงจำเป็นต้องแก้ไขเพิ่มเติมบทบัญญัติในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ โดยไม่สามารถใช้มาตรการทางบริหารแทนได้

3.3 ในการทำการกิจกรรม เท่านั้น จึงจำเป็นต้องตรากฎหมายในขณะนี้

(1) เพื่อให้มีกฎหมายที่ชัดเจน สามารถรองรับพัฒนาการทางเทคโนโลยีที่ส่งผลต่อรูปแบบในการประกอบธุรกิจและการให้บริการในตลาดทุนไทยที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ลดอุปสรรคในการเข้าสู่ธุรกิจ (barrier to entry) ตลอดจนเสริมสร้างสภาพแวดล้อมที่เอื้ออำนวยต่อการสร้างนวัตกรรม การแข่งขัน และการเติบโตของธุรกิจ จึงจำเป็นต้องปรับปรุงบทนิยามการประกอบธุรกิจ หลักทรัพย์และการกำหนดทุนจดทะเบียน สำหรับนักบริษัทหลักทรัพย์ให้เท่าทันต่อพัฒนาการและการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว

(2) ในช่วงที่ผ่านมาเกิดปัญหาและความขัดแย้งขึ้นในบริษัทฯจนทำให้บังคับใช้ไม่สามารถใช้กลไกปกติในการแก้ไขปัญหาดังกล่าวได้ เพื่อแก้ไขปัญหาที่เกิดขึ้นในบริษัทฯจนทำให้บังคับใช้ไม่ได้ให้เกิดความเสียหายแก่ประชาชนในวงกว้าง รวมทั้งป้องกันปัญหาในลักษณะดังกล่าวที่อาจเกิดขึ้นแก่บริษัทฯจนทำให้เปลี่ยนอื่น ๆ จึงจำเป็นต้องแก้ไขกฎหมายให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจสั่งให้มีการจัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯจนทำให้เปลี่ยนในขณะนี้

(3) เพื่อให้ประเทศไทยได้รับผลประเมิน FSAP ที่ดีขึ้นในปี 2561 จึงจำเป็นต้องปรับปรุงกฎหมายเพื่อให้การกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์เป็นไปตามมาตรฐานสากลได้ทันต่อการเข้ารับการประเมินดังกล่าว

(4) ปัจจุบันตลาดทุนไทยมีความเชื่อมโยงกับตลาดทุนต่างประเทศ มีการเสนอขายหลักทรัพย์ และการให้บริการข้อมูลจำนวนมากยิ่งขึ้น จึงจำเป็นต้องปรับปรุงกฎหมายเพื่อส่งเสริมศักยภาพในการแข่งขัน การคุ้มครองผู้ลงทุน ตลอดจนส่งเสริมความร่วมมือในการแลกเปลี่ยนข้อมูลเพื่อให้การกำกับดูแลธุรกรรมในตลาดทุนเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

3.4 การใช้บังคับกฎหมายและระยะเวลาในการใช้บังคับกฎหมาย

(ก) การใช้บังคับกฎหมาย

ต้องใช้บังคับพร้อมกันทุกท้องที่ทั่วประเทศ เนื่องจาก เพื่อให้การคุ้มครองประโยชน์ของผู้ลงทุน การส่งเสริม และการกำกับดูแลการประกอบธุรกิจในตลาดทุน เป็นมาตรฐานเดียวกัน และเกิดความเท่าเทียมกันในการใช้บังคับกฎหมาย

ทยอยใช้บังคับเป็นท้องที่ ๆ ไป เนื่องจาก

ใช้บังคับเพียงบางท้องที่ เนื่องจาก

(ข) ระยะเวลาในการใช้บังคับกฎหมาย

ใช้บังคับในวันถัดจากวันประกาศในราชกิจจานุเบกษา เพื่อให้กฎหมายมีผลรองรับพัฒนาการและความเปลี่ยนแปลงในตลาดทุน สามารถแก้ไขปัญหา และคุ้มครองประโยชน์ของผู้ลงทุน ตลอดจนยกระดับการกำกับดูแลภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์ของไทยให้สอดคล้องกับหลักสากลได้ทันต่อการประเมิน FSAP ในปี 2561 ทั้งนี้ ในส่วนของระยะเวลาการเตรียมการต่าง ๆ ได้มีการกำหนดไว้แล้วในบทเฉพาะกาล

ใช้บังคับทันทีที่ประกาศในราชกิจจานุเบกษา เนื่องจาก

มีการทดสอบระยะเวลาในการบังคับใช้เป็นเวลาเท่าใด เพราะเหตุใด

ควรกำหนดระยะเวลาการสืบสุດไว้ด้วยหรือไม่ เพื่อระเหตุใด

3.5 เหตุใดจึงไม่สมควรตราเป็นกฎหมายในลักษณะอื่น เช่น ข้อบัญญัติท้องถิ่น

เพื่อให้การกำกับดูแลและการบังคับใช้กฎหมายหลักทรัพย์เป็นมาตรฐานเดียวกัน และใช้บังคับพร้อมกันทั่วประเทศ จึงจำเป็นต้องตราเป็นพระราชบัญญัติ

3.6 ลักษณะการใช้บังคับ

ควบคุณ กำกับ/ติดตาม (ข้ามไปข้อ 3.8) ส่งเสริม ระบบผสน

เหตุใดจึงต้องใช้ระบบดังกล่าว

(1) การกำกับ/ติดตาม เนื่องจากมีความเหมาะสมและสอดคล้องกับภารกิจในการกำกับดูแลบุคคลที่อยู่ภายใต้บังคับของกฎหมาย โดยหากมีการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามจะมีโทษทางอาญาหรือโทษทางปกครอง ได้แก่ การให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจสั่งให้มีการจัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จดทะเบียน การกำหนดหน้าที่ (fiduciary duties) ของบริษัทหลักทรัพย์ในการจัดการกองทุนรวม รวมทั้งปรับปรุงช่องทางและวิธีการใช้สิทธิของผู้ถือหุ้นอย่างทุน การปรับปรุงการกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามมาตรฐานสากล และการเพิ่มประสิทธิภาพ ความชัดเจน และความโปร่งใสในการดำเนินงานของ ก.ล.ต.

(2) การส่งเสริม เนื่องจากมีความเหมาะสมและสอดคล้องกับภารกิจในการส่งเสริมการแข่งขัน (competitiveness) การพัฒนารูปแบบการประกอบธุรกิจในตลาดทุน และพัฒนาการของตลาดทุนไทย ได้แก่ การปรับปรุงบทนิยามการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และการกำหนดทุนจดทะเบียนชาระแล้ว ของบริษัทหลักทรัพย์ การเพิ่มศักยภาพการแข่งขันในตลาดทุน และการจัดตั้งกองทุนส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน

3.7 การใช้ระบบอนุญาตในกฎหมาย

ร่างกฎหมายนี้ไม่มีการกำหนดให้ใช้ระบบอนุญาตขึ้นใหม่

3.7.1 เพื่อระเหตุใดจึงกำหนดให้ใช้ระบบอนุญาต หรือใช้ระบบอื่นที่มีผลเป็นการควบคุม

3.7.2 มีการกำหนดค่าธรรมเนียมการอนุญาตหรือไม่ ถ้ามี มีความจำเป็นอย่างไร คุณค่าต่อภาระที่เกิดแก่ประชาชนอย่างไร

3.7.3 มีหลักเกณฑ์การใช้คุณลักษณะในการอนุญาตหรือไม่ อย่างไร

3.7.4 มีขั้นตอนและระยะเวลาที่แน่นอนในการอนุญาตหรือไม่

3.7.5 มีการเปิดโอกาสให้คุณธรรม์การปฏิเสธคำขอ การให้ยื่นคำขอใหม่ หรือไม่ อย่างไร

3.7.6 มีการต่ออายุการอนุญาตหรือไม่

มีการตรวจสอบก่อนการต่อใบอนุญาตหรือไม่

3.8 การใช้ระบบคณะกรรมการในกฎหมาย

3.8.1 กฎหมายที่จะทราบขั้นตอนการใช้ระบบคณะกรรมการหรือไม่

มีการเพิ่มคณะกรรมการขึ้นคณะหนึ่ง ได้แก่ คณะกรรมการกองทุน CMDF

มีความจำเป็นอย่างไร

เพื่อให้มีบุคคลที่มีความรู้ ความชำนาญ และประสบการณ์ ซึ่งมาจากภาคส่วนต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง กับตลาดทุน ร่วมกันกำหนดนโยบายในการส่งเสริมและพัฒนาตลาดทุน โดยคำนึงถึงประโยชน์ของ ตลาดทุนโดยรวมเป็นสำคัญ รวมทั้งควบคุมดูแลการดำเนินงานของกองทุน CMDF และโดยที่ การดำเนินงานส่งเสริมและพัฒนาตลาดทุนมีความเกี่ยวข้องกับหน่วยงานหลายแห่ง จึงจำเป็นต้องมี ผู้แทนของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องในคณะกรรมการกองทุน CMDF เพื่อให้การนำนโยบายไปปฏิบัติและ การประสานงานต่าง ๆ เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ และเกิดความเป็นเอกภาพและความรวดเร็วในการ ดำเนินงาน

3.8.2 คณะกรรมการที่กำหนดขึ้นมีอำนาจเข้าชี้ອันตรายกับคณะกรรมการอื่นหรือไม่

หากมีความเข้าชี้อันตรายกับคณะกรรมการอื่นนั้น

ไม่มีอำนาจเข้าชี้อันตรายกับคณะกรรมการอื่น

3.8.3 องค์ประกอบของคณะกรรมการมีผู้ดำรงตำแหน่งทางการเมือง หรือนายกรัฐมนตรี หรือหัวหน้า ส่วนราชการหรือไม่

ไม่มี

เหตุใดจึงต้องกำหนดให้บุคคลดังกล่าวเป็นองค์ประกอบของคณะกรรมการ

3.9 มีกรอบหรือแนวทางการใช้คุลยพินิจของเจ้าหน้าที่หรือไม่ อย่างไร

มีกรอบหรือแนวทางการใช้คุลยพินิจ โดยกำหนดไว้ดังนี้

(1) การให้สำนักงาน ก.ล.ต. ด้วยความเห็นชอบของคณะกรรมการ ก.ล.ต. สั่งให้มีการจัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนตามร่างมาตรา 89/34 กำหนดให้ในการใช้อำนาจดังกล่าวให้สำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณาทางเลือกหรือกลไกอื่น ๆ รวมถึงข้อจำกัดที่ทำให้ผู้ถือหุ้นไม่อาจใช้สิทธิในการจัดประชุมผู้ถือหุ้นตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัดประกอบด้วย

