

คำชี้แจงตามหลักเกณฑ์การตรวจสอบความจำเป็นในการตราพระราชบัญญัติ (Checklist)

ร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ.

กฎหมายใหม่ แก้ไข/ปรับปรุง ยกเลิก

แก้ไข/ปรับปรุงพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (“พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ”) โดยแบ่งเป็น 6 กลุ่ม ดังนี้

กลุ่มที่ 1 การกำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจกำหนดให้การประกอบกิจการในลักษณะใดลักษณะหนึ่งไม่เป็นธุรกิจหลักทรัพย์ และมีอำนาจกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ได้รับยกเว้นการปฏิบัติหรือปฏิบัติแตกต่างไปจากบทบัญญัติเกี่ยวกับการกำกับและความคุ้มครองผู้ลงทุน
การกำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. เป็นผู้กำหนดทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทหลักทรัพย์ และการกำหนดให้คณะกรรมการกำกับตลาดทุนมีอำนาจกำหนดหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังกำหนดเพิ่มเติม

กลุ่มที่ 2 การกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์มีหน้าที่จัดการกองทุนรวมด้วยความซื่อสัตย์สุจริต และระมัดระวังรักษาประโยชน์ของผู้ถือหุ้น่วยลงทุนทั้งปวง โดยใช้ความรู้ความสามารถเดียวกับผู้ประกอบวิชาชีพ (fiduciary duty) และต้องจัดให้มีนโยบายป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์
ในการจัดการกองทุนรวม รวมทั้งติดตามดูแลและการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และการกระทำที่อาจมีลักษณะไม่เป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้น่วยลงทุนหรืออาจทำให้ผู้ถือหุ้น่วยลงทุนเสียประโยชน์อันพึงได้รับ และการปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการขออนุมัติของผู้ถือหุ้น่วยลงทุนเพื่อแก้ไขเพิ่มเติม โครงการจัดการกองทุนรวมหรือแก้ไขวิธีการจัดการ

กลุ่มที่ 3 การปรับปรุงการกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามมาตรฐานสากล ประกอบด้วย การกำหนดภารกิจ (“regulatory objectives”) และความคาดหวัง (expectation) ในการดำเนินกิจการของตลาดหลักทรัพย์ ปรับปรุงกระบวนการออกหรือแก้ไขเปลี่ยนแปลงระบบที่มีอยู่เดิม ของตลาดหลักทรัพย์ โดยกำหนดให้ตลาดหลักทรัพย์จัดให้มีการรับฟังความคิดเห็นจากบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ (“บล. สมาชิก”) ผู้ลงทุน หรือผู้ที่เกี่ยวข้อง และต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. ซึ่งจะมีผลใช้บังคับ นอกเหนือไปจากนี้ ยังรวมถึงการปรับปรุงองค์ประกอบ และกระบวนการคัดเลือกคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ เพิ่มข้อยกเว้นเรื่องการมีสัญชาติไทยของกรรมการตลาดหลักทรัพย์ที่มาจากการเลือกตั้งของ บล. สมาชิก โดยกำหนดให้มีได้ไม่เกิน 2 คน และการขยายระยะเวลาการดำรงตำแหน่งของกรรมการตลาดหลักทรัพย์จาก 2 ปี เป็น 3 ปี

กลุ่มที่ 4 การปรับปรุงกฎหมายเพื่อเพิ่มศักยภาพการแบ่งขันในตลาดทุน ประกอบด้วย
การกำหนดให้คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์มีอำนาจประกาศกำหนดให้บุคคลที่มิใช่ บล. สามารถทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนประเภทใดประเภทหนึ่งในตลาดหลักทรัพย์ได้ (“open access”) การห้ามมิให้ บล. สามารถซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ หรือเป็นการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ เมื่อนำไป และวิธีการในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตามประเภทที่ได้รับใบอนุญาต และการกำหนดให้ผู้ได้รับใบอนุญาตศูนย์รับฝากหลักทรัพย์สามารถให้บริการรับฝากหลักทรัพย์ในระบบไร้ใบหลักทรัพย์ (“scripless”) ได้สำหรับหลักทรัพย์ทุกประเภท

กลุ่มที่ 5 การจัดตั้งกองทุนส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน (“กองทุน CMDF”)

กลุ่มที่ 6 การปรับปรุงกฎหมายเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ความชัดเจน และความโปร่งใสในการดำเนินงานของ ก.ล.ต.

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

1. วัตถุประสงค์และเป้าหมายของการกิจกรรม

1.1 วัตถุประสงค์และเป้าหมายของการกิจกรรม

กลุ่มที่ 1 เพื่อให้โครงสร้างของกฎหมายมีความยืดหยุ่น สามารถรองรับลักษณะการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และการให้บริการรูปแบบใหม่ ๆ ที่ใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรม เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับบริการที่หลากหลาย มีคุณภาพ ด้วยต้นทุนที่เหมาะสม

กลุ่มที่ 2 เพื่อยกระดับการกำกับดูแลกองทุนรวม โดยกำหนดหน้าที่ (fiduciary duty) ของบริษัทหลักทรัพย์ที่จัดการกองทุนรวม (“บลจ.”) รวมทั้งการติดตามดูแลการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ไม่เป็นธรรม หรืออาจทำให้ผู้ถือหุ้นรายเดียวประโภชัน เพื่อให้ผู้ถือหุ้นรายเดียวลงทุนได้รับความคุ้มครองมากขึ้น และปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการขอติดอางผู้ถือหุ้นรายเดียวลงทุนเพื่อให้ บลจ. ได้รับมติจากผู้ถือหุ้นรายเดียวลงทุนได้ง่ายขึ้น

กลุ่มที่ 3 เพื่อให้การกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์เป็นไปตามมาตรฐานสากล โดยกำหนดให้ตลาดหลักทรัพย์ต้องปฏิบัติตาม regulatory objectives และความคาดหวัง (expectation) ในการดำเนินกิจการ กำหนดให้ในการออกหรือเก็บไข้เปลี่ยนแปลงระเบียบข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์

ต้องมีการรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนได้เสีย ("stakeholders") และต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. ก่อนใช้นักบัน ปรับปรุงองค์ประกอบของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ เพื่อให้สะท้อน stakeholders ที่หลากหลายในตลาดทุน ตลอดจนเปิดให้ บล. สมาชิกสามารถเลือกผู้ที่ไม่ได้มีสัญชาติไทยเป็นกรรมการตลาดหลักทรัพย์ได้ในการณ์ที่มีความจำเป็นอย่างยิ่ง ทั้งนี้ เพื่อให้การดำเนินกิจการของตลาดหลักทรัพย์มีความโปร่งใส ต่อเนื่อง ตลอดจนคำนึงถึงประโยชน์ของ stakeholders ในตลาดทุนอย่างทั่วถึง และให้มีผู้มีความรู้ความเชี่ยวชาญหรือประสบการณ์ที่จำเป็นต่อการบริหารกิจการของตลาดหลักทรัพย์สามารถเข้ามาทำหน้าที่กรรมการตลาดหลักทรัพย์ได้โดยไม่ติดข้อจำกัดด้านสัญชาติ

กลุ่มที่ 4 เพื่อพัฒนาความสามารถในการแข่งขันของตลาดหลักทรัพย์ เปิดโอกาสให้ บล. สมาชิกสามารถซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ได้มากขึ้น และส่งเสริม การแข่งขันที่เป็นธรรมในการประกอบธุรกิจศูนย์รับฝากหลักทรัพย์

กลุ่มที่ 5 เพื่อให้มีศูนย์กลางในการส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน รวมถึงการกำหนดนโยบาย และบูรณาการงานด้านการพัฒนาตลาดทุนให้เป็นไปในทิศทางเดียวกัน และแยกบทบาทหน้าที่ ในด้านการพัฒนาตลาดทุนออกจากเป็นศูนย์กลางในการซื้อขายหลักทรัพย์ ("exchange function") ของตลาดหลักทรัพย์ เพื่อให้ตลาดหลักทรัพย์มี focus ที่ชัดเจนและสามารถดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

กลุ่มที่ 6 เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ความชัดเจน และความโปร่งใสในการดำเนินงานของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("คณะกรรมการ ก.ล.ต.") คณะกรรมการกำกับ ตลาดทุน และสำนักงาน ก.ล.ต. ตลอดจนความสอดคล้องของทิศทางการพัฒนาตลาดทุนและเศรษฐกิจ ของประเทศ และวัตถุประสงค์ในการกำกับดูแลตลาดทุน รวมทั้งเพื่อให้การติดตามและการกำกับดูแล ธุรกรรมในตลาดทุนเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

เพื่อแก้ไขปัญหาหรือข้อบกพร่องใด

กลุ่มที่ 1

โดยที่พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ กำหนดขอบเขตของการประกอบธุรกิจที่เข้า堊ยต้องได้รับ ในอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์บางประเภทไว้ก่อนข้างกว้าง และไม่เปิดช่องให้สามารถผ่อนปรน การกำกับดูแลให้มีความเหมาะสมกับลักษณะของการประกอบธุรกิจ จึงทำให้ไม่สามารถเปิดพื้นที่ให้ผู้ที่ต้องการทดสอบแนวคิดหรือนำนวัตกรรมหรือเทคโนโลยีใหม่ ๆ มาให้บริการแก่ผู้ลงทุนได้ อีกทั้งยังกำหนดจำนวนทุนจดทะเบียนชำระแล้วขึ้นต่ำของการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ไว้ในกฎหมาย

ทำให้ขาดความยึดหยุ่น ไม่สามารถกำหนดทุนจดทะเบียนให้เหมาะสมกับลักษณะของการให้บริการ และความเสี่ยงของการประกอบธุรกิจที่แตกต่างกัน