(2) ในการสั่งลงโทษต่อตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงกรรมการและผู้บริหารของตลาดหลักทรัพย์ตามร่างมาตรา 170/5 กำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. ต้องคำนึงถึงพฤติกรรมแห่งการกระทำความเสียหายที่เกิดจากการกระทำนั้น ตลอดจนความหนักเบาของโทษที่จะใช้กับผู้ถูกลงโทษ ทั้งนี้ตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

3.10 ประเภทของโทษที่กำหนด

- โทษทางอาญา โทษทางปกครอง
 ระบบผสม (โทษทางอาญาและโทษทางปกครอง)

3.11 การกำหนดโทษทางอาญาจะทำให้การบังคับใช้กฎหมายสันฤทธิผล เพราเหตุใด

โทษทางอาญาเป็นมาตรการในการป้องปราบมิให้มีการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามบทบัญญัติของกฎหมาย ทำให้บุคคลที่อยู่ภายใต้บังคับของกฎหมายมีความเกรงกลัวที่จะได้รับผลกระทบจากการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามกฎหมาย

3.12 ความผิดที่กำหนดให้เป็นโทษทางอาญาเป็นความผิดที่มีความร้ายแรงอย่างไร

กำหนดเป็นโทษจำคุก ปรับ หรือทั้งจำทั้งปรับ ในกรณีดังต่อไปนี้

กลุ่มที่ 1 การฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามร่างมาตรา 140/1 มีโทษทางอาญาตามร่างมาตรา 282 และร่างมาตรา 283 เนื่องจากการที่บริษัทหลักทรัพย์ฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการที่คณะกรรมการกำหนดต่อตลาดทุนประกาศกำหนดสำหรับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ อาจทำให้การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทดังกล่าวเป็นไปโดยไม่เรียบร้อยและอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับความเสียหาย

กลุ่มที่ 2 การฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามร่างมาตรา 89/34 วรรคหนึ่ง มีโทษทางอาญาตามร่างมาตรา 281/11 และการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามร่างมาตรา 89/34 วรรคสาม มีโทษทางอาญาตามร่างมาตรา 281/12 เนื่องจากสำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจสั่งให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียน ในกรณีที่การดำเนินงานของบริษัทอาจเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายแก่ประโยชน์ของประชาชนหรืออาจเป็นเหตุให้ผู้ถือหุ้นเสื่อมเสียสิทธิอย่างมีนัยสำคัญ เพื่อให้การบริหารกิจการของบริษัทจดทะเบียนสามารถเดินหน้าต่อไปได้และยังคงมีให้ความเสียหายกระจายในวงกว้าง

จึงจำเป็นต้องมีมาตรการบังคับโดยกำหนดโทษทางอาญาแก่บุคคลที่สำนักงาน ก.ล.ต. สั่งให้ดำเนินการจัดประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทจดทะเบียนซึ่งต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการจัดประชุม และคณะกรรมการบริษัทซึ่งมีหน้าที่อำนวยความสะดวกและให้ข้อเท็จจริงตามสมควร

กลุ่มที่ 3 การฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามร่างมาตรา 117/1 มีโทษทางอาญาตามร่างมาตรา 283/1 และการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามร่างมาตรา 129/1 ร่างมาตรา 129/3 และร่างมาตรา 129/4 วรรคสอง และการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ เสื่อน ไข วิธีการที่กำหนดมาตรา 129/3 วรรคสี่ มีโทษทางอาญาตามร่างมาตรา 282 และร่างมาตรา 283 เนื่องจากการจัดการกองทุนรวมเป็นการจัดการเงินลงทุนของประชาชนจำนวนมาก และส่วนใหญ่เป็นผู้ลงทุนรายย่อย หาก บลจ. ไม่ปฏิบัติหน้าที่ (fiduciary duties) หรือไม่จัดให้มีกลไกในการตรวจสอบดูแล (oversight) การบริหารจัดการลงทุน หรือไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดประชุมผู้ถือหุ้นว่ายลงทุนอาจทำให้ผู้ถือหุ้นลงทุนได้รับความเสียหายหรือไม่สามารถใช้สิทธิเกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้นว่ายลงทุนเพื่อปกป้องผลประโยชน์ของตน ได้อย่างเต็มที่

กลุ่มที่ 4 ไม่มีการกำหนดโทษทางอาญา

กลุ่มที่ 5 การฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดตามร่างมาตรา 185 มีโทษทางอาญาตามร่างมาตรา 282 และร่างมาตรา 283 และการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดตามร่างมาตรา 200/2 มีโทษทางอาญาตามร่างมาตรา 289/1 เนื่องจากในกรณีที่ บล. สมาชิก ฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ อาจทำให้การซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนเป็นไปโดยไม่เรียบร้อย รวมทั้งอาจส่งผลกระทบต่อราคาของหลักทรัพย์จดทะเบียนและการได้รับข้อมูลของผู้ลงทุน นอกจากนี้ ในกรณีที่ผู้ใดฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนดตามมาตรา 200/2 อาจกระทบต่อการคุ้มครองประโยชน์ของผู้ลงทุนและอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับความเสียหาย

กลุ่มที่ 6 กำหนดโทษอาญาในกรณีที่กรรมการและผู้จัดการของกองทุน CMDF กระทำการหรือไม่กระทำการใดโดยมิชอบหรือโดยทุจริตตามร่างมาตรา 315/1 ถึงร่างมาตรา 315/8 (ร่างมาตรา 315/9)

กลุ่มที่ 7 กำหนดโทษอาญาในกรณีที่เลขานุการ ก.ล.ต. กรรมการ ก.ล.ต. กรรมการกำกับตลาดทุน พนักงาน และลูกจ้างของสำนักงาน ก.ล.ต. กระทำการหรือไม่กระทำการใดโดยมิชอบหรือโดยทุจริตตามร่างมาตรา 315/1 ถึงร่างมาตรา 315/8

เนื่องจากการปฏิบัติหน้าที่โดยมิชอบหรือโดยทุจริตของบุคคลในกลุ่มที่ 6 และกลุ่มที่ 7 ย่อมทำให้รู้และออกชนได้รับความเสียหายในทางทรัพย์สิน รวมทั้งทำให้การดำเนินงานของ ก.ล.ต.

หรือกองทุน CMDF แล้วแต่กรณี หากประสิทธิภาพและไม่เป็นไปเพื่อประโยชน์ตามวัตถุประสงค์ที่กฎหมายกำหนด

4. ความชำนาญกับกฎหมายอื่น

4.1 การดำเนินการตามภารกิจในเรื่องนี้มีกฎหมายอื่นในเรื่องเดียวกันหรือทำนองเดียวกันหรือไม่

ประมวลกฎหมายอาญาและพระราชบัญญัติว่าด้วยความผิดของพนักงานในองค์การหรือหน่วยงานของรัฐ พ.ศ. 2502 มีการกำหนดความผิดต่อตำแหน่งหน้าที่ราชการไว้ในทำนองเดียวกับร่างมาตรา 315/1 - 315/8 ได้แก่ (1) ความผิดฐานเจ้าพนักงานยกยอกทรัพย์ (2) ความผิดฐานเจ้าพนักงานกรรโชกทรัพย์ (3) ความผิดฐานเจ้าพนักงานรับสินบน (4) ความผิดฐานเรียกสินบนก่อนเป็นเจ้าพนักงาน (5) ความผิดฐานเจ้าพนักงานใช้อำนาจในตำแหน่งโดยทุจริต (6) ความผิดฐานเจ้าพนักงานหาประโยชน์จากกิจการในหน้าที่ (7) ความผิดฐานเจ้าพนักงานจ่ายทรัพย์เกินกว่าที่ควรจ่าย และ (8) ความผิดฐานเจ้าพนักงานปฏิบัติหรือละเว้นไม่ปฏิบัติหน้าที่โดยมิชอบหรือโดยทุจริต

4.2 ในกรณีมีกฎหมายขึ้นใหม่ เหตุใดจึงไม่ยกเลิก แก้ไขหรือปรับปรุงกฎหมายในเรื่องเดียวกันหรือทำนองเดียวกันที่มีอยู่

เนื่องจากร่างมาตรา 315/1 - 315/8 มีการเพิ่มอัตราโทษปรับทางอาญาให้สูงขึ้นและประสงค์จะใช้บังคับกับบุคคลดังต่อไปนี้เท่านั้น คือ เลขาธิการ ก.ล.ต. กรรมการ ก.ล.ต. กรรมการกำกับตลาดทุน พนักงานและลูกจ้างของสำนักงาน ก.ล.ต. รวมถึงกรรมการและผู้จัดการของกองทุน CMDF

5. ผลกระทบและความคุ้มค่า

5.1 ผู้ซึ่งได้รับผลกระทบจากการบังคับใช้กฎหมาย

ผู้มีหน้าที่ตามร่างกฎหมายหรือที่จะได้รับผลกระทบจากร่างกฎหมายนั้นโดยตรง

กลุ่มที่ 1 ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ลงทุน

กลุ่มที่ 2 บริษัทจดทะเบียน ผู้ถือหุ้น กรรมการ ผู้บริหาร เลขาธุการบริษัท หรือนักคลetics ฯ

ที่สำนักงาน ก.ล.ต. สั่งให้ดำเนินการจัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียน

กลุ่มที่ 3 กองทุนรวม บลจ. และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ลงทุน

กลุ่มที่ 4 ตลาดหลักทรัพย์ บล. สมาชิก บริษัทจดทะเบียน และผู้ลงทุน

กลุ่มที่ 5 ตลาดหลักทรัพย์และบริษัทที่อยู่สูนย์รับฝากหลักทรัพย์ บล. สมาชิก และผู้ลงทุน

กลุ่มที่ 6 ตลาดหลักทรัพย์และตลาดทุนโดยรวม

กลุ่มที่ 7 กรรมการ ก.ล.ต. กรรมการกำกับตลาดทุน สำนักงาน ก.ล.ต. เอกอธิการ ก.ล.ต.

พนักงานและลูกจ้างของสำนักงาน ก.ล.ต. และกรรมการและผู้จัดการกองทุน CMDF

ผู้ที่อยู่ในพื้นที่ที่อาจได้รับผลกระทบจากการร่างกฎหมาย

5.2 ผลกระทบที่เกิดขึ้นแก่บุคคลตั้งกล่าว

ด้านเศรษฐกิจ

เชิงบวก/ผู้ได้รับผลกระทบเชิงบวก

กลุ่มที่ 1

(1) ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์: ลดต้นทุนในการประกอบธุรกิจ และลดภาระในการปฏิบัติตามกฎหมายในระหว่างการทดสอบแนวคิดหรืออนวัตกรรมในการให้บริการ

(2) ผู้ลงทุน: ได้รับบริการที่ดีขึ้นและหลากหลาย ด้วยค่าใช้จ่ายที่ต่ำลง และสามารถเข้าถึงบริการทางการเงินได้ง่ายขึ้น

กลุ่มที่ 2

(1) บริษัทจดทะเบียน: มีช่องทางในการแก้ไขปัญหา (deadlock) ของบริษัท เพื่อให้บริษัทสามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้

(2) ผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียน: สามารถมีส่วนร่วมในการตัดสินใจแก้ไขปัญหาของบริษัท จดทะเบียนผ่านการประชุมผู้ถือหุ้น รวมทั้งเป็นการบรรเทาหรือขับยั่งความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นแก่ผู้ถือหุ้นในการพิทีกีดปัญหาหรือความขัดแย้งจนไม่สามารถใช้กลไกปกติในการบริหารจัดการบริษัทได้

กลุ่มที่ 3

(1) กองทุนรวม และ บลจ.: การกำหนดให้ บลจ. มีหน้าที่ในการจัดการกองทุนรวมด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุน (fiduciary duties) และจัดให้มีกลไกตรวจสอบคุณภาพ (oversight) การบริหารจัดการลงทุน จะทำให้การบริหารจัดการกองทุนรวมมีประสิทธิภาพ และผู้ลงทุนมีความเชื่อมั่นต่อการบริหารจัดการของ บลจ. นอกจากนี้ การกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้นน่วยลงทุนที่ชัดเจนจะทำให้การบริหารจัดการกองทุนรวมของ บลจ. เป็นไปได้โดยสะดวกยิ่งขึ้น

(2) ผู้ถือหุ้นน่วยลงทุน: ได้รับประโยชน์จากการที่ บลจ. มีการจัดการกองทุนรวมโดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นน่วยลงทุน มีกลไกที่จะช่วยลดหรือตรวจสอบธุกรรมที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และผู้ลงทุนมีช่องทางในการป้องกันสิทธิและผลประโยชน์ของตนเองผ่านการประชุมผู้ถือหุ้นน่วยลงทุน

กลุ่มที่ 4

ตลาดหลักทรัพย์ บล. สมาชิก บริษัทจดทะเบียน และผู้ลงทุน: การดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ มีความโปร่งใส เป็นธรรม ให้ความสำคัญกับประโยชน์ของตลาดทุนและการคุ้มครองผู้ลงทุน เป็นไปตามมาตรฐานสากลและสอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ก่อให้เกิดประโยชน์กับผู้ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ บล. สมาชิก บริษัทจดทะเบียน และผู้ลงทุน ให้ได้รับบริการที่ดี มีประสิทธิภาพ ทำให้ผู้ลงทุน มีความเชื่อมั่นต่อตลาดหลักทรัพย์ และทำให้ตลาดหลักทรัพย์สามารถคงคุณค่าลงทุนได้มากขึ้น

กลุ่มที่ 5

(1) ตลาดหลักทรัพย์: การ open access ตลาดหลักทรัพย์ จะทำให้ตลาดหลักทรัพย์สามารถ เลือกรูปแบบการสร้างพันธมิตร ได้อย่างเหมาะสม สามารถรองรับการเชื่อมโยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตได้ รวมทั้งทำให้ตลาดหลักทรัพย์มีความสามารถในการแข่งขันที่ดีขึ้น นอกจากนี้ การเพิ่มเติมบทบัญญัติ ในส่วน third party listing จะทำให้ตลาดหลักทรัพย์มีสินค้าที่หลากหลาย ช่วยเพิ่มความน่าสนใจใน การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์

(2) ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์: การกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจศูนย์รับฝากหลักทรัพย์สามารถ ให้บริการรับฝากหลักทรัพย์ในระบบ scripless ได้ทุกประเภท ทำให้เกิดความเท่าเทียมกันในการแข่งขัน ระหว่างตลาดหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจศูนย์รับฝากหลักทรัพย์อื่น

(3) บล. สมาชิกและผู้ลงทุน: การเปลี่ยนแปลงผู้มีอำนาจอนุญาตให้ บล. สมาชิกสามารถซื้อขาย หลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ จากเดิมที่เป็นอำนาจของตลาดหลักทรัพย์ให้เป็นอำนาจ ของคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะทำให้การตัดสินใจให้ บล. สมาชิก ซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอก ตลาดหลักทรัพย์เป็นไปโดยไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เป็นการเปิดโอกาสให้เกิดการแข่งขัน (shadow competition) ซึ่งจะช่วยเสริมสร้างความเชื่อมั่นว่าตลาดหลักทรัพย์จะรักษาประสิทธิภาพ ในการดำเนินงาน ทำให้ บล. สมาชิก และผู้ลงทุน ได้รับบริการที่ดีขึ้นจากตลาดหลักทรัพย์ นอกจากนี้ ในกรณีของ third party listing จะทำให้ผู้ลงทุนสามารถลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาด หลักทรัพย์ต่างประเทศได้สะดวกยิ่งขึ้นผ่านบริษัทหลักทรัพย์เดิมที่ให้บริการเก่าผู้ลงทุนในปัจจุบัน

กลุ่มที่ 6

(1) ตลาดหลักทรัพย์: ภายใต้การสนับสนุนที่รุนแรงระหว่างตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลก การแยกบทบาทระหว่างตลาดหลักทรัพย์ที่ทำ exchange function กับกองทุน CMDF ที่ทำหน้าที่ ส่งเสริมและพัฒนาตลาดทุนออกจากกัน จะทำให้ตลาดหลักทรัพย์มี focus ที่ชัดเจนและมีประสิทธิภาพ ในการดำเนินงานมากขึ้น และมีการใช้สินทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ให้เกิดประโยชน์สูงสุด

(2) ตลาดทุนโดยรวม: การมีองค์กรที่เป็นศูนย์กลางในการกำหนดนโยบายและบูรณาการการดำเนินงานพัฒนาตลาดทุนให้เป็นไปในทิศทางเดียวกัน จะทำให้การพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน การพัฒนาทักษะของบุคลากรในตลาดทุน การเสริมสร้างความรู้แก่ผู้ลงทุน และการสนับสนุนการศึกษาวิจัยที่จะเป็นประโยชน์ต่อตลาดทุน โดยรวมมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

กลุ่มที่ 7

ไม่มี

เชิงลบ/ผู้ได้รับผลกระทบเชิงลบ

กลุ่มที่ 1

ไม่มี

กลุ่มที่ 2

(1) บริษัทจดทะเบียน: ต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายเกี่ยวข้องกับการจัดประชุมผู้ถือหุ้นตามคำสั่งของสำนักงาน ก.ล.ต.

(2) กรรมการ ผู้บริหาร เลขาธุการบริษัท หรือบุคคลใด ๆ ที่สำนักงาน ก.ล.ต. สั่งให้ดำเนินการจัดประชุมผู้ถือหุ้น: มีภาระหน้าที่ในการดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดประชุมผู้ถือหุ้น

กลุ่มที่ 3

บลจ. และผู้ถือหุ้นรายลงทุน: บลจ. มีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นในการจัดให้มีกลไกตรวจสอบดูแล (oversight) การบริหารจัดการลงทุน และค่าใช้จ่ายในการณ์ที่มีการจัดประชุมผู้ถือหุ้นรายลงทุน ซึ่ง บลจ. อาจผลักภาระด้านค่าใช้จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นรายลงทุน

กลุ่มที่ 4

บล. สมาชิก: การปรับปรุงองค์ประกอบของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ ทำให้กรรมการตลาดหลักทรัพย์ซึ่งมาจากการเลือกตั้งของ บล. สมาชิก มีสัดส่วนน้อยลงหนึ่งคน

กลุ่มที่ 5

(1) ตลาดหลักทรัพย์และบริษัทฯ: การเปิดให้ บล. สมาชิก สามารถซื้อขายหลักทรัพย์ จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ และการกำหนดให้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. สามารถให้บริการรับฝากหลักทรัพย์ในระบบ scripless ได้สำหรับหลักทรัพย์ทุกประเภทนั้น ในระบบแรกที่มี trading venue หรือศูนย์รับฝากหลักทรัพย์อื่นให้บริการแข่งขันกับตลาดหลักทรัพย์และบริษัทฯอย่างตลาดหลักทรัพย์และบริษัทฯอย่างอาจเสียประโยชน์จากสถานการณ์ ดังกล่าว อย่างไรก็ดี การมีผู้ประกอบธุรกิจหลายรายย่อมกระตุ้นให้ตลาดหลักทรัพย์และบริษัทฯอย่างพัฒนาประสิทธิภาพในการดำเนินงานและคุณภาพของการให้บริการ เพื่อให้สามารถแข่งขันกับ

ผู้ประกอบธุรกิจรายอื่น ๆ ได้ ดังนั้น ในระยะยาวการแก้ไขกฎหมายในเรื่องดังกล่าวจึงเป็นผลดี ต่อตลาดหลักทรัพย์และบริษัทอย่าง

(2) ผู้ลงทุน: การ open access ให้บริษัทหลักทรัพย์ในต่างประเทศเข้าถึงตลาดหลักทรัพย์ ได้โดยตรง อาจทำให้บริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นบริษัทลูกของบริษัทหลักทรัพย์ต่างประเทศปิดกิจการ ในประเทศไทย เพราะไม่มีความคุ้มค่าในการดำเนินธุรกิจในประเทศไทย ส่งผลให้บุคลากรที่หลักทรัพย์ลดลง อย่างไรก็ต้องสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ดำเนินการสนับสนุนให้มีผู้จัดทำบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่เป็นอิสระเพื่อทำหน้าที่จัดทำบทวิเคราะห์หลักทรัพย์เผยแพร่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป โดยไม่คิดค่าธรรมเนียม เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างเพียงพอ