นอกจากนี้ พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ ยังไม่มีบทบัญญัติที่ให้อำนาจคณะกรรมการกำกับตลาดทุนกำหนดหลักเกณฑ์สำหรับธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังกำหนดเพิ่มเติม ซึ่งแตกต่างจากธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทที่กำหนดไว้แล้วในกฎหมาย

กลุ่มที่ 2

ปัจจุบันการบริหารจัดการกองทุนรวมยังไม่เป็นไปบนพื้นฐานของการคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนเท่าที่ควร เช่น การทำธุกรรมกับบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง (affiliated person) ในลักษณะที่มีความชัดเจนทางผลประโยชน์ การเรียกเก็บค่าธรรมเนียมที่อาจไม่เหมาะสม เป็นต้น ทั้งนี้ พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์มีหน้าที่จัดการกองทุนส่วนบุคคลด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของผู้มอนามัยให้ดีการกองทุนส่วนบุคคลแต่ไม่ได้มีการกำหนดหน้าที่ในลักษณะดังกล่าวสำหรับการจัดการกองทุนรวมไว้อย่างชัดเจน ซึ่งเมื่อเทียบกับการจัดการกองทุนส่วนบุคคลแล้ว การจัดการกองทุนรวมเป็นการจัดการเงินทุนของประชาชนจำนวนมาก และส่วนใหญ่เป็นผู้ลงทุนรายย่อย จึงมีผลกระทบกับบุคคลในวงกว้างกว่าการจัดการกองทุนส่วนบุคคล

นอกจากนี้ พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ ยังกำหนดให้ในการแก้ไขเพิ่มเติม โครงการจัดการกองทุนรวมหรือแก้ไขวิธีการจัดการ บลจ. ต้องได้รับคะแนนเสียงเกินกว่า半數ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของโครงการจัดการกองทุนรวม ซึ่งในการขอรับมติของผู้ถือหน่วยลงทุนที่ผ่านมาพบว่า ผู้ถือหน่วยลงทุนส่วนใหญ่ไม่ได้ให้ความสนใจในการส่งจดหมายลงมติตอบกลับ ส่งผลให้บลจ. ไม่ได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน ทำให้การดำเนินงานของบลจ. ในการจัดการกองทุนรวมไม่มีประสิทธิภาพ

กลุ่มที่ 3

มาตรฐานสากลในการกำกับดูแลองค์กรกำกับดูแลสามชาิก (Self-Regulatory Organization ("SRO")) และผู้ประกอบกิจการตลาดหลักทรัพย์ ("secondary market") กำหนดให้ตลาดหลักทรัพย์ต้องอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์ ("regulator") โดย regulator จะต้องมีอำนาจเพียงพอที่จะกำกับดูแลให้มั่นใจว่าตลาดหลักทรัพย์สามารถปฏิบัติหน้าที่ให้บรรดaregulatory objectives และเป็นไปตามความคาดหวัง และมีอำนาจให้ความเห็นชอบเมื่อยื่นเรื่องเปลี่ยนหรือข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงข้อบังคับเกี่ยวกับการซื้อขาย การชำระราคา และการส่งมอบ

หลักทรัพย์จดทะเบียน อย่างไรก็ตี พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ ยังขาดบทบัญญัติในการกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ตามมาตรฐานสากลดังกล่าว

นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์เป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมาย มีคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ทำหน้าที่วางแผน นโยบายควบคุมดูแลการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ ประกอบด้วยบุคคลที่ทางการแต่งตั้งและบุคคลที่ บล. สมาชิกเลือกตั้ง โดยตลาดหลักทรัพย์มีบทบาทในการกำกับดูแล บล. สมาชิก และกำกับดูแลให้การซื้อขายหลักทรัพย์และการทำธุรกรรมต่าง ๆ มีความเป็นธรรม ความเรียบร้อย และความโปร่งใส ตลาดหลักทรัพย์จึงมีผู้มีส่วนได้เสีย (stakeholders) หลายฝ่าย ไม่ว่าจะเป็น บล. สมาชิก บริษัทจดทะเบียน ผู้ลงทุน และภาครัฐ อย่างไรก็ตี องค์ประกอบของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ในปัจจุบันยังไม่สะท้อนการมีส่วนร่วมของ stakeholders ฝ่ายต่าง ๆ อย่างเพียงพอ การสื่อสารความคาดหวังเพื่อให้มีการแต่งตั้งตัวแทนจาก stakeholders อื่น ๆ จึงขึ้นอยู่กับความสมัครใจของทางการและ บล. สมาชิก ซึ่งไม่มีความแน่นอน อีกทั้งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ ยังกำหนดคุณสมบัติกรรมการตลาดหลักทรัพย์ให้ต้องมีสัญชาติไทย ทำให้ บล. สมาชิกไม่สามารถเลือกตั้งบุคคลที่ไม่มีสัญชาติไทยเป็นกรรมการตลาดหลักทรัพย์ได้ เมื่อว่าใน การดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์จะมีความจำเป็นอย่างยิ่งที่ต้องอาศัยความรู้ความเชี่ยวชาญหรือประสบการณ์เฉพาะด้านของบุคคลดังกล่าว และการกำหนดให้คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์มีภาระการดำรงตำแหน่ง คราวละ 2 ปี ทำให้การกำหนดนโยบายและการติดตามการดำเนินการของตลาดหลักทรัพย์ขาดความต่อเนื่อง

กตุมที่ 4

(1) พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ กำหนดให้คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์มีอำนาจประกาศกำหนดให้บุคคลที่มิใช่ บล. สมาชิกสามารถทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนที่มิใช่ประเภทหุ้น ในตลาดหลักทรัพย์ได้ ดังนั้น การซื้อขายหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์จึงต้องกระทำโดย บล. สมาชิกเท่านั้น จึงเป็นอุปสรรคต่อตลาดหลักทรัพย์ในการสร้างพันธมิตรทางธุรกิจและทำให้ไม่สามารถเปิดให้บุคคลอื่นทำการซื้อขายหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ได้โดยตรง

(2) พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ กำหนดห้ามนิให้ บล. สมาชิกซื้อหรือขายหลักทรัพย์ จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตี ตลาดหลักทรัพย์เป็นผู้มีส่วนได้เสียในการอนุญาตดังกล่าว เนื่องจากตลาดหลักทรัพย์จะต้องแข่งขัน กับผู้ให้บริการระบบหรือช่องทางเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ ("trading venue") รายอื่น ๆ การอนุญาตให้ บล. สมาชิกซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนใน trading venue อื่นจึงเกิดขึ้นได้ยาก ดังนั้น บทบัญญัติ ของกฎหมายปัจจุบันจึงไม่เพียงพอที่จะส่งเสริมการแข่งขัน ไม่เอื้อต่อการเกิดขึ้นของ trading venue อื่น รวมทั้งจำกัด โอกาสของ บล. สมาชิกในการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนใน trading venue ดังกล่าว

(3) พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ มีบทบัญญัติรองรับให้ตลาดหลักทรัพย์และบริษัทอยู่สามารถรับฝากหลักทรัพย์ในระบบ scripless ได้ และอนุโลมให้นำบทบัญญัติดังกล่าวมาใช้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. เนื่องในส่วนที่เกี่ยวกับการรับฝากหลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งหนี้ ทำให้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์อื่นไม่สามารถให้บริการรับฝากหลักทรัพย์ในระบบ scripless สำหรับหลักทรัพย์ได้ทุกประเภท จึงเป็นข้อจำกัดสำคัญและลดความน่าสนใจในการจัดตั้งศูนย์รับฝากหลักทรัพย์โดยบุคคลอื่น เป็นผลให้เกิดสภาพการผูกขาดการรับฝากหลักทรัพย์ด้วยระบบ scripless ไว้ในกลุ่มตลาดหลักทรัพย์โดยปริยาย

กลุ่มที่ 5

ปัจจุบันงานด้านส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุนจะมีรายอยู่ในหลายหน่วยงาน เช่น สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ เป็นต้น และยังขาดองค์กรที่เป็นศูนย์กลางในการกำหนดนโยบายและบูรณาการงานด้านการพัฒนาตลาดทุนให้เป็นไปในทิศทางเดียวกัน ซึ่งรวมถึงการส่งเสริมการพัฒนาองค์กรและโครงสร้างพื้นฐาน บุคลากร และขีดความสามารถในการแข่งขันของตลาดทุน การเสริมสร้างความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับตลาดทุน ตลอดจนการส่งเสริมและสนับสนุนการศึกษา วิจัย อบรม การพัฒนาองค์ความรู้ หรืองานวิชาการที่เป็นประโยชน์ต่อตลาดทุน

กลุ่มที่ 6

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

1.2 ความจำเป็นที่ต้องทำการกิจ

กลุ่มที่ 1

โดยที่ โครงสร้างกฎหมายปัจจุบันเป็นอุปสรรคต่อพัฒนาการที่เป็นประโยชน์ในตลาดทุน ทำให้ผู้ประกอบธุรกิจมีภาระเกินความจำเป็น ในขณะที่หน่วยงานกำกับดูแลในต่างประเทศซึ่งมีโครงสร้างกฎหมายที่ยืดหยุ่น สามารถเปิดพื้นที่แก่ผู้ที่ต้องการทดสอบแนวคิดในการประกอบธุรกิจ รูปแบบใหม่ ๆ กับผู้ลงทุนได้ภายใต้เงื่อนไขที่กำหนด (“Regulatory Sandbox”) ทำให้สามารถส่งเสริม

ผู้ประกอบธุรกิจที่ใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรม รวมถึงสามารถดึงดูดผู้ประกอบการรายใหม่ ๆ ให้เข้าไปในตลาดทุนนั้น ๆ ได้ ดังนั้น จึงจำเป็นต้องปรับปรุงกฎหมายให้สามารถรองรับพัฒนาการ และนวัตกรรม ขันเป็นการส่งเสริมการประกอบธุรกิจ ทำให้ผู้ลงทุนมีทางเลือกในการใช้บริการเพิ่มขึ้น และสามารถเข้าถึงบริการทางการเงินได้ง่ายขึ้นด้วยค่าใช้จ่ายที่เหมาะสม ตลอดจนส่งเสริมการพัฒนา และศักยภาพในการแข่งขันของตลาดทุนไทย