กลุ่มที่ 6

ไม่มี

กลุ่มที่ 7

ไม่มี

ด้านสังคม

เชิงบวก/ผู้ได้รับผลกระทบเชิงบวก

ผู้ลงทุน: การจัดตั้งกองทุน CMDF เพื่อส่งเสริมและพัฒนาตลาดทุน จะส่งเสริมให้ผู้ลงทุน และประชาชนทั่วไปมีความรู้ความเข้าใจ สามารถใช้บริการทางการเงิน ได้อย่างชاعณ์ลดลง รู้เท่าทัน และมีทักษะในการบริหารจัดการการเงินส่วนบุคคล

กรรมการ ก.ล.ต. กรรมการกำกับตลาดทุน สำนักงาน ก.ล.ต. เลขานุการ ก.ล.ต. พนักงาน และลูกจ้างของสำนักงาน ก.ล.ต. และกรรมการและผู้จัดการกองทุน CMDF: การเพิ่มประสิทธิภาพ ความซัดเจน และความโปร่งใสในการดำเนินงานของ ก.ล.ต. จะทำให้การดำเนินงานของ ก.ล.ต. รวมถึงกองทุน CMDF มีความโปร่งใส มี accountability เพิ่มขึ้น และก่อให้เกิดความเชื่อมั่นแก่ ผู้ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลและผู้ที่เกี่ยวข้อง

เชิงลบ/ผู้ได้รับผลกระทบเชิงลบ

ไม่มี

ด้านอื่น ๆ

เชิงบวก/ผู้ได้รับผลกระทบเชิงบวก

ผู้ลงทุนและตลาดทุนโดยรวม: กฎหมายนี้จะสนับสนุนให้มีการพัฒนานวัตกรรมและ เทคโนโลยีทางการเงินในประเทศไทย

เชิงลบ/ผู้ได้รับผลกระทบเชิงลบ

สำนักงาน ก.ล.ต.: การเปิดให้บริษัทหลักทรัพย์ต่างประเทศซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ได้โดยตรง จะต้องพิจารณาถึงข้อจำกัดในการกำกับดูแลบริษัทหลักทรัพย์ในต่างประเทศ และวิธีการตรวจสอบความคิดเห็นของการส่งคำสั่งซื้อขายซึ่งอาจทำได้ยากขึ้น อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันสำนักงาน ก.ล.ต. มีการจัดทำบันทึกความเข้าใจ (Memorandum of Understanding) กับหน่วยงานกำกับดูแลด้านการเงินของต่างประเทศ เพื่อเสริมสร้างความร่วมมือกับหน่วยงานกำกับดูแลด้านการเงินของต่างประเทศในการกำกับดูแลโดยการแลกเปลี่ยนข้อมูลและให้ความช่วยเหลือด้านการบังคับใช้กฎหมายแก่ สำนักงาน ก.ล.ต.

นอกจากนี้ การอนุญาตให้ บล. สมาชิก ซื้อขายหลักทรัพย์จะทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์อาจทำให้เกิดการกระจายของแหล่งซื้อขายหลักทรัพย์ (market fragmentation) คณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงาน ก.ล.ต. จึงต้องพิจารณากำหนดมาตรการเพื่อป้องกันผลกระทบจากการลีดังกล่าว เช่น การเปิดเผยข้อมูลของ trading venue เพื่อความโปร่งใสเกี่ยวกับการซื้อขาย รวมถึงราคาของหลักทรัพย์ เป็นต้น

5.3 สิทธิและเสรีภาพของบุคคลในเรื่องได้บ้างที่ต้องถูกจำกัด

การจำกัดนั้นเป็นการจำกัดเท่าที่จำเป็นหรือไม่ อย่างไร

ร่างกฎหมายนี้มีบทบัญญัติบางประการที่เป็นการจำกัดสิทธิหรือเสรีภาพในการประกอบอาชีพของบุคคล ซึ่งรับรองไว้ในมาตรา 40 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักร ไทย ได้แก่ บทบัญญัติในส่วน การปรับปรุงบทนิยามการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และการกำหนดทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทหลักทรัพย์ การกำหนดหน้าที่ (fiduciary duties) ของบริษัทหลักทรัพย์ในการจัดการกองทุนรวม และการเพิ่มศักยภาพการแข่งขันในตลาดทุน ซึ่งมีกำหนดหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่เอกสารจะต้องปฏิบัติในการประกอบธุรกิจในตลาดทุน นอกจากนี้ การปรับปรุงบทบัญญัติให้สำนักงาน ก.ล.ต. นั้น สามารถเปิดเผยข้อมูลที่ได้มาจากการปฏิบัติตามอำนาจหน้าที่ให้กับหน่วยงานกำกับดูแลด้านการเงิน อาจกระทบต่อสิทธิในข้อมูลส่วนบุคคลซึ่งมาตรา 32 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักร ไทยได้รับรองไว้

อย่างไรก็ตาม การปรับปรุงบทบัญญัติและการกำหนดหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขดังกล่าวเป็นการจำกัดสิทธิและเสรีภาพของบุคคลเท่าที่จำเป็น เพื่อจัดระเบียบการประกอบธุรกิจ เพื่อคุ้มครองและปกป้องประโยชน์ของผู้ลงทุนและประโยชน์ของส่วนรวม เพื่อประสิทธิภาพในการกำกับดูแลตลาดทุน ทั้งนี้ โดยคำนึงถึงทางเลือกและระดับของมาตรการที่เหมาะสมเพื่อให้กระทบต่อสิทธิและเสรีภาพของเอกสารน้อยที่สุด และสอดคล้องกับเงื่อนไขที่บัญญัติไว้ในมาตรา 26 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักร ไทย

5.4 ประโยชน์ที่ประชาชนและสังคมจะได้รับ

5.4.1 ประชาชนจะมีการดำรงชีวิตที่ดีขึ้นในเรื่องใด อย่างไร และเพียงใด หรือเป็นการอำนวยความสะดวกแก่ประชาชนมากน้อยเพียงใด

(1) การปรับปรุงบทบัญญัติในส่วนการกำหนดหน้าที่ (fiduciary duties) ของบริษัทหลักทรัพย์ในการจัดการกองทุนรวม รวมทั้งปรับปรุงช่องทางและวิธีการใช้สิทธิของผู้ถือหุ้นว่ายลงทุน จะทำให้โครงสร้างและการดำเนินงานของกองทุนรวมมีการตรวจสอบถ่วงคุณที่ดี สิทธิของผู้ลงทุนได้รับความคุ้มครองและผู้ลงทุนมีความเชื่อมั่นในการลงทุนในกองทุนรวมมากยิ่งขึ้น

(2) การปรับปรุงการกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามมาตรฐานสากลจะทำให้การดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์มีความโปร่งใส เป็นธรรม เป็นไปตามมาตรฐานสากลและสอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี และทำให้คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ทราบถึงบทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบของตนเอง ตลอดจนมีการพิจารณาถึง stakeholders ของตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งประโยชน์ของผู้ลงทุนและตลาดทุน โดยรวมอย่างรอบคอบและรอบด้านยิ่งขึ้น ซึ่งจะส่งผลดีต่อผู้ลงทุนตลอดจนความเชื่อมั่นในตลาดทุนและเศรษฐกิจของประเทศไทย

5.4.2 เศรษฐกิจหรือสังคมมีการพัฒนาอย่างยั่งยืนได้เพียงใด

การประกอบกิจการเป็นไปโดยสะดวกหรือลดต้นทุนของผู้ประกอบการได้มากน้อยเพียงใด

(1) การปรับปรุงบทนิยามการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และการกำหนดทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทหลักทรัพย์ จะทำให้ผู้ประกอบธุรกิจที่มีการนำเทคโนโลยีทางการเงิน (Financial Technology) มาใช้สามารถทดสอบและพัฒนาวัตกรรมและเทคโนโลยีในการให้บริการได้ นอกจากนี้ จำนวนทุนจดทะเบียนชำระแล้วที่เหมาะสมกับรูปแบบและความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ จะช่วยลดต้นทุนในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และทำให้ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ มีความสามารถในการแข่งขันเพิ่มขึ้น

(2) การปรับปรุงช่องทางและวิธีการใช้สิทธิของผู้ถือหุ้นว่ายลงทุนจะทำให้บจ. มีช่องทางในการได้มาซึ่งติดของผู้ถือหุ้นว่ายลงทุนในการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการหรือแก้ไขวิธีการจัดการกองทุนเพิ่มขึ้น ทำให้การดำเนินงานเป็นไปเพื่อประโยชน์ของผู้ลงทุนยิ่งขึ้น

(3) การ open access ตลาดหลักทรัพย์จะทำให้ตลาดหลักทรัพย์สามารถเลือกรูปแบบการสร้างพันธมิตร ได้อย่างเหมาะสม และสามารถรองรับการเขื่อมโยงได้

(4) การกำหนดให้ผู้ได้รับใบอนุญาตศูนย์รับฝากหลักทรัพย์สามารถให้บริการรับฝากหลักทรัพย์แบบ scripless ได้สำหรับหลักทรัพย์ทุกประเภท จะทำให้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ที่มิใช่

บริษัทย่อยของตลาดหลักทรัพย์สามารถแบ่งขันได้อีกต่อไปเพื่อขาย และจะทำให้การให้บริการโอนหลักทรัพย์และการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องเป็นไปโดยสะดวก รวดเร็ว และปลอดภัย

ยกระดับความสามารถในการแบ่งขันของประเทศให้มากน้อยเพียงใด

การกำกับดูแลตลาดทุนจะเป็นไปตามมาตรฐานสากลยิ่งขึ้น เสริมสร้างความเชื่อมั่นต่อตลาดทุน และทำให้ตลาดทุนไทยมีความน่าสนใจสำหรับผู้ลงทุนและผู้ประกอบธุรกิจมากยิ่งขึ้น รวมทั้งทำให้ผลการประเมิน FSAP ในปี 2561 อยู่ในระดับที่ดีขึ้น นอกจากนี้ กองทุน CMDF จะมีส่วนในการสนับสนุนการพัฒนาภาคไกในตลาดทุนเพื่อส่งเสริมจีดความสามารถในการแบ่งขัน และการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศด้วย