กลุ่มที่ 2

โดยที่การกำกับดูแลการบริหารจัดการกองทุนรวมยังไม่มีประสิทธิภาพเท่าที่ควร จึงจำเป็น ต้องปรับปรุงกฎหมายโดยกำหนดหน้าที่ของ บลจ. ในการจัดการกองทุนรวมด้วยความซื่อสัตย์สุจริต และระมัดระวังรักษาประโยชน์ของผู้ถือหุนฯ อย่างต่อเนื่อง (fiduciary duty) ให้ชัดเจน และกำหนดให้ บลจ. จัดให้มีนโยบายป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ใน การจัดการกองทุนรวม รวมทั้งติดตามดูแล การกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และการกระทำการที่อาจมีลักษณะไม่เป็นธรรม ต่อผู้ถือหุนฯ อย่างต่อเนื่องหรืออาจทำให้ผู้ถือหุนฯ อย่างต่อเนื่องเสียประโยชน์อันเพียงได้รับ เพื่อยกระดับการกำกับดูแลกองทุนรวม ทำให้ผู้ถือหุนฯ ได้รับความคุ้มครองมากขึ้น และปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการ ขอบเขตของผู้ถือหุนฯ อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ บลจ. มีโอกาสได้รับมติจากผู้ถือหุนฯ อย่างง่ายขึ้น ทำให้ การดำเนินงานของกองทุนรวมเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

กลุ่มที่ 3

ประเทศไทยเข้ารับการประเมินในโครงการประเมินภาคการเงิน (Financial Sector Assessment Program ("FSAP")) ปี 2561 ซึ่งประเมินการกำกับดูแลตลาดทุน โดยธนาคารโลก (World Bank) โดยในส่วน ที่เกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์ มีการประเมินการกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ในฐานะ SRO และ secondary market เทียบกับมาตรฐานสากล ทั้งนี้ ในการประเมิน FSAP ปี 2550 ที่ผ่านมา ผู้ประเมินมีข้อสังเกต ถึงอำนาจการกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ของ regulator ที่ยังไม่เพียงพอ ดังนั้น จึงจำเป็นต้องปรับปรุง บทบัญญัติของกฎหมายให้เป็นไปตามมาตรฐานสากล เพื่อให้ประเทศไทยได้ผลประเมิน FSAP ที่ดีขึ้น อันเป็นการยกระดับและเสริมสร้างความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนต่อตลาดทุนไทย อีกทั้งการกำหนดให้ คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจให้ความเห็นชอบระเบียบหรือข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึง ข้อบังคับเกี่ยวกับการซื้อขาย การชำระราคา และการส่งมอบหลักทรัพย์จดทะเบียน จะทำให้การออก ข้อบังคับดังกล่าวเป็นไปอย่างรอบคอบยิ่งขึ้น ลดโอกาสของการเกิดความเสี่ยงของระบบ (systemic risk) และเสริมสร้างความน่าเชื่อถือของระบบการซื้อขาย การชำระราคา และการส่งมอบหลักทรัพย์ จดทะเบียน

นอกจากนี้ การปรับปรุงกฎหมายในเรื่องของค่าประกอบ ข้อยกเว้นของคุณสมบัติเรื่องสัญชาติ และวาระการดำเนินงานที่คำนึงถึงประโยชน์ของตลาดทุน โดยรวม ไม่จะเป็นไปได้หากตลาดหลักทรัพย์มีการกำหนดนโยบายและการดำเนินงานที่คำนึงถึงประโยชน์ของตลาดทุน โดยรวม ไม่จะเป็นไปได้หากตลาดหลักทรัพย์มีการกำหนดนโยบายและการดำเนินงานที่คำนึงถึงประโยชน์ของ stakeholders ก่อน ให้ก่อน ให้ความสำคัญกับ stakeholders ก่อนหนึ่งขึ้นกว่าก่อนอื่น ๆ รวมทั้งมีการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพและมีความต่อเนื่องยิ่งขึ้น

กลุ่มที่ 4

(1) ตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลกมีการแข่งขันที่รุนแรงมากขึ้น ทำให้มีการขยายสิทธิในการเข้าถึง ตลาดหลักทรัพย์ให้แก่บุคคลอื่นนอกเหนือจากสมาชิก เพื่อดึงดูดการลงทุนและเพิ่มความสามารถในการแข่งขันกับตลาดหลักทรัพย์อื่น ดังนั้น จึงจำเป็นต้องปรับปรุงกฎหมายให้สามารถ open access ตลาดหลักทรัพย์ได้ เพื่อให้ตลาดหลักทรัพย์สามารถเลือกรูปแบบการสร้างพันธมิตรได้อย่างเหมาะสม เสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันของตลาดทุนไทย และสามารถรองรับการเขื่อนโยบาย หลักทรัพย์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ซึ่งจะส่งผลให้ต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ข้ามพรมแดนลดลงด้วย

(2) โดยที่บัญญัติของกฎหมายปัจจุบัน ไม่เพียงพอที่จะส่งเสริมการแข่งขันหรือเอื้อต่อ การเกิดขึ้นของ trading venue อื่นนอกจากตลาดหลักทรัพย์ จึงจำเป็นต้องปรับปรุงกฎหมาย โดยกำหนดเพิ่มเติมให้ บล. สมาชิกสามารถซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ได้ หากเป็นการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตามประเภทที่ได้รับใบอนุญาต เพื่อเพิ่มโอกาสในการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ของ บล. สมาชิก อันเป็นการส่งเสริมการแข่งขัน และทำให้ตลาดหลักทรัพย์ต้องพัฒนาประสิทธิภาพในการดำเนินงาน และคุณภาพในการให้บริการอยู่เสมอ

(3) เพื่อแก้ไขความไม่เท่าเทียมกันในการประกอบธุรกิจศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ระหว่างตลาดหลักทรัพย์และบริษัทอย่างกับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์อื่น จึงจำเป็นต้องปรับปรุงกฎหมายให้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ทุกรายสามารถให้บริการรับฝากหลักทรัพย์ในระบบ scripless ให้สำหรับหลักทรัพย์ทุกประเภท ซึ่งจะลดการผูกขาดการให้บริการรับฝากหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์และบริษัทอย่าง เสริมสร้างสภาพแวดล้อมในการแข่งขัน และกระตุ้นให้ผู้ประกอบการศูนย์รับฝากหลักทรัพย์พัฒนาคุณภาพในการให้บริการ รวมทั้งช่วยลดต้นทุนและการระดับเก็บรักษากำไรหลักทรัพย์ของผู้ลงทุน

กลุ่มที่ 5

โดยที่ปัจจุบันตลาดทุนไทยยังขาดศูนย์กลางในการกำหนดนโยบายและการดำเนินงาน ด้านการส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน จึงสมควรจัดตั้งกองทุน CMDF โดยกำหนดวัตถุประสงค์ และการดำเนินงานให้เป็นไปเพื่อประโยชน์ของตลาดทุน โดยรวม เพื่อให้การพัฒนาตลาดทุนไทย

มีเอกสาร โปรดঁ ใส และมีประสิทธิภาพ นอกจานนี้ ยังทำให้ตลาดหลักทรัพย์มี focus ที่ชัดเจน
ในการดำเนินงานด้าน exchange function ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อการเดิน โตร การแข่งขัน และเป็น
แหล่งระดมทุนที่่น่าสนใจสำหรับผู้ลงทุน

กลุ่มที่ 6

เพื่อแก้ไขอุปสรรคและข้อขัดข้องรวมทั้งให้เกิดความชัดเจนในการดำเนินงานของ ก.ล.ต.
จึงจำเป็นต้องปรับปรุงกฎหมายในเรื่องการจัดทำแผนการดำเนินงานของสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อให้
การดำเนินงานของสำนักงาน ก.ล.ต. มีเป้าหมายที่ชัดเจนและมีส่วนสนับสนุนการดำเนินนโยบาย
ด้านเศรษฐกิจของประเทศไทย และสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ในการกำกับดูแลตลาดทุนตามมาตรฐานสากล
และปรับปรุงองค์ประกอบของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน องค์ประกอบและลักษณะต้องห้าม
ของคณะกรรมการคัดเลือก การเสนอรายชื่อกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการกำกับตลาดทุน¹
คุณสมบัติ การดำรงตำแหน่ง และการกำหนดอัตราเงินเดือนและประโยชน์ตอบแทนของเลขานุการ
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“เลขานุการ ก.ล.ต.”) ตลอดจนปรับปรุง
บทบัญญัติเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลที่ได้มาจากการปฏิบัติตามอำนาจหน้าที่ให้กับหน่วยงานกำกับดูแล²
อื่น ได้เพิ่มเติม เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการติดตามและการกำกับดูแลการเสนอขายหลักทรัพย์และ
การให้บริการในตลาดทุนที่มีลักษณะข้ามพรมแดน

หากไม่ทำการกิจกรรมนี้จะมีผลประการใด

กลุ่มที่ 1

กฎหมายอาจเป็นอุปสรรคต่อผู้ประกอบธุรกิจขนาดเล็กที่ส่วนใหญ่เป็นผู้ประกอบธุรกิจรายใหม่
ซึ่งนำเทคโนโลยีและนวัตกรรมมาใช้ในการให้บริการ ทำให้ตลาดทุนไทยมีแต่ผู้ประกอบธุรกิจรายเดิม³
ส่งผลให้ผู้ลงทุนมีทางเลือกในการใช้บริการน้อยลงและอาจไม่ได้รับบริการที่ตรงกับความต้องการ
ในราคาที่เหมาะสม รวมทั้งอาจกระทบต่อความน่าสนใจและความสามารถในการแข่งขันของ
ตลาดทุนไทย