และส่งเสริมการวิจัยและพัฒนามากน้อยเพียงใด

การปรับปรุงบทนิยามการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และการกำหนดทุนจดทะเบียนนำร่องแล้ว ของบริษัทหลักทรัพย์จะช่วยส่งเสริมการพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรมที่เป็นประโยชน์ต่อการให้บริการในตลาดทุน รวมทั้งสนับสนุนให้เกิดการแบ่งขันกันและผลักดันให้ผู้ประกอบธุรกิจเห็นความสำคัญของการปรับปรุงและพัฒนาการให้บริการอย่างเสมอ นอกจากนี้ การจัดตั้งกองทุน CMDF จะทำให้แนวทางและนโยบายในการส่งเสริมการวิจัยและพัฒนาที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน มีความชัดเจนและเป็นรูปธรรมยิ่งขึ้น

5.4.3 เสริมสร้างประสิทธิภาพหรือนวัตกรรมในการปฏิบัติราชการอย่างไร สามารถคงประมาณแผ่นดินได้มากน้อยเพียงใด

การแก้ไขบทบัญญัติเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ความชัดเจน และความโปร่งใสในการดำเนินงานของ ก.ล.ต. จะทำให้แผนการดำเนินงานของสำนักงาน ก.ล.ต. สอดคล้องกับแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ และวัตถุประสงค์ในการกำกับดูแลตลาดทุนตามมาตรฐานสากล ทำให้กระบวนการคัดเลือกกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการ ก.ล.ต. และคณะกรรมการกำกับตลาดทุนมีความโปร่งใสและความคุ้มครองตัวยิ่งขึ้น ทำให้การปฏิบัติงานของเลขานุการ ก.ล.ต. มีความต่อเนื่อง ทำให้สำนักงาน ก.ล.ต. สามารถแลกเปลี่ยนข้อมูลกับหน่วยงานกำกับดูแลทั้งในประเทศและต่างประเทศ ได้ครอบคลุมยิ่งขึ้น ตลอดจนทำให้การป้องกันการกระทำโดยมิชอบหรือโดยทุจริตของเจ้าหน้าที่ของรัฐมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

5.4.4 วิธีการและระยะเวลาประเมินผลสัมฤทธิ์ ตลอดจนประโยชน์ที่ประชาชนและสังคมจะได้รับ ได้แก่

กลุ่มที่ 1 ประเมินรายปีโดยพิจารณาจากการให้บริการในตลาดทุน ซึ่งผลจากการปรับปรุงกฎหมายจะทำให้เกิดความหลากหลายในรูปแบบของการให้บริการ ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงได้ง่าย และมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่ต่ำลง

กลุ่มที่ 2 ประเมินตามสถานการณ์และกรณี (case by case) เมื่อเกิดปัญหา (deadlock) ขึ้นกับบริษัทจดทะเบียน โดยสำนักงาน ก.ล.ต. จะมีเครื่องมือในการเข้าไปแก้ไขได้อย่างทันท่วงที่และป้องกันไม่ให้เกิดผลกระทบในวงกว้าง

กลุ่มที่ 3 ประเมินรายปีโดยพิจารณาจากการปฏิบัติหน้าที่ของผู้กำหนดที่ตรวจสอบดูแล (oversight) การบริหารจัดการลงทุนของ บลจ. ตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด โดยดูแลให้ บลจ. จัดการลงทุนโดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นกว่างลงทุนมากกว่าประโยชน์ของตนหรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง นอกจากนี้ บลจ. จะสามารถได้รับนิติจากผู้ถือหุ้นกว่างลงทุนได้ง่ายขึ้น และผู้ถือหุ้นกว่างลงทุนจะตระหนักรถึงสิทธิของตนโดยอาจมีการใช้สิทธิขอให้ บลจ. จัดประชุมผู้ถือหุ้นกว่างลงทุนเพื่อปักป้องผลประโยชน์ของตนเอง

กลุ่มที่ 4 ประเมินโดยพิจารณาจากผลการประเมิน FSAP ในปี 2561 ซึ่งการปรับปรุงกฎหมายจะทำให้ได้ผลการประเมินที่ดีขึ้นจากปี 2550

กลุ่มที่ 5 ประเมินตามสถานการณ์ โดยเมื่อมีความพร้อมและเหมาะสม ตลาดหลักทรัพย์จะสามารถเชื่อมโยงกับตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศหรือในภูมิภาค มี trading venue อื่น มีผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่หลากหลาย และมีการประกอบธุรกิจศูนย์รับฝากหลักทรัพย์โดยบุคคลอื่นที่มิใช่บริษัทย่อยของตลาดหลักทรัพย์

กลุ่มที่ 6 ประเมินรายปีโดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานของกองทุน CMDF ซึ่งกองทุน CMDF ต้องจัดให้มีการประเมินผลการดำเนินงานตามระยะเวลา โดยแสดงข้อเท็จจริงทั้งในด้านประสิทธิผล ประสิทธิภาพ ตลอดจนรายละเอียดอื่นตามที่คณะกรรมการกองทุนกำหนด

กลุ่มที่ 7 ประเมินรายปีในเรื่องการดำเนินการตามแผนการดำเนินงานของสำนักงานที่เสนอต่อรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง และประเมินตามสถานการณ์และกรณี (case by case) โดยเมื่อเกิดกรณีขอความร่วมมือในการกำกับดูแลตลาดทุน สำนักงาน ก.ล.ต. จะสามารถเปิดเผยข้อมูลซึ่งเป็นความลับหรือพึงสงวนไว้ไม่เปิดเผย (confidential information) ที่ได้มาจากการปฏิบัติตามอำนาจหน้าที่ให้กับหน่วยงานกำกับดูแลด้านการเงินบางหน่วยงาน เช่น หน่วยงานในประเทศไทยและต่างประเทศที่กำกับดูแลผู้สอบบัญชี หรือสินค้าหรือตัวแทนของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ เป็นต้น

5.5 ความยุ่งยากที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากการปฏิบัติตามกฎหมาย

ไม่มี

5.6 ความคุ้มค่าของการกิจเมื่อคำนึงถึงงบประมาณที่ต้องใช้ ภาระหน้าที่ที่เกิดขึ้นกับประชาชน และการที่ประชาชนจะถูกจำกัดสิทธิ์serivice เทียบกับประโยชน์ที่ได้รับ

กลุ่มที่ 1

การปรับปรุงกฎหมายในกลุ่มนี้ไม่ได้สร้างภาระหน้าที่แก่ประชาชนและผู้ประกอบธุรกิจ แต่เป็นการปรับปรุงการกำกับดูแลและการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ให้มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับ พัฒนาการและการเปลี่ยนแปลงของตลาดทุนซึ่งมีการนำเทคโนโลยีและนวัตกรรมใหม่ ๆ มาใช้ในการ ให้บริการมากขึ้น และยังเป็นการสนับสนุนให้เกิดการแข่งขันระหว่างผู้ประกอบธุรกิจในตลาดทุน ซึ่งทำให้ที่สุดผู้ลงทุนจะได้รับประโยชน์จากการได้รับบริการที่ดีขึ้น มีทางเลือกในการใช้บริการมากขึ้น โดยมีค่าใช้จ่ายที่ค้ำประกัน

กลุ่มที่ 2

การเพิ่มเติมบทบัญญัติในกลุ่มนี้เป็นการเพิ่มช่องทางในการจัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท จดทะเบียนและเป็นการคืนอำนาจการตัดสินเพื่อแก้ปัญหาของบริษัทให้แก่ผู้ถือหุ้นในการตัดสินที่ไม่สามารถ ใช้กลไกปกติได้แล้ว โดยถึงแม่มาตรการดังกล่าวจะเป็นการเข้าไปสั่งในกระบวนการดำเนินงานของเอกชน แต่ก็เป็นไปเพื่อคุ้มครองประโยชน์ของส่วนรวมและผู้ลงทุน ทำให้บริษัทจดทะเบียนสามารถดำเนิน กิจการต่อไปได้ และป้องกันมิให้ปัญหาถูกกล่าวในวงกว้าง นอกจากนี้ ในการใช้อำนาจสั่งให้มีการจัด ประชุมผู้ถือหุ้น บทบัญญัติในกลุ่มนี้ได้กำหนดให้สำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณาทางเลือกหรือกลไกอื่น ๆ รวมทั้งสิทธิของผู้ถือหุ้นตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัดประกอบด้วย

กลุ่มที่ 3

การกำหนดหน้าที่ (fiduciary duties) ของบริษัทหลักทรัพย์ในการจัดการกองทุนรวม รวมทั้ง ปรับปรุงช่องทางและวิธีการใช้สิทธิของผู้ถือหุ้น่วยลงทุน เป็นการปรับปรุง governance และการจัดการ กองทุนรวมให้มีประสิทธิภาพ เป็นการคุ้มครองสิทธิและประโยชน์ของผู้ถือหุ้น่วยลงทุน ช่วยตรวจสอบ และลดบัญหาความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในการบริหารจัดการลงทุนของ บลจ. โดยถึงแม่ บลจ. จะมีภาระหน้าที่และค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น และอาจผลักภาระด้านค่าใช้จ่ายให้แก่ผู้ถือ หุ้น่วยลงทุน แต่เมื่อเทียบกับประโยชน์ที่จะได้รับแล้ว มีความคุ้มค่ากับประโยชน์ที่จะเกิดขึ้นแก่ ผู้ถือหุ้น่วยลงทุนซึ่งส่วนใหญ่เป็นผู้ลงทุนรายย่อยและมีจำนวนมาก ตลอดจนความเชื่อมั่นและประโยชน์ ต่ออุตสาหกรรมการจัดการกองทุนรวมในภาพรวม

กลุ่มที่ 4

การปรับปรุงการกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามมาตรฐานสากล จะทำให้ประเทศไทย

ได้รับผลประเมิน FSAP ที่ดีขึ้น และทำให้ผู้ลงทุน ตลอดจน stakeholders ของตลาดหลักทรัพย์ได้รับประโยชน์จากการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพของตลาดหลักทรัพย์

กลุ่มที่ 5

(1) แม้ว่าการ open access ตลาดหลักทรัพย์จะทำให้ บล. สามารถบางส่วน ได้รับผลกระทบหากบริษัทหลักทรัพย์ต่างประเทศสามารถซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ได้โดยตรง แต่จะเกิดประโยชน์ให้ตลาดหลักทรัพย์สามารถเลือกรูปแบบการสร้างพันธมิตร ได้อย่างเหมาะสม และสามารถรองรับการเติ่อมโยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตได้

(2) การเปลี่ยนแปลงผู้มีอำนาจของอนุญาตให้ บล. สามารถสามารถซื้อขายหลักทรัพย์ จากทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ จากเดิมที่เป็นอำนาจของตลาดหลักทรัพย์ให้เป็นอำนาจของคณะกรรมการ ก.ล.ต. แม้จะเป็นการจำกัดบทบาทของตลาดหลักทรัพย์ในกรณีดังกล่าว แต่จะทำให้ การคัดสินใจให้ บล. สามารถซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์เป็นไปโดยไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และเป็นการเปิดโอกาสให้เกิดการแข่งขัน (shadow competition) ซึ่งเป็นผลดีต่อ บล. สามารถ และผู้ลงทุน โดยรวม

(3) การเพิ่มเติมบทบัญญัติในส่วน third party listing มิได้เป็นการสร้างภาระหน้าที่แก่ผู้ลงทุน แต่เป็นการเพิ่มโอกาสและทางเลือกในการลงทุนให้แก่ผู้ลงทุน

(4) การกำหนดให้ผู้ได้รับใบอนุญาตศูนย์รับฝากหลักทรัพย์สามารถให้บริการรับฝาก หลักทรัพย์ในระบบ scripless ได้สำหรับหลักทรัพย์ทุกประเภท แม้จะทำให้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ที่เป็น บริษัทอยู่ของตลาดหลักทรัพย์ต้องแบ่งบันกับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์อื่น แต่จะทำให้ผู้ประกอบธุรกิจ ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ทุกรายมีความเท่าเทียมกันในการประกอบธุรกิจ (มี level playing field)

กลุ่มที่ 6

การจัดตั้งกองทุน CMDF ได้รับเงินทุนในการดำเนินงานจากตลาดหลักทรัพย์ จึงไม่เป็นภาระ ในการงบประมาณแก่รัฐ ไม่ได้สร้างภาระหน้าที่แก่ประชาชน หรือเป็นการจำกัดสิทธิหรือเสรีภาพ ของประชาชนแต่อย่างใด

กลุ่มที่ 7

การปรับปรุงกฎหมายในกลุ่มนี้มิได้สร้างภาระหน้าที่แก่ประชาชน แต่เป็นการเพิ่มประสิทธิภาพ ความชัดเจน และความโปร่งใสในการดำเนินงานของ ก.ล.ต. และทำให้สำนักงาน ก.ล.ต. สามารถ ประสานความร่วมมือในการกำกับดูแลและบังคับใช้กฎหมายกับหน่วยงานกำกับดูแลด้านการเงิน ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

6. ความพร้อมของรัฐ

6.1 ความพร้อมของรัฐ

ความพร้อมของสำนักงาน ก.ล.ต.

(ก) กำลังคนที่คาดว่าต้องใช้

ใช้กำลังคนตามอัตรากำลังเดิม เนื่องจากไม่ต้องเพิ่มนักคลากรในการทำการกิจ

(ข) คุณวุฒิและประสบการณ์ของเจ้าหน้าที่ที่จำเป็นต้องมี

(ค) งบประมาณที่คาดว่าต้องใช้ในระยะห้าปีแรกของการบังคับใช้กฎหมาย

การทำงานกิจไม่ต้องใช้งบประมาณเพิ่มเติมจากงบประมาณในการดำเนินงาน

6.2 ในกรณีที่เป็นร่างกฎหมายที่มีผลต่อการจัดตั้งหน่วยงานหรืออัตรากำลัง มีความเห็นของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับการกำหนดอัตรากำลังและงบประมาณหรือไม่ อย่างไร

6.3 วิธีการที่จะให้ผู้อยู่ภายใต้บังคับของกฎหมายมีความเข้าใจและพร้อมที่จะปฏิบัติตามกฎหมาย

วิธีการสร้างความรับรู้ความเข้าใจแก่ประชาชนผู้อยู่ภายใต้กฎหมาย

(1) สำนักงาน ก.ล.ต. มีการดำเนินการให้ผู้ที่เกี่ยวข้องและประชาชนทั่วไปรับรู้และมีส่วนร่วมในการแก้ไขกฎหมาย โดยจัดให้มีการรับฟังความคิดเห็น (public hearing) ผ่านเว็บไซต์ของสำนักงาน (www.sec.or.th) และจัดให้มีการประชุมเพื่อรับฟังความคิดเห็น (focus group) เพื่อสร้างความเข้าใจเกี่ยวกับหลักการและเหตุผลของการเสนอแก้ไขกฎหมาย รวมทั้งเพื่อให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบถึงความเห็นหรือความต้องการของผู้ที่เกี่ยวข้อง มีการซึ่งแจง และนำความเห็นดังกล่าวมาประกอบการพิจารณาจัดทำร่างกฎหมาย

(2) หลังจากที่กฎหมายมีผลใช้บังคับ สำนักงาน ก.ล.ต. จะมีการประชาสัมพันธ์เนื้อหาและสาระสำคัญของกฎหมายเพื่อสร้างการรับรู้ให้แก่ผู้ที่เกี่ยวข้องและประชาชนทั่วไปผ่านสื่อและช่องทางการสื่อสารต่าง ๆ เช่น (1) สื่อกระแสหลัก ได้แก่ หนังสือพิมพ์ (2) สื่อออนไลน์ ได้แก่ เว็บไซต์ของสำนักงาน (www.sec.or.th) และการส่ง E-mail ถึงผู้ที่เกี่ยวข้องและผู้ที่ได้รับผลกระทบจากการกฎหมาย (3) การจัดสัมมนาเผยแพร่ความรู้เกี่ยวกับกฎหมายที่ได้รับการปรับปรุงแก้ไข และ (4) การออกข่าวและการเผยแพร่บทความผ่านสื่อต่าง ๆ เป็นต้น

การเข้าถึงข้อมูลของประชาชน

สำนักงาน ก.ล.ต. มีแผนการเผยแพร่ข้อมูลสรุปสาระสำคัญของการเสนอแก้ไขกฎหมาย

ในเว็บไซต์ของสำนักงาน ในแต่ละขั้นตอนดังนี้

- (1) เมื่อร่างกฎหมายผ่านการพิจารณาของคณะกรรมการรัฐมนตรี
- (2) เมื่อร่างกฎหมายผ่านการพิจารณาของสภานิติบัญญัติแห่งชาติหรือรัฐสภา

นอกจากนี้ เมื่อกฎหมายได้ประกาศในราชกิจจานุเบกษาแล้ว สำนักงาน ก.ล.ต. จะเผยแพร่กฎหมายบนเว็บไซต์ของสำนักงาน (www.sec.or.th) รวมทั้งดำเนินการซักซ้อมความเข้าใจและแนวทางปฏิบัติตามกฎหมายแก่ผู้ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ประชาชนสามารถติดต่อ SEC Help Center เพื่อสอบถาม หรือขอรับข้อมูลเกี่ยวกับตลาดทุน กฎหมายหลักทรัพย์ และบทบาทหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ทางโทรศัพท์ Email ไปรษณีย์ หรือเดินทางมาที่สำนักงาน ก.ล.ต. ด้วยตนเอง

7. หน่วยงานที่รับผิดชอบและผู้รักษาการตามกฎหมาย

7.1 มีหน่วยงานอื่นใดที่ปฏิบัติภารกิจช้าช่อนหรือใกล้เคียงกันหรือไม่ มีข้อเสนอแนะในการดำเนินการกับหน่วยงานนั้นอย่างไร

ไม่มี

7.2 มีความเกี่ยวข้องหรือมีผลกระทบต่อการปฏิบัติงานของหน่วยงานอื่นหรือไม่ อย่างไร
ไม่มี

7.3 มีการบูรณาการการทำงานร่วมกับหน่วยงานอื่นหรือไม่ อย่างไร

(1) โดยทั่วไปสำนักงาน ก.ล.ต. มีการประสานการทำงานกับหน่วยงานภาครัฐที่เกี่ยวข้อง เช่น กระทรวงการคลัง ธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย เป็นต้น

(2) ในการกำกับดูแลและติดตามปัญหาของบริษัทจดทะเบียน สำนักงาน ก.ล.ต. มีการประสานการทำงานกับหน่วยงานอื่น เช่น กระทรวงการคลัง กระทรวงพาณิชย์ ตลาดหลักทรัพย์ เป็นต้น

(3) ในการจัดตั้งกองทุน CMDF สำนักงาน ก.ล.ต. มีการหารือถึงแนวทางเกี่ยวกับการจัดตั้ง และการดำเนินงานของกองทุน CMDF ร่วมกับกระทรวงการคลังและตลาดหลักทรัพย์

7.4 ผู้รักษาการตามกฎหมาย ได้แก่

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

การกำหนดให้ผู้ดำรงตำแหน่งดังกล่าวเป็นผู้รักษาการตามกฎหมายเนื่องจาก

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังเป็นผู้รักษาการตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ

8. วิธีการทำงานและตรวจสอบ

8.1 ระบบการทำงานที่กำหนดสอดคล้องกับหลักการบริหารกิจการบ้านเมืองที่ดีหรือไม่

- เกิดประโยชน์สุขของประชาชน
- เกิดผลสัมฤทธิ์ต่อการกิจของรัฐ
- มีประสิทธิภาพและเกิดความคุ้มค่าในเชิงการกิจของรัฐ
- ไม่มีข้อต่อการปฏิบัติงานเกินความจำเป็น
- มีการปรับปรุงการกิจของส่วนราชการให้ทันต่อสถานการณ์
- ประชาชนได้รับการอำนวยความสะดวกและได้รับการตอบสนองความต้องการ
- มีการประเมินผลการปฏิบัติราชการอย่างสมำเสมอ

8.2 การปิดเผยแพร่การปฏิบัติหน้าที่ของเจ้าหน้าที่ของรัฐ

8.2.1 ในกฎหมายมีการกำหนดขั้นตอนการดำเนินการของเจ้าหน้าที่ของรัฐในเรื่องใดบ้าง แต่ละขั้นตอนใช้เวลาดำเนินการเท่าใด