กลุ่มที่ 2

บจก. อาจบริหารจัดการลงทุนโดยมิได้คำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นวัยลงทุน
 เช่น มีการทำธุรกรรมกับบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง (affiliated person) ในลักษณะที่มีความชัดเจ้มาก
 ทางผลประโยชน์ มีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมจากผู้ถือหุ้นวัยลงทุนในอัตราที่ไม่เหมาะสม เป็นต้น
 นอกจากนี้ บจก. อาจไม่ได้รับมติจากผู้ถือหุ้นวัยลงทุนในการแก้ไข โครงการจัดการกองทุนรวม⁴
 หรือแก้ไขวิธีการจัดการ ทำให้การดำเนินงานของ บจก. ในการจัดการกองทุนรวมไม่มีประสิทธิภาพ

กลุ่มที่ 3

การขาดบทบัญญัติที่เป็นไปตามมาตรฐานสากลในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ จะกระทบต่อการประเมิน FSAP ในปี 2561 ซึ่งอาจส่งผลต่อความน่าเชื่อถือของตลาดทุนไทย นอกจากนี้ ในส่วนขององค์ประกอบ คุณสมบัติ และวาระการดำเนินงานของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ อาจมีข้อกังวลเกี่ยวกับความต่อเนื่องในการดำเนินงาน ประสิทธิภาพ และการดำเนินธุรกิจของ stakeholders ทุกฝ่ายอย่างทั่วถึง

กลุ่มที่ 4

(1) ตลาดหลักทรัพย์ไม่สามารถ open access ให้กับบุคคลอื่นที่มิใช่ บล. สมาชิก จึงเป็นการจำกัดรูปแบบการสร้างพันธมิตรของตลาดหลักทรัพย์ ทำให้ขาดช่องทางในการพัฒนาศักยภาพเพื่อให้สามารถแข่งขันได้ภายใต้สภาพการณ์ที่มีการแข่งขันรุนแรงระหว่างตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลก

(2) บทบัญญัติของกฎหมายไม่เพียงพอที่จะส่งเสริมการแข่งขันหรืออื้อต่อการเกิดขึ้นของ trading venue อื่นนอกเหนือจากตลาดหลักทรัพย์ และแม้จะมี trading venue อื่นภายใต้การกำกับดูแลเกิดขึ้น บล. สมาชิก็ขาดโอกาสในการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนใน trading venue ดังกล่าว อันเป็นการจำกัดการแข่งขัน และทำให้ตลาดหลักทรัพย์ขาดแรงจูงใจในการพัฒนาประสิทธิภาพในการดำเนินการ หรือรักษาคุณภาพในการให้บริการ

(3) ผู้ประกอบธุรกิจศูนย์รับฝากหลักทรัพย์อื่นนอกเหนือจากตลาดหลักทรัพย์และบริษัทย่อย ไม่สามารถให้บริการรับฝากหลักทรัพย์ในระบบ scripless สำหรับหลักทรัพย์ได้ทุกประเภท ส่งผลให้เกิดความไม่เท่าเทียมกันในการประกอบธุรกิจ ไม่มีอื้อต่อการแข่งขัน และทำให้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์มีสถานะเป็นผู้ประกอบธุรกิจศูนย์รับฝากหลักทรัพย์รายเดียวในตลาด

กลุ่มที่ 5

การดำเนินงานด้านการส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุนจากขาดเอกสารและทิศทางที่ชัดเจน และตลาดหลักทรัพย์อาจไม่สามารถ focus และพัฒนางานด้าน exchange function ได้อย่างเต็มที่

กลุ่มที่ 6

อาจทำให้ขาดความชัดเจนในการบูรณาการระหว่างทิศทางการพัฒนาตลาดทุนและแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ รวมทั้งอาจเป็นอุปสรรคต่อความร่วมมือในการแลกเปลี่ยนข้อมูลเพื่อติดตาม และกำกับดูแลธุกรรมในตลาดทุนระหว่างสำนักงาน ก.ล.ต. และหน่วยงานกำกับดูแลด้านการเงินอื่น

1.3 การดำเนินการเพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์นี้กีทางเลือก มีทางเลือกอะไรบ้าง

แต่ละทางเลือกมีข้อดีข้อเสียอย่างไร

กลุ่มที่ 1

(1) การเบิกซ่องให้สามารถผ่อนปรนการกำกับดูแลให้มีความเหมาะสมกับลักษณะ
การประกอบธุรกิจ

มี 2 ทางเลือก ดังนี้

ทางเลือก	ข้อดี	ข้อเสีย
1. จัดทำกฎหมายว่าด้วย ใบอนุญาตประกอบธุรกิจ หลักทรัพย์แบบชั่วคราว โดยกำหนดเงื่อนไขเพื่อ จำกัดการประกอบธุรกิจ และการให้บริการ	สามารถดำเนินการได้ทันที โดยไม่ต้องแก้ไขกฎหมาย	ไม่สามารถบรรลุวัตถุประสงค์ ของการกิจได้ เนื่องจากผู้ได้รับ ใบอนุญาตแบบชั่วคราวยังคง มีภาระและข้อจำกัดในการ ประกอบธุรกิจตามที่พระราช บัญญัติหลักทรัพย์ฯ กำหนด นอกจากนี้ การออกกฎหมาย และการขอใบอนุญาตแบบ ชั่วคราวก็มีขั้นตอนและ ระยะเวลาในการดำเนินการ
2. แก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติ หลักทรัพย์ฯ เพื่อปรับปรุง การกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์	สามารถแก้ไขกฎหมายได้อย่างตรงจุด และสอดคล้องกับแนวทางของ ต่างประเทศ	อาจใช้ระยะเวลาเนื่องจาก ต้องแก้ไขกฎหมาย

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

มีทางเลือกดังนี้

(3) การกำหนดให้คณะกรรมการกำกับตลาดทุนมีอำนาจกำหนดหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจ
หลักทรัพย์ประเภทที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังกำหนดเพิ่มเติม

มีทางเลือกดังนี้

กลุ่มที่ 2

(1) การกำหนดหน้าที่ (fiduciary duty) ของ บด. รวมทั้งหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง
มี 2 ทางเลือก ดังนี้

ทางเลือก	ข้อดี	ข้อเสีย
1. การกำหนดให้มีกลไกในการตรวจสอบคุณภาพการบริหาร (oversight) การบริหาร จัดการกองทุนรวมของ บลจ. โดยการจัดให้มี ผู้ดูแลการบริหารจัดการ กองทุนรวม (Independent Oversight Entity (IOE))	มีการตรวจสอบคุณภาพการบริหาร จัดการกองทุนรวมของ บลจ. โดย IOE ซึ่งเป็นบุคคลที่มีความรู้ ความเชี่ยวชาญ เพื่อให้การจัดการ กองทุนรวมมีความเป็นธรรม ป้องกันความขัดแย้งทาง พลประโยชน์ และเป็นไป เพื่อประโยชน์สูงสุดของ ผู้ถือหุ้นน่วยลงทุน	- จำนวนบุคลากรในตลาดทุน ที่จะทำหน้าที่ IOE อาจไม่เพียงพอ และอาจหาผู้ทำหน้าที่ IOE ได้ยาก - เพิ่มต้นทุนและการแก่ บลจ. และทำให้ผู้ถือหุ้นน่วยลงทุน มีค่าใช้จ่ายมากขึ้น
2. การกำหนดให้ บลจ. จัดให้มีนโยบายป้องกัน ความขัดแย้งทาง พลประโยชน์ และติดตาม คุณภาพการกระทำการ ที่ก่อให้เกิดความขัดแย้ง ทางพลประโยชน์ ไม่เป็นธรรม หรืออาจ ทำให้ผู้ถือหุ้นน่วยลงทุน เสียประโยชน์	- บลจ. มีหน้าที่ติดตามคุณภาพให้การ บริหารจัดการกองทุนรวมมีความ เป็นธรรม ป้องกันความขัดแย้ง ทางพลประโยชน์ และเป็นไป เพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือ หุ้นน่วยลงทุน - ไม่มีปัญหารื่องความเพียงพอ ของบุคลากรที่จะทำหน้าที่ติดตาม คุณภาพ เนื่องจากกำหนดให้เป็น หน้าที่ของ บลจ. โดยไม่มีการ สร้างกลไกหรือ party ใหม่ขึ้น ในกฎหมาย - ต้นทุนและการของ บลจ. รวมทั้งผู้ถือหุ้นน่วยลงทุนต่ำกว่า กรณีการกำหนดให้มี IOE ตาม ทางเลือกที่ 1	การติดตามคุณภาพการบริหารจัดการ กองทุนรวมของ บลจ. อาจมี ความเป็นอิสระน้อยกว่ากรณี การกำหนดให้มี IOE ตาม ทางเลือกที่ 1

(2) การปรับปรุงช่องทางและวิธีการใช้สิทธิของผู้ถือหุ้นน่วยลงทุน

มีทางเลือกดังนี้

กลุ่มที่ 3

(1) การปรับปรุงการกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามมาตรฐานสากล
มี 2 ทางเลือก ดังนี้

ทางเลือก	ข้อดี	ข้อเสีย
1. แก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติ หลักทรัพย์ เพื่อให้การกำกับ ดูแลตลาดหลักทรัพย์เป็นไปตาม มาตรฐานสากล	<ul style="list-style-type: none"> - บทบาทหน้าที่ของตลาด หลักทรัพย์ regulatory objectives และความคาดหวังในการดำเนิน กิจการของตลาดหลักทรัพย์ มีความชัดเจน - การใช้กฎหมายที่ของตลาด หลักทรัพย์ รวมทั้งกฎหมาย เกี่ยวกับการซื้อขาย ชำระราคา และส่งมอบหลักทรัพย์มี ประสิทธิภาพ เมื่องจากมีการ หารือระหว่างสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ก่อน ออกกฎหมายที่ดังกล่าว - จะทำให้ผลประเมิน FSAP ในปี 2561 ดีขึ้น 	อาจใช้ระยะเวลา เนื่องจากต้องแก้ไขกฎหมาย
2. ต่อสาธารณะกรรมการ ตลาดหลักทรัพย์เพื่อให้ทราบนัก ดึงความสำคัญของการกำกับ ดูแลที่สอดคล้องกับมาตรฐาน สากล รวมทั้งหารือและร่วมมือกัน หากมีข้อกังวล (concerns) ต่าง ๆ	สามารถดำเนินการได้ทันที โดยไม่ต้องแก้ไขกฎหมาย	บทบาทหน้าที่ของตลาด หลักทรัพย์ อาจไม่เป็นไปตาม regulatory objectives และ ความคาดหวัง เมื่องจาก ไม่มีบทบัญญัติที่ชัดเจน ในกฎหมาย

(2) การปรับปรุงองค์ประกอบและวาระการดำเนินการตามตัวแหน่งของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์
มี 2 ทางเลือก ดังนี้

ทางเลือก	ข้อดี	ข้อเสีย
1. แก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติ หลักทรัพย์ฯ ในส่วนองค์ประกอบ คุณสมบัติ และวาระการดำเนิน การ ตามตัวแหน่งของคณะกรรมการ ตลาดหลักทรัพย์	<ul style="list-style-type: none"> - คณะกรรมการตลาด หลักทรัพย์จะประกอบด้วย ผู้แทนของ stakeholders ที่หลากหลาย และมีการ คำนึงถึงประโยชน์ของ ผู้ที่เกี่ยวข้องอย่างเหมาะสม - ลดข้อจำกัดในการเลือกตั้ง กรรมการตลาดหลักทรัพย์ ของ บล. สมาชิกในกรณีที่ การดำเนินงานของตลาด หลักทรัพย์มีความจำเป็น อย่างยิ่งที่จะต้องอาศัยความรู้ ความเชี่ยวชาญหรือ ประสบการณ์ของบุคคล ที่ไม่มีสัญชาติไทย - วาระการดำเนินการตามตัวแหน่งที่ ยกขึ้น ทำให้การดำเนินงาน มีความต่อเนื่องและคำนึงถึง ผลประโยชน์ในระยะยาว 	<ul style="list-style-type: none"> - อาจใช้ระยะเวลานาน เนื่องจากต้องแก้ไขกฎหมาย - การลดจำนวนกรรมการ ตลาดหลักทรัพย์ที่ บล. สมาชิก เลือกตั้ง อาจกระทบต่อการ ขับเคลื่อนการดำเนินงานของ ตลาดหลักทรัพย์ เนื่องจาก บล. สมาชิกมีความใกล้ชิด และความเข้าใจในธุรกิจ ของตลาดหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม ข้อกังวลดังกล่าว อาจแก้ไขได้โดยกำหนดให้ กรรมการตลาดหลักทรัพย์ ต้องเป็นผู้ที่มีความรู้และ ประสบการณ์อันจำเป็นต่อ การดำเนินงานของตลาด หลักทรัพย์และต้องมาจาก การเสนอชื่อของ stakeholders ในตลาดทุน
2. สืบสารกับคณะกรรมการ ก.ล.ต. และ บล. สมาชิก เพื่อให้ แต่งตั้งผู้แทนของ stakeholders เป็นกรรมการตลาดหลักทรัพย์ พร้อมทั้งกำหนดแนวทางการ ประเมินการทำงานอย่างชัดเจน ก่อนรับตำแหน่ง	สามารถดำเนินการได้ทันที โดยไม่ต้องแก้ไขกฎหมาย	<ul style="list-style-type: none"> มีความไม่แน่นอน เนื่องจาก การแต่งตั้งกรรมการตลาด หลักทรัพย์ ขึ้นอยู่กับการ ตัดสินใจของทางการและ บล. สมาชิก

กลุ่มที่ 4

(1) การ open access ตลาดหลักทรัพย์

มีทางเลือกเดียว

(2) การกำหนดให้ บล. สมาชิกซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ได้ หากเป็นการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตามประเภท ที่ได้รับใบอนุญาต

มี 3 ทางเลือก ดังนี้

ทางเลือก	ข้อดี	ข้อเสีย
1. แก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติ หลักทรัพย์ฯ เพื่อกำหนดให้ คณะกรรมการ ก.ล.ต. เป็น ผู้กำหนดหลักเกณฑ์ในการ อนุญาตให้ บล. สมาชิก ซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียน นอกตลาดหลักทรัพย์แทน ตลาดหลักทรัพย์	สามารถแก้ไขความขัดแย้ง ทางผลประโยชน์ในการ อนุญาตให้ บล. สมาชิก ซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียน นอกตลาดหลักทรัพย์ได้	อาจใช้ระยะเวลานาน เนื่องจากต้องแก้ไขกฎหมาย
2. แก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติ หลักทรัพย์ฯ เพื่อกำหนดให้ บล. สมาชิกซื้อหรือขาย หลักทรัพย์จดทะเบียนนอก ตลาดหลักทรัพย์ได้มากขึ้น หากเป็นการปฏิบัติตาม หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการ ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ตามประเภทที่ได้รับใบอนุญาต	เพิ่มช่องทางและเปิดโอกาส ให้ บล. สมาชิกสามารถซื้อขาย หลักทรัพย์จดทะเบียนนอก ตลาดหลักทรัพย์ได้มากขึ้น	- อาจใช้ระยะเวลานาน เนื่องจากต้องแก้ไขกฎหมาย - ไม่กระทบอำนาจของ ตลาดหลักทรัพย์ในการ อนุญาตให้ บล. สมาชิก ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ จดทะเบียนนอกตลาด หลักทรัพย์
3. ไม่มีการแก้ไขกฎหมาย แต่สื่อสารให้ตลาดหลักทรัพย์ ทราบถึงนโยบายของ คณะกรรมการ ก.ล.ต. เกี่ยวกับ การอนุญาตให้ บล. สมาชิก	สามารถดำเนินการได้ทันที โดยไม่ต้องแก้ไขกฎหมาย	ในกรณีที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ มีความเห็นที่แตกต่างกันอาจ ทำให้ไม่มีการดำเนินการตาม นโยบายของคณะกรรมการ

ทางเลือก	ข้อดี	ข้อเสีย
ชื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียน นอกตลาดหลักทรัพย์		ก.ส.ต. เนื่องจากตลาด หลักทรัพย์เป็นผู้มีอำนาจ ตามกฎหมาย

(3) การกำหนดให้ผู้ได้รับใบอนุญาตศูนย์รับฝากหลักทรัพย์สามารถให้บริการรับฝากหลักทรัพย์ทุกประเภทในระบบ scripless

มีทางเลือกดังนี้

กลุ่มที่ 5

มี 2 ทางเลือก ดังนี้

ทางเลือก	ข้อดี	ข้อเสีย
1. ให้ตลาดหลักทรัพย์นำเงินส่วนหนึ่งของตลาดหลักทรัพย์มาจัดตั้งกองทุน CMDF โดยไม่ต้องกำหนดเป็นกฎหมาย	สามารถดำเนินการได้ทันทีโดยไม่ต้องแก้ไขกฎหมาย	ขาดความชัดเจนในเรื่อง governance และการดำเนินงาน เนื่องจากชื่นอยู่กับนโยบายของตลาดหลักทรัพย์ในแต่ละช่วงเวลา ซึ่งอาจบุกเดิกกองทุน CMDF เมื่อใดก็ได้
2. แก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ ให้มีการจัดตั้งกองทุน CMDF	- กองทุน CMDF มีสถานะเป็นนิติบุคคลแยกต่างหากจากตลาดหลักทรัพย์ - กองทุน CMDF มี governance ที่ชัดเจน มีการดำเนินงานที่โปร่งใส และมีระบบการตรวจสอบและกำกับดูแลการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ	อาจใช้ระยะเวลานานเนื่องจากต้องแก้ไขกฎหมาย

กลุ่มที่ 6

มีทางเลือกดังนี้

1.4 มาตรการที่บรรลุวัตถุประสงค์ของการกิจกืออะไร

กลุ่มที่ 1

แก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ เพื่อ

(1) กำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจประกาศกำหนดให้การประกอบกิจการในลักษณะใดลักษณะหนึ่งไม่เป็นธุรกิจหลักทรัพย์ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ

(2) เพื่อให้การกำกับดูแลการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์เหมาะสมกับรูปแบบการประกอบธุรกิจและได้สัดส่วนกับความจำเป็นในการคุ้มครองผู้ลงทุน คณะกรรมการ ก.ล.ต. อาจประกาศกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ได้รับยกเว้นการปฏิบัติหรือปฏิบัติแตกต่างไปจากบทบัญญัติในส่วนที่ 2 การกำกับและควบคุม ของหมวด 4 ธุรกิจหลักทรัพย์ แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ ทั้งหมดหรือแต่เพียงบางส่วนก็ได้

(3) กำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีคุณพินิจในการกำหนดทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทหลักทรัพย์ให้เหมาะสมกับลักษณะธุรกิจและความเสี่ยง

(4) กำหนดให้คณะกรรมการกำกับตลาดทุนมีอำนาจกำหนดหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจสำหรับธุรกิจหลักทรัพย์ที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังกำหนดตามข้อเสนอแนะของคณะกรรมการ ก.ล.ต.

กลุ่มที่ 2

(1) กำหนดให้ บจก. มีหน้าที่จัดการกองทุนรวมด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาประโยชน์ของผู้ถือหุ้นน่วยลงทุนทั้งปวง โดยใช้ความรู้ความสามารถเยี่ยมผู้ประกอบวิชาชีพ (fiduciary duty) และกำหนดให้ บจก. ต้องจัดให้มีนโยบายป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการจัดการกองทุนรวมทั้งติดตามดูแลการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์แก่ผู้ถือหุ้นน่วยลงทุน และการกระทำที่อาจมีลักษณะไม่เป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นน่วยลงทุนหรืออาจทำให้ผู้ถือหุ้นน่วยลงทุนเสียประโยชน์อันพึงได้รับ

(2) ปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการขออนุมัติของผู้ถือหุ้นน่วยลงทุนเพื่อแก้ไขเพิ่มเติม โครงการจัดการกองทุนรวมหรือแก้ไขวิธีการจัดการ โดยกำหนดให้การขออนุมัติของผู้ถือหุ้นน่วยลงทุนกระทำได้ 2 วิธี ได้แก่ การจัดประชุมผู้ถือหุ้นน่วยลงทุน และการส่งหนังสือขออนุมัติของผู้ถือหุ้นน่วยลงทุน ทั้งนี้ ในการขออนุมัติของผู้ถือหุ้นน่วยลงทุน (2.1) จะต้องมีผู้ถือหุ้นน่วยลงทุนเข้าร่วมในการขออนุมัตินี้ไม่น้อยกว่า 25 คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นน่วยลงทุนทั้งหมด และต้องมีหน่วยลงทุนนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของโครงการจัดการกองทุนรวม และ (2.2) ต้องได้มติเสียงข้างมากของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นน่วยลงทุนที่เข้าร่วมและมีสิทธิ

ออกเดียงลงคะแนนในการของมติดังกล่าว เว้นแต่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนจะกำหนดให้ต้องได้คะแนนเสียงที่สูงขึ้น

กลุ่มที่ 3

(1) กำหนด regulatory objectives และความคาดหวัง (expectation) ในการดำเนินกิจการของตลาดหลักทรัพย์ เพื่อให้สอดคล้องกับมาตรฐานสากล รวมทั้งปรับปรุงกระบวนการขออนุมัติให้แก่ ไปเปลี่ยนแปลงระเบียบข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ โดยกำหนดให้ตลาดหลักทรัพย์จัดให้มีการรับฟังความคิดเห็นจาก บล. สมาชิก ผู้ลงทุน หรือผู้ที่เกี่ยวข้อง และต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. ซึ่งจะมีผลใช้บังคับ

(2) แก้ไขเพิ่มเติมองค์ประกอบและปรับปรุงกระบวนการคัดเลือกคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ เพิ่มข้อยกเว้นเรื่องการมีสัญชาติไทยของกรรมการตลาดหลักทรัพย์ที่มาจากการเลือกตั้งของ บล. สมาชิก ในกรณีที่การดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์จำเป็นอย่างยิ่งที่ต้องอาศัยความรู้ความเชี่ยวชาญ หรือประสบการณ์เฉพาะด้านของบุคคลที่ไม่มีสัญชาติไทย โดยกำหนดให้มีได้ไม่เกิน 2 คน และขยายระยะเวลาการดำรงตำแหน่งของกรรมการตลาดหลักทรัพย์จาก 2 ปี เป็น 3 ปี

กลุ่มที่ 4

(1) แก้ไขเพิ่มเติมให้คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์มีอำนาจประกาศกำหนดให้บุคคลที่มิใช่ บล. สมาชิกสามารถทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนประเภทใดประเภทหนึ่ง ในตลาดหลักทรัพย์ได้

(2) แก้ไขเพิ่มเติมโดยกำหนดห้ามนิวไฮ บล. สมาชิกซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ หรือเป็นการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เงื่อนไข และวิธีการในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตามประเภทที่ได้รับใบอนุญาต

(3) แก้ไขเพิ่มเติมให้ผู้ได้รับใบอนุญาตศูนย์รับฝากหลักทรัพย์สามารถให้บริการรับฝากหลักทรัพย์ด้วยระบบ scripless ได้สำหรับหลักทรัพย์ทุกประเภท

นอกจากนี้ ยังอนุโลมんทบัญญัติที่แก้ไขเพิ่มเติมในส่วนที่เกี่ยวกับการดำเนินกิจการของตลาดหลักทรัพย์ และกรรมการตลาดหลักทรัพย์ มาใช้กับศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์และการของศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ด้วย

กลุ่มที่ 5

กำหนดให้มีการจัดตั้งกองทุน CMDF เป็นนิติบุคคล โดยมีลักษณะการดำเนินงานแบบเอกชน เช่นเดียวกับตลาดหลักทรัพย์ และมีวัตถุประสงค์ในการส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน ทึ่งในส่วนขององค์กรและโครงสร้างพื้นฐาน บุคลากร การศึกษาวิจัย การสร้างความรู้ทางการเงินแก่ประชาชน

(financial literacy) การพัฒนาขีดความสามารถในการแบ่งชั้นของตลาดทุน ตลอดจนให้การสนับสนุนทางการเงินแก่ตลาดหลักทรัพย์ในกรณีที่มีความจำเป็นเพื่อยกระดับขีดความสามารถในการแบ่งชั้นของตลาดหลักทรัพย์หรือกรณีที่มีพฤติกรรมพิเศษ และตลาดหลักทรัพย์จำเป็นต้องได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากกองทุน CMDF

นอกจากนี้ ยังกำหนดเกี่ยวกับทรัพย์สินของกองทุน การดำเนินงานของกองทุน ตลอดจนองค์ประกอบ ลักษณะต้องห้าม วาระการดำรงตำแหน่ง การพ้นจากตำแหน่ง อำนาจหน้าที่ ความรับผิดชอบรวมทั้งประโยชน์ตอบแทนของคณะกรรมการกองทุนและผู้จัดการกองทุน และการกำกับดูแลและ การประเมินผลการดำเนินงานของกองทุน

กลุ่มที่ 6

(1) กำหนดให้สำนักงาน ก.ล.ต. ด้วยความเห็นชอบของคณะกรรมการ ก.ล.ต. จัดทำแผนการดำเนินงานที่สอดคล้องกับแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ และวัตถุประสงค์ในการคุ้มครองผู้ลงทุน เสริมสร้างความเป็นธรรม ความมีประสิทธิภาพ และความโปร่งใสของตลาดทุน ตลอดจนลดความเสี่ยงของระบบการเงิน โดยจัดทำเป็นแผนสามปี เสนอรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังเป็นประจำทุกปี

(2) แก้ไขเพิ่มเติมองค์ประกอบของคณะกรรมการกำกับตลาดทุนในส่วนของผู้อำนวยการ สำนักงานเศรษฐกิจการคลังหรือรองผู้อำนวยการที่ได้รับมอบหมาย โดยต้องผู้อำนวยการที่ได้รับมอบหมายออกจากบทบัญญัติของกฎหมาย เพื่อให้ผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลังสามารถมอบหมายบุคคลได้ตามความเหมาะสม

(3) แก้ไขเพิ่มเติมองค์ประกอบของคณะกรรมการคัดเลือก โดยเพิ่มนบุคคลซึ่งเคยดำรงตำแหน่งปลัดกระทรวงอุตสาหกรรม และเลขานุการคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย และกำหนดลักษณะต้องห้ามของกรรมการคัดเลือกเพิ่มเติม โดยต้องไม่เป็นข้าราชการประจำ

(4) กำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. เป็นผู้เสนอรายชื่อกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการกำกับตลาดทุนให้คณะกรรมการคัดเลือกพิจารณา

(5) กำหนดให้ผู้ได้รับการแต่งตั้งเป็นเลขานุการ ก.ล.ต. ซึ่งมีอายุไม่เกิน 60 ปีบริบูรณ์ในวันที่ได้รับการแต่งตั้งสามารถดำรงตำแหน่งจนครบวาระได้ กำหนดคุณสมบัติของเลขานุการ ก.ล.ต. ในเรื่องการมีความรู้ความสามารถและความเชี่ยวชาญด้านตลาดทุน เศรษฐศาสตร์ หรือการเงินการธนาคาร และกำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. เป็นผู้กำหนดค่าตราเงินเดือนและประโยชน์ตอบแทนอื่นของเลขานุการ ก.ล.ต. โดยความเห็นชอบของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

(6) กำหนดให้ผู้ที่ล่วงรู้ภาระของบุคคลใดเนื่องจากการปฏิบัติตามอำนาจหน้าที่ที่บัญญัติไว้ในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ สามารถเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวให้แก่หน่วยงานในประเทศและต่างประเทศที่กำกับดูแลผู้สอบบัญชี และสินค้าหรือตัวแปรของสัญญาซึ่งขยายล่วงหน้าได้

1.5 การก่อจันน์จะแก้ไขปัญหาหรือข้อนกพร่องนั้นได้เพียงใด

กตุมที่ 1

ทำให้โครงสร้างกฎหมายมีความยืดหยุ่น สามารถปรับเปลี่ยนการกำกับดูแลให้เหมาะสมกับความเสี่ยงและรูปแบบของการประกอบธุรกิจ ส่งเสริมการนำเทคโนโลยีและนวัตกรรมมาใช้ในการให้บริการ สามารถเปิดพื้นที่ให้ทำ Regulatory Sandbox ได้ จึงทำให้สามารถดึงดูดผู้ประกอบการรายใหม่ ๆ ให้เข้ามาสู่ตลาดทุนไทย ซึ่งจะช่วยส่งเสริมการแข่งขัน ทำให้ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงบริการที่หลากหลายและได้รับบริการที่ตรงกับความต้องการด้วยค่าใช้จ่ายที่เหมาะสม

กตุมที่ 2

ในการจัดการกองทุนรวม บลจ. จะมีความระมัดระวังรักษาประโยชน์ของผู้ถือหุ้นอย่างทุนเดียว รวมทั้งทำให้ บลจ. สามารถได้รับมติของผู้ถือหุ้นอย่างลงทุนจริงขึ้น

กตุมที่ 3

การดำเนินกิจกรรมตลาดหลักทรัพย์เป็นไปตาม regulatory objectives และความคาดหวังตลอดจนสอดคล้องกับมาตรฐานสถาบัน มีการดำเนินงานที่ต่อเนื่อง และองค์ประกอบของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์จะท่อนการมีส่วนร่วมของ stakeholders ในตลาดทุนได้มากขึ้น จึงสามารถลดการซึ่งนำและการครอบงำ (dominance) จากทางการและ บล. สมาชิก ทำให้มีการดำเนินการที่โปร่งใสของ stakeholders ทุกภาคส่วน และป้องกันการเอื้อประโยชน์หรือเน้นการจัดสรรทรัพยากรเพื่อ stakeholders กลุ่มใดกลุ่มหนึ่งมากเกินควร

กตุมที่ 4

(1) ตลาดหลักทรัพย์สามารถ open access ให้บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ บล. สมาชิกซื้อขายหุ้นที่ขาดทุนเปลี่ยนในตลาดหลักทรัพย์ได้โดยตรง ทำให้สามารถรองรับการเขื่อมโยง และมีช่องทางในการสร้างพันธมิตรทางธุรกิจมากขึ้น

(2) ลดข้อจำกัดและเปิดโอกาสให้ บล. สมาชิกสามารถซื้อขายหลักทรัพย์ขาดทุนเปลี่ยนนอกตลาดหลักทรัพย์ได้มากขึ้น ส่งเสริมการแข่งขัน และกระตุ้นให้ตลาดหลักทรัพย์พัฒนาคุณภาพในการให้บริการอยู่เสมอ

(3) ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ที่ได้รับในอนุญาตจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. สามารถให้บริการรับฝากหลักทรัพย์ในระบบ scripless สำหรับหลักทรัพย์ได้ทุกประเภท ทำให้เกิดความเท่าเทียมกับการประกอบธุรกิจศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์และบริษัทบัญชีอย่าง

กลุ่มที่ 5

มีศูนย์กลางในการดำเนินงานด้านการส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน ทำให้ทิศทางการพัฒนาตลาดทุนมีความชัดเจน มีการดำเนินงานที่เป็นเอกภาพ โปร่งใส ลดความซ้ำซ้อน และเป็นไปเพื่อตลาดทุนโดยรวม รวมทั้งทำให้ตลาดหลักทรัพย์สามารถดำเนินงานด้าน exchange function ได้อย่างเต็มที่

กลุ่มที่ 6

แก้ไขอุปสรรคและข้อขัดข้องในการดำเนินงานของ ก.ล.ต. รวมทั้งทำให้แผนการดำเนินงานของสำนักงาน ก.ล.ต. ถอดคล้องและสนับสนุนแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ และเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการกำกับดูแลตลาดทุนตามมาตรฐานสากล นอกจากนี้ จะทำให้สามารถแก้ไขข้อขัดข้องของสำนักงาน ก.ล.ต. ในการแลกเปลี่ยนข้อมูลเพื่อประโยชน์ในการกำกับดูแลตลาดทุนกับหน่วยงานกำกับดูแลด้านการเงินทั้งในประเทศและต่างประเทศได้

1.6 ผลสัมฤทธิ์ของการกิจกรรมอะไร

กลุ่มที่ 1

ผู้ลงทุนได้รับบริการที่หลากหลาย มีคุณภาพ ด้วยต้นทุนที่ลดลง และสามารถเข้าถึงบริการในตลาดทุนได้อย่างทั่วถึง

กลุ่มที่ 2

ผู้ถือหุนนำยลงทุนได้รับประโยชน์จากการลงทุนในกองทุนรวมอย่างเต็มเม็ดเต็มหน่วย รวมทั้ง บลจ. มีความสะดวกในการบริหารจัดการกองทุน โดยได้รับติดของผู้ถือหุนนำยลงทุนง่ายขึ้น

กลุ่มที่ 3

การกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์เป็นไปตามมาตรฐานสากล การดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ มีความโปร่งใส ต่อเนื่อง รวมทั้งมีการกำหนดนโยบายและการดำเนินงานที่เป็นไปเพื่อประโยชน์ของตลาดทุนโดยรวม และ stakeholders ทุกฝ่าย

กลุ่มที่ 4

(1) กฎหมายอื่นอำนวยต่อการสร้างพันธมิตรของตลาดหลักทรัพย์และรองรับการเชื่อมโยงกับตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศหรือตลาดหลักทรัพย์ในภูมิภาค

(2) เมื่อมีความพร้อมและเหมาะสม บล. สามารถขอขายหลักทรัพย์จดทะเบียน ใน trading venue อื่นได้ มี trading venue หลายแห่งในตลาดทุน จึงมีสภาพแวดล้อมของการเพ่งขันระหว่างตลาดหลักทรัพย์และ trading venue อื่น ๆ

(3) ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. สามารถให้บริการแก่ผู้ลงทุน ได้อย่างเท่าเทียมกับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์และบริษัทอยู่

กลุ่มที่ 5

มีพิธีทางการส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุนที่ชัดเจน โปร่งใส และเกิดประโยชน์ต่อการพัฒนาตลาดทุน โดยรวมอย่างเต็มที่ และการดำเนินงานค้าวัน exchange function ของตลาดหลักทรัพย์ มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

กลุ่มที่ 6

การดำเนินงานของคณะกรรมการ ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และสำนักงาน ก.ล.ต. มีประสิทธิภาพ ชัดเจน และโปร่งใสมากยิ่งขึ้น แผนการดำเนินงานของสำนักงาน ก.ล.ต. စอดคล้อง และสนับสนุนแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ และการติดตามและการกำกับดูแลธุกรรม ในตลาดทุน โดยเฉพาะธุรกรรมข้ามพรมแดนมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

ตัวชี้วัดความสัมฤทธิ์ของกฎหมายมีอย่างไร

กลุ่มที่ 1

รูปแบบหรือลักษณะของการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่มีความหลากหลาย และสามารถตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุน ได้ดียิ่งขึ้น

กลุ่มที่ 2

บลจ. มีการจัดการลงทุน โดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นกว่างลงทุนมากกว่าประโยชน์ของตนหรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง และ บลจ. ได้รับมติของผู้ถือหุ้นกว่างลงทุนเพื่อแก้ไขเพิ่มเติม โครงการจัดการกองทุนรวมหรือแก้ไขวิธีการจัดการ ได้จริงยิ่งขึ้น

กลุ่มที่ 3

ประเทศไทยได้รับผลการประเมิน FSAP ในปี 2561 ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแล ตลาดหลักทรัพย์ในระดับที่ดีขึ้น และตลาดหลักทรัพย์มีการดำเนินงานที่คำนึงถึง stakeholders ทุกภาคส่วน และสอดคล้องกับการกิจกรรมและความคาดหวังที่กฎหมายกำหนด

กลุ่มที่ 4

เมื่อมีความพร้อมและความเหมาะสม ตลาดหลักทรัพย์จะสามารถเชื่อมโยงกับตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศหรือตลาดหลักทรัพย์ในภูมิภาค ตลาดหลักทรัพย์มีการเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

และการให้บริการเพื่อรองรับการแข่งขันจาก trading venue อื่น และมีผู้ให้บริการรับฝากหลักทรัพย์ที่มิใช่ประเภทตราสารหนี้ในระบบ scripless นอกจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์
กลุ่มที่ 5

มีการดำเนินงานด้านการส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุนในโครงการต่าง ๆ ตามวัตถุประสงค์ของกองทุน CMDF และการดำเนินงานด้าน exchange function ของตลาดหลักทรัพย์มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น โดยมีต้นทุนในการดำเนินงานที่ต่ำลง

กลุ่มที่ 6

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

1.7 การทำภารกิจสอดคล้องกับพันธกรณีและความผูกพันตามหนังสือสัญญาที่ประเทศไทยมีต่อรัฐต่างประเทศหรือองค์กรระหว่างประเทศใด ในเรื่องใด

การดำเนินการดังกล่าวจะเป็นผลดีหรือก่อให้เกิดภาระแก่ประเทศไทยหรือไม่ อย่างไร

ร่างกฎหมายนี้ไม่มีเนื้อหาที่เกี่ยวข้องกับพันธกรณีหรือความผูกพันตามหนังสือสัญญาใด ๆ ที่ประเทศไทยมีต่อรัฐต่างประเทศหรือองค์กรระหว่างประเทศ

2. ผู้ทำการกิจ

2.1 เมื่อคำนึงถึงประสิทธิภาพ ด้านทุน และความคล่องตัวแล้ว เหตุใดจึงไม่ควรให้เอกชนทำการกิจนี้ การกิจนี้ควรทำร่วมกับเอกชนหรือไม่ อย่างไร

การกิจตามข้อ 1 เป็นการส่งเสริม พัฒนา และกำกับดูแลตลาดทุน ซึ่งเป็นภารกิจของรัฐ ที่มีความสำคัญต่อกำลังเศรษฐกิจ การเติบโต และศักยภาพในการแข่งขันด้านการเงินและด้านเศรษฐกิจของประเทศไทย ความเชื่อมั่นในความสามารถในการกำหนดนโยบาย การคุ้มครองประโยชน์ของผู้ลงทุนและตลาดทุน โดยรวม รวมทั้งมีการกำหนดไทยทางอาชญาสำหรับผู้ที่ฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตาม จึงเป็นหน้าที่ของหน่วยงานของรัฐในการทำการกิจดังกล่าว โดยไม่สามารถให้เอกชนทำการกิจนี้หรือทำการกิจนี้ร่วมกับเอกชนได้

2.2 เมื่อคำนึงถึงประสิทธิภาพและประโยชน์ที่จะเกิดแก่การให้บริการประชาชน ควรทำการกิจนี้ร่วมกับหน่วยงานอื่นหรือไม่ เพราเหตุใด

โดยหลักแล้ว การส่งเสริม พัฒนา และกำกับดูแลตลาดทุน ควรมีหน่วยงานเฉพาะที่มีหน้าที่

และความรับผิดชอบในการดำเนินงาน เนื่องจากต้องอาศัยความรู้ ความเชี่ยวชาญ และการดำเนินงานที่เป็นเอกภาพ ดังนั้น เพื่อความมีประสิทธิภาพและความสอดคล้องของการดำเนินการตามภารกิจ สำนักงาน ก.ล.ต จึงเป็นหน่วยงานหลักในการทำการกิจนี้

ทั้งนี้ ในการจัดตั้งกองทุน CMDF เพื่อเป็นศูนย์กลางในการกำหนดนโยบายและบูรณาการงานด้านการพัฒนาตลาดทุน ได้กำหนดให้มีผู้แทนของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนเป็นกรรมการกองทุน เพื่อให้ร่วมกันพิจารณาและปรึกษาหารือในการกำหนดนโยบายและทิศทาง การดำเนินงานเพื่อประโยชน์สูงสุดของตลาดทุน โดยรวม รวมทั้งประสานงานให้การดำเนินนโยบายไปปฏิบัติเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ เกิดความเป็นเอกภาพและความรวดเร็วในการดำเนินงาน

2.3 ภารกิจดังกล่าวหากให้องค์กรปกครองส่วนท้องถิ่นทำ จะได้ประโยชน์แก่ประชาชนมากกว่าหรือไม่

ภารกิจดังกล่าวไม่สามารถให้องค์กรปกครองส่วนท้องถิ่นทำได้ เนื่องจากเป็นภารกิจที่ต้องมีการดำเนินงานอย่างมีเอกภาพและเป็นมาตรฐานเดียวกันทั่วประเทศ มิได้มีลักษณะเป็นการจัดทำบริการสาธารณะที่เป็นไปเพื่อตอบสนองความต้องการของประชาชนในแต่ละท้องถิ่นหรือเป็นไปตามสภาพ หรือลักษณะของแต่ละท้องถิ่นแต่อย่างใด

3. ความจำเป็นในการตรวจสอบ

3.1 การจัดทำภารกิจนี้มีความสอดคล้องกับเรื่องใด อย่างไร

หน้าที่หลักของหน่วยงานของรัฐ (ตามภารกิจพื้นฐาน (Function)) ในเรื่อง การส่งเสริม การพัฒนา และการกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์ การจัดการกองทุนรวม ตลาดหลักทรัพย์ ศูนย์ซื้อขาย หลักทรัพย์ ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ การพัฒนาตลาดทุน และการปรับปรุงประสิทธิภาพ ความชัดเจน และความโปร่งใสในการดำเนินงานของ ก.ล.ต.

หน้าที่ของรัฐและแนวนโยบายแห่งรัฐ ในเรื่อง การพัฒนาความสามารถในการแข่งขัน ทางเศรษฐกิจของประชาชนและประเทศ (มาตรา 75 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย)

ยุทธศาสตร์ชาติ ในเรื่อง การสร้างความสามารถในการแข่งขัน โดยการส่งเสริม การแข่งขันระหว่างผู้ให้บริการทางการเงินค้านั่น ๆ สร้างบรรยากาศที่เอื้อต่อการนำเทคโนโลยีมาใช้ในการให้บริการทางการเงิน และปรับปรุงกฎหมายที่ที่เป็นอุปสรรคต่อการสร้างนวัตกรรม ในภาคการเงินและการประกอบธุรกิจของภาคเอกชน (ประเด็นยุทธศาสตร์ชาติค้านการสร้างความสามารถในการแข่งขัน ข้อ 4.4.5 รักษาและเสริมสร้างเสถียรภาพทางเศรษฐกิจมหภาค)

แผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ในเรื่อง การพัฒนาภาคการเงิน ภายใต้ยุทธศาสตร์ที่ 3 การสร้างความเข้มแข็งทางเศรษฐกิจและแข่งขันได้อย่างยั่งยืน ของแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ฉบับที่ 12 (พ.ศ. 2560 - 2564) ในเรื่อง (1) การเพิ่มประสิทธิภาพของระบบการเงินและสถาบันการเงินในตลาดทุน โดยส่งเสริมการพัฒนาและการให้บริการทางการเงินที่เป็นวัตกรรมและเทคโนโลยีสมัยใหม่ (FinTech) (2) การขยายการเข้าถึงบริการทางการเงิน โดยสนับสนุนและให้ความสำคัญกับการให้ความรู้ทางการเงินเพื่อให้ประชาชนสามารถใช้บริการทางการเงินได้อย่างชัดเจน รวดเร็ว และมีทักษะในการบริหารจัดการการเงินส่วนบุคคล ซึ่งร่างกฎหมายนี้กำหนดให้มีการจัดตั้งกองทุน CMDF เพื่อเสริมสร้างความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับตลาดทุน การลงทุน และการพัฒนาตลาดทุนให้แก่ผู้ลงทุน ประชาชน ตลอดจนหน่วยงานและองค์กรที่เกี่ยวข้อง และ (3) การพัฒนานวัตกรรมทางการเงินรูปแบบใหม่ ๆ ให้สอดคล้องกับความต้องการและบริบทการเปลี่ยนแปลงเพื่อสนับสนุนการพัฒนาตลาดทุนของประเทศไทยและตอบสนองความต้องการของประชาชนในแต่ละกลุ่ม

แนวทางการปฏิรูปประเทศไทยในเรื่อง การสร้างกลไกเพื่อส่งเสริมและสนับสนุนการนำความคิดสร้างสรรค์และเทคโนโลยีมาใช้ในการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศไทย และการสร้างกลไกเพื่อส่งเสริมผู้ประกอบการแต่ละขนาดให้มีความสามารถในการแข่งขันอย่างเหมาะสม (มาตรา 258 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย)

3.2 การทำภารกิจนั้นสามารถใช้มาตรการทางบริหารโดยไม่ต้องออกกฎหมายได้หรือไม่ ถ้าใช้มาตรการทางบริหารจะมีอุปสรรคอย่างไร

การทำภารกิจนี้ไม่สามารถใช้มาตรการทางบริหารได้เนื่องจากมีความจำเป็นที่จะต้องปรับปรุงกฎหมายในระดับพระราชบัญญัติ ซึ่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ ยังมีบทบัญญัติบางประการที่ไม่เป็นไปตามมาตรฐานสากล ไม่เหมาะสมสอดคล้องกับพัฒนาการและรูปแบบการดำเนินธุรกิจในตลาดทุนที่มีการเปลี่ยนแปลงไป หากความชัดเจนและไม่เพียงพอที่จะคุ้มครองประโยชน์ของผู้ถือหุ้นว่างบลงทุน ได้อวย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งความจำเป็นและประโยชน์ในการจัดตั้งกองทุน CMDF การปรับปรุงกฎหมายเพื่อเพิ่มศักยภาพการแข่งขันในตลาดทุน ตลอดจนการเพิ่มประสิทธิภาพความชัดเจน และความโปร่งใสในการดำเนินงานของ ก.ล.ต. นอกจากนี้ เพื่อให้ได้ผลการประเมินที่ดีขึ้นในการประเมิน FSAP จึงจำเป็นต้องแก้ไขเพิ่มเติมบทบัญญัติในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ โดยไม่สามารถใช้มาตรการทางบริหารแทนได้

3.3 ในการทำภารกิจนั้น เหตุใดจึงจำเป็นต้องตรากฎหมายในขณะนี้

(1) เพื่อให้มีกฎหมายที่ยืดหยุ่น สามารถรองรับพัฒนาการทางเทคโนโลยีที่ส่งผลต่อรูปแบบในการประกอบธุรกิจและการให้บริการในตลาดทุนไทยที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ลดอุปสรรคในการเข้าสู่ธุรกิจ (barrier to entry) ตลอดจนเสริมสร้างสภาพแวดล้อมที่เอื้ออำนวยต่อการสร้างนวัตกรรม การแข่งขัน และการเติบโตของธุรกิจ จึงจำเป็นต้องปรับปรุงบทบัญญัติเกี่ยวกับการทำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์ และการกำหนดทุนจดทะเบียนชาระแล้วของบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อให้เท่าทันต่อพัฒนาการและการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว

(2) เพื่อให้ประเทศไทยได้รับผลประเมิน FSAP ที่ดีขึ้นในปี 2561 จึงจำเป็นต้องปรับปรุงกฎหมายเพื่อให้การกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์เป็นไปตามมาตรฐานสากล ได้ทันต่อการเข้ารับการประเมินดังกล่าว

(3) ปัจจุบันตลาดทุนไทยมีความเชื่อมโยงกับตลาดทุนต่างประเทศ มีการเสนอขายหลักทรัพย์ และการให้บริการข้ามพรมแดนมากยิ่งขึ้น จึงจำเป็นต้องปรับปรุงกฎหมายเพื่อส่งเสริมศักยภาพในการแข่งขัน การคุ้มครองผู้ลงทุน ตลอดจนส่งเสริมความร่วมมือในการแลกเปลี่ยนข้อมูลเพื่อให้การกำกับดูแลธุรกรรมในตลาดทุนเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

3.4 การใช้บังคับกฎหมายและระยะเวลาในการใช้บังคับกฎหมาย

(ก) การใช้บังคับกฎหมาย

ต้องใช้บังคับพร้อมกันทุกท้องที่ทั่วประเทศ เนื่องจาก เพื่อให้การคุ้มครองประโยชน์ของผู้ลงทุน การส่งเสริม และการกำกับดูแลและการประกอบธุรกิจในตลาดทุน เป็นมาตรฐานเดียวกัน และเกิดความเท่าเทียมกันในการใช้บังคับกฎหมาย

ทยอยใช้บังคับเป็นท้องที่ ๆ ไป เนื่องจาก

ใช้บังคับเพียงบางท้องที่ เนื่องจาก

(ข) ระยะเวลาในการใช้บังคับกฎหมาย

ใช้บังคับในวันถัดจากวันประกาศในราชกิจจานุเบกษา เพื