(1) ในการให้ความเห็นชอบระเบียบหรือข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการ ก.ล.ต. จะต้องพิจารณาและ徵์ผลการพิจารณาให้ตลาดหลักทรัพย์ทราบภายใน 60 วันนับแต่วันที่ได้รับระเบียบหรือข้อบังคับและเอกสารหลักฐานที่ถูกต้องครบถ้วน เมื่อพิនกำหนดระยะเวลาดังกล่าว หากไม่มีการ徵์ผลการพิจารณาไปยังตลาดหลักทรัพย์ ให้ถือว่าระเบียบหรือข้อบังคับนั้นได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. แล้ว (ร่างมาตรา 170/2)

(2) ภายใต้บังคับกฎหมายว่าด้วยวิธีปฏิบัติราชการทางปกครอง คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจประกาศกำหนดหลักเกณฑ์การพิจารณาและการมีคำสั่งลงโทษทางปกครอง ในกรณีที่ตลาดหลักทรัพย์ กรรมการตลาดหลักทรัพย์ และผู้บริหารของตลาดหลักทรัพย์ฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์นี้ ให้เป็นไปตามมาตรา 154/1 วรรคสอง มาตรา 154/2 วรรคสอง มาตรา 154/3 หรือมาตรา 170/1 (ร่างมาตรา 170/6)

8.2.2 หากมีการใช้ดุลยพินิจ การใช้ดุลพินิจสอดคล้องกับหลักธรรมาภิบาลและหลักนิติธรรมอย่างไร การใช้ดุลยพินิจเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ และพระราชบัญญัติ วิธีปฏิบัติราชการทางปกครอง พ.ศ. 2539

8.2.3 ในการพิจารณาของเจ้าหน้าที่ใช้หลักกระจายอำนาจ หรือนอบอำนาจเพื่อให้ประชาชนได้รับการบริการที่สะดวก รวดเร็ว และมีประสิทธิภาพอย่างไร

ไม่มี

8.3 มีระบบการตรวจสอบและคานอำนาจอย่างไรบ้าง

8.3.1 มีระบบการตรวจสอบการปฏิบัติงานภายใต้หรือไม่ อย่างไร

(1) รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังมีอำนาจหน้าที่กำกับดูแลและความคุ้มโดยทั่วไปเพื่อให้เป็นไปตามบทัญญัติแห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และให้สอดคล้องกับนโยบายของรัฐบาล หรือมติของคณะกรรมการ ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน หรือสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งเจาะข้อเท็จจริง แสดงความคิดเห็น หรือทำรายงานเกี่ยวกับสภาพของตลาดทุน หรือแนวทางการกำกับดูแลตลาดทุน

(2) คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจหน้าที่กำหนดนโยบายการส่งเสริมและพัฒนา ตลอดจน กำกับดูแลในเรื่องหลักทรัพย์ ธุรกิจหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์ ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ และธุรกิจ ที่เกี่ยวเนื่อง องค์กรที่เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจหลักทรัพย์ การออกหรือเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน การเข้าถือหุ้นเพื่อครอบครองกำกิจการและการป้องกันการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขาย หลักทรัพย์

อนึ่ง คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้มีการแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อสนับสนุน คณะกรรมการ ก.ล.ต. ใน การกำกับดูแลการบริหารงานของสำนักงาน ก.ล.ต. ให้เป็นไปตามกฎหมาย กฎเกณฑ์ ระเบียบ แนวทางธรรมาภิบาล และจรรยาบรรณของพนักงาน รวมทั้งให้คำแนะนำและ ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีและการพัฒนาอย่างยั่งยืน การบริหารความเสี่ยง การควบคุมภายใน และการป้องกันการคอร์รัปชัน

(3) คณะกรรมการกำกับตลาดทุนมีอำนาจหน้าที่ในการปฏิบัติการเพื่อให้เป็นไปตาม พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ ตลอดจนมีอำนาจหน้าที่ตรากฎหมายกับบุคคลที่กระทำการผิด ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ โดยสำนักงาน ก.ล.ต. มีหน้าที่จัดทำแผนการดำเนินงานและคำชี้แจง เกี่ยวกับแผนงานสำคัญที่จะดำเนินการ โดยจัดทำเป็นแผนสามปีเสนอรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง และจัดทำรายงานประจำปีซึ่งแสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานเสนอรัฐมนตรีว่าการกระทรวง การคลังเป็นประจำทุกปี นอกจากนี้ ร่างกฎหมายนี้ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติมให้สำนักงาน ก.ล.ต. ด้วย ความเห็นชอบของคณะกรรมการ ก.ล.ต. จัดทำแผนการดำเนินงานที่สอดคล้องกับแผนพัฒนาเศรษฐกิจ และสังคมแห่งชาติ และเป็นไปตามวัตถุประสงค์ในการกำกับดูแลตลาดทุนตามมาตรฐานสากล โดยจัดทำเป็นแผนสามปีเสนอรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังเป็นประจำทุกปี

(4) สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจหน้าที่ในการปฏิบัติการเพื่อให้เป็นไปตามมติของคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำกับดูแลให้มีการปฏิบัติตามและดำเนินการบังคับใช้กฎหมายกับบุคคลที่กระทำการผิด ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ โดยสำนักงาน ก.ล.ต. มีหน้าที่จัดทำแผนการดำเนินงานและคำชี้แจง เกี่ยวกับแผนงานสำคัญที่จะดำเนินการ โดยจัดทำเป็นแผนสามปีเสนอรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง เป็นประจำทุกปี นอกจากนี้ ร่างกฎหมายนี้ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติมให้สำนักงาน ก.ล.ต. ด้วย ความเห็นชอบของคณะกรรมการ ก.ล.ต. จัดทำแผนการดำเนินงานที่สอดคล้องกับแผนพัฒนาเศรษฐกิจ และสังคมแห่งชาติ และเป็นไปตามวัตถุประสงค์ในการกำกับดูแลตลาดทุนตามมาตรฐานสากล โดยจัดทำเป็นแผนสามปีเสนอรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังเป็นประจำทุกปี

8.3.2 นิยกรรมการร้องเรียนจากบุคคลภายนอกหรือไม่ อย่างไร

สำนักงาน ก.ล.ต. มีการกำหนดแนวทางที่ชัดเจนในเรื่องการร้องเรียนหรือแจ้งเบาะแสเกี่ยวกับการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามกฎหมายของบุคคลที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. รวมถึงการปฏิบัติหน้าที่โดยไม่ถูกต้องหรือโดยไม่เป็นธรรมของผู้บริหารหรือเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. และมีการเผยแพร่แนวทางดังกล่าวในเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยประชาชนสามารถร้องเรียนหรือแจ้งเบาะแสต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ทางโทรศัพท์ E-mail ไปรษณีย์ หรือเดินทางมาที่สำนักงาน ก.ล.ต. ค่วยคนเอง

9. การจัดทำกฎหมายลำดับรอง

9.1 ได้จัดทำแผนในการจัดทำกฎหมายลำดับรอง ครอบระยะเวลา ตลอดจนครอบสาระสำคัญของกฎหมายลำดังรองนั้น หรือไม่

มีการจัดทำแผนครอบระยะเวลาและครอบสาระสำคัญของกฎหมายลำดับรอง ดังนี้

มาตรการ	ครอบระยะเวลา	ครอบสาระสำคัญ
ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต.		
มาตรการ 4	180 วัน หลังจากกฎหมายมีผลใช้บังคับ	กำหนดให้การประกอบธุรกิจบางลักษณะไม่เป็นธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และการจัดการกองทุนรวม เช่น การให้บริการทางการเงินภายใต้โครงการทดสอบและพัฒนานวัตกรรมเพื่อสนับสนุนการให้บริการเกี่ยวกับตลาดทุน (Regulatory Sandbox) เป็นต้น
มาตรการ 96	180 วัน หลังจากกฎหมายมีผลใช้บังคับ	กำหนดทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทหลักทรัพย์ ให้สอดคล้องและเหมาะสมกับระดับความเสี่ยงของ การประกอบธุรกิจ รูปแบบการประกอบธุรกิจ (business model) ตลอดจนประเภทของผู้ลงทุนซึ่งเป็นลูกค้า เช่น กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์มีทุนจดทะเบียนชำระแล้ว ในระดับสูง หากประกอบธุรกิจที่มีภาวะความรับผิดชอบต่อระบบชำระราคาและการส่งมอบหลักทรัพย์ ซึ่งมีความเสี่ยงต่อตลาดทุน โดยรวม เป็นต้น

มาตรา	กรอบระยะเวลา	กรอบสาระสำคัญ
มาตรา 154/3	180 วัน หลังจาก กฎหมายมีผล ใช้บังคับ	กำหนดหลักเกณฑ์ เสื่อนไน และวิธีการ ในการประกอบ กิจกรรมตามหลักทรัพย์ เช่น ความพร้อมค้านเงินทุน ระบบงาน บุคลากร มาตรการบริหารความต่อเนื่อง ในการดำเนินธุรกิจ การกำกับดูแลสมาชิก การกำกับดูแล การเปิดเผยข้อมูลของบริษัทจดทะเบียน เป็นต้น เพื่อให้ การประกอบกิจการของตลาดหลักทรัพย์เป็นไปตาม ภารกิจ (regulatory objectives) และความคาดหวังของ ตลาดหลักทรัพย์ซึ่งบัญญัติในมาตรา 154/1 และ 154/2
มาตรา 160(4)	45 วัน หลังจาก กฎหมายมีผล ใช้บังคับ	กำหนดดั้งเดิมภารกิจการดำเนินกิจการที่แสดงถึงการขาด ความรับผิดชอบหรือความรับชอบเมื่อยังผู้ประกอบวิชาชีพ ของกรรมการตลาดหลักทรัพย์ เช่น การตัดสินใจบนพื้นฐาน ของข้อมูลที่ไม่ถูกต้อง เป็นต้น
มาตรา 170 วรรคสี่	180 วัน หลังจาก กฎหมายมีผล ใช้บังคับ	กำหนดระเบียบหรือข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ตาม มาตรา 170 วรรคสาม ซึ่งไม่ต้องได้รับความเห็นชอบจาก คณะกรรมการ ก.ล.ต. เช่น ระเบียบหรือข้อบังคับเกี่ยวกับ การบริหารงานภายในองค์กรของตลาดหลักทรัพย์ เป็นต้น
มาตรา 170/5 และมาตรา 170/6	180 วัน หลังจาก กฎหมายมีผล ใช้บังคับ	(1) กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการพิจารณาและการมีคำสั่ง ลงโทษทางปกครอง ในกรณีที่ตลาดหลักทรัพย์ กรรมการ ตลาดหลักทรัพย์ และผู้บริหารของตลาดหลักทรัพย์ฝ่าฝืน หรือไม่ปฏิบัติตามกฎหมายหรือคำสั่งที่เกี่ยวข้อง โดยจะ กำหนดกระบวนการพิจารณา (due process) เช่น การแจ้ง ข้อกล่าวหา และการยื่นคำร้องและพยานหลักฐานเพื่อแก้ ข้อกล่าวหา เป็นต้น (2) กำหนดหลักเกณฑ์ในการพิจารณาพิจารณาคดีการณ์แห่ง การกระทำ ความเสียหายที่เกิดขึ้นจากการกระทำนั้น รวมทั้ง ข้อเท็จจริงที่เกี่ยวข้องในการพิจารณาสั่งลงโทษทางปกครอง ที่จะใช้แก่ผู้ถูกกล่าวหา
มาตรา 185	180 วัน หลังจาก กฎหมายมีผล ใช้บังคับ	กำหนดประเภทหรือลักษณะการซื้อขายหลักทรัพย์ จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ที่บริษัทหลักทรัพย์ ที่เป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์สามารถกระทำได้ เช่น

มาตรา	กรอบระยะเวลา	กรอบสาระสำคัญ
		<p>การซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนในระบบอิเล็กทรอนิกส์เพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ (Electronic Trading Platform) การซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนในการขายทอดตลาดเพื่อบังคับจำนำหรือบังคับหลักประกัน และการซื้อขายตราสารหนี้จดทะเบียน เป็นต้น</p>
มาตรา 200/1	180 วัน หลังจากกฎหมายมีผลใช้บังคับ	<p>กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับหลักทรัพย์จดทะเบียน โดยบุคคลอื่นที่มิใช่บริษัทที่ออกหลักทรัพย์หลักทรัพย์โดยมีหลักเกณฑ์อย่างน้อยในเรื่องดังต่อไปนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> (1) ลักษณะหรือประเภทของหลักทรัพย์ (2) คุณสมบัติและลักษณะต้องห้ามของผู้ขึ้นคำขอจดทะเบียน (3) หน้าที่และความรับผิดชอบของผู้ขึ้นคำขอจดทะเบียน (4) ระบบงานของผู้ขึ้นคำขอจดทะเบียนที่แสดงให้เห็นถึงความพร้อมเกี่ยวกับการนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียน ซึ่งรวมถึงการติดตามข้อมูลข่าวสารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ เพื่อนำมาเผยแพร่ต่อผู้ถือหลักทรัพย์ และการติดตามสิทธิประโยชน์ต่าง ๆ ที่เกิดจากหลักทรัพย์ดังกล่าว ให้แก่ผู้ถือหลักทรัพย์ (5) การแต่งตั้งบุคคลเป็นตัวแทนในการเก็บรักษาหลักทรัพย์
ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน		
มาตรา 89/35	180 วัน หลังจากกฎหมายมีผลใช้บังคับ	กำหนดหลักเกณฑ์ เมื่อไหร่ และวิธีการซึ่งผู้ถือหุ้นต้องปฏิบัติในการเสนอเรื่องให้สำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณาบรรจุเป็นวาระการประชุมผู้ถือหุ้นที่จัดขึ้นตามคำสั่งของสำนักงาน ก.ล.ต. ตามมาตรา 89/34 วรรคหนึ่ง
มาตรา 117/1	180 วัน หลังจากกฎหมายมีผลใช้บังคับ	(1) กำหนดให้ บลจ. จัดให้มีผู้ทำหน้าที่ตรวจสอบคุณภาพ (oversight) การบริหารจัดการลงทุนเพื่อคุ้มครองผู้ลงทุน โดยกำหนดให้มีทางเลือกสำหรับ บลจ. ในกรณีนิ่นการดังกล่าว เช่น คณะกรรมการกองทุน (fund board) ผู้คุ้มครองประโยชน์ของกองทุนรวม หรือนิติบุคคลซึ่งเป็นบุคคลภายนอก

มาตรการ	กรอบระยะเวลา	กรอบสาระสำคัญ
		(2) กำหนดคุณสมบัติและหน้าที่ของผู้ทำหน้าที่ตรวจสอบดูแล (oversight) การบริหารจัดการลงทุนของ บลจ.
มาตรา 129/2 และ มาตรา 129/3	180 วัน หลังจาก กฤษหมายมีผล ใช้บังคับ	<p>กำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่เกี่ยวข้องกับ การประชุมผู้ถือหุ้นว่ายลงทุน ดังต่อไปนี้</p> <p>(1) การกำหนดวันประชุมผู้ถือหุ้นว่ายลงทุน</p> <p>(2) การกำหนดสิทธิของผู้ถือหุ้นว่ายลงทุนในการออกเสียง ลงคะแนน</p> <p>(3) การมอบฉันทะให้บุคคลอื่นเข้าประชุมและออกเสียง ลงคะแนนแทนผู้ถือหุ้นว่ายลงทุน</p> <p>(4) การกำหนดวันที่ผู้ถือหุ้นว่ายลงทุนมีสิทธิเข้าประชุม และออกเสียงลงคะแนน</p> <p>(5) กรณีที่มีรายสำคัญซึ่งต้องใช้มติเสียงข้างมากไม่น้อยกว่า สามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นว่ายลงทุน ที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน</p> <p>(6) ประเภทและรายละเอียดของข้อมูลที่ต้องแจ้งในหนังสือ นัดประชุมผู้ถือหุ้นว่ายลงทุน</p> <p>(7) การนำส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นว่ายลงทุน</p> <p>(8) การแจ้งมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นว่ายลงทุน</p>
มาตรา 140/1	180 วัน หลังจาก กฤษหมายมีผล ใช้บังคับ	กำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการประกอบ ธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าระหว่าง ผู้ค้าหลักทรัพย์ การรีเมและให้รีเมหลักทรัพย์ การให้สินเชื่อ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ และการจัดการเงินร่วมลงทุน เช่น การปฏิบัติต่อผู้ค้าหลักทรัพย์ทุกรายอย่างเป็นธรรม การจัดให้มีระบบบันทึกข้อมูลการซื้อขายที่มีประสิทธิภาพ การมีมาตรการควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยง การจัดส่งงบการเงินต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และข้อห้ามมิให้ บริษัทหลักทรัพย์กระทำการ เป็นต้น

ประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ส.ต.		
มาตรา 170/2	120 วัน หลังจาก กฎหมายมีผล ใช้บังคับ	กำหนดเอกสารหลักฐานประกอบการขอความเห็นชอบ ระเบียนหรือข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ เช่น หลักการ และเหตุผลของระเบียนหรือข้อบังคับ รายงานการประชุม คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ และรายงานผลการรับฟัง ความคิดเห็นของผู้ที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น

ได้ยกเว้นกฎหมายลำดับรองในเรื่องใดบ้าง

จะดำเนินการออกกฎหมายลำดับรองภายในกรอบระยะเวลาและกรอบสาระสำคัญตามข้อ 9.1
9.2 มีกรอบในการตรวจสอบบัญญัติเพื่อป้องกันการขยายอำนาจหน้าที่ของรัฐหรือเพิ่มภาระแก่บุคคล
เกินสมควรอย่างไร

ร่างกฎหมายได้กำหนดขอบเขตและหลักเกณฑ์ในการตรวจสอบบัญญัติไว้อย่างชัดเจน
ในบทบัญญัติที่ให้อำนาจในการตรวจสอบบัญญัตินั้น ๆ

10. การรับฟังความคิดเห็น

มีการรับฟังความคิดเห็น ไม่ได้รับฟังความคิดเห็น

10.1 ผู้ที่เกี่ยวข้องหรืออาจได้รับผลกระทบที่รับฟังความคิดเห็น

หน่วยงานภาครัฐ

สำนักงบประมาณ สำนักงาน ก.พ. สำนักงาน ก.พ.ร.
 สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ
 สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

หน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการกิจ ได้แก่ -

ภาคประชาชน/องค์กรอื่นที่เกี่ยวข้อง

ประชาชน/บุคคลที่ได้รับหรืออาจได้รับผลกระทบ ได้แก่ บริษัทจดทะเบียน บริษัทหลักทรัพย์
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บล.) ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย สถาบันการศึกษา ตลาดทุนไทย สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย สมาคมบริษัทจัดการลงทุน และชมรมเลขานุการบริษัทไทย

ประชาชนทั่วไป

องค์กรอื่น ได้แก่ -

10.2 มีการเปิดเผยผลการรับฟังความคิดเห็นต่อประชาชนหรือไม่ อย่างไร

มีการเปิดเผยผลการรับฟังความคิดเห็นบนเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th)

10.3 จัดทำสรุปผลการรับฟังความคิดเห็นและเสนอมาประกอบการพิจารณาของคณะกรรมการศูนย์ฯ

จัดทำ

ไม่มีการจัดทำ

ในการณ์จัดทำสรุปผลการรับฟังความคิดเห็น มีสาระสำคัญในเรื่องดังต่อไปนี้หรือไม่

วิธีการในการรับฟังความคิดเห็น

จำนวนครั้งและระยะเวลาในการรับฟังความคิดเห็นแต่ละครั้ง

พื้นที่ในการรับฟังความคิดเห็น

ประเด็นที่มีการแสดงความคิดเห็น

ข้อคดีค้านหรือความเห็นของหน่วยงานและผู้เกี่ยวข้องในแต่ละประเด็น

คำชี้แจงเหตุผลรายประเด็นและการนำผลการรับฟังความคิดเห็นมาประกอบการพิจารณา

จัดทำร่างกฎหมาย

ขอรับรองว่าการเสนอร่างพระราชบัญญัติได้ดำเนินการตามพระราชบัญญัติฯ

การเสนอเรื่องและการประชุมคณะกรรมการศูนย์ฯ และระบุว่าด้วยหลักเกณฑ์และวิธีการเสนอเรื่อง

ต่อคณะกรรมการศูนย์ฯ แล้ว

ลงชื่อ

(นายพี สุจิริกุล)

เลขานุการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

หน่วยงานผู้รับผิดชอบ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เจ้าหน้าที่ผู้รับผิดชอบ นางสาวกนกวรรณ ภวสันต์

หมายเลขติดต่อ 0-2033-9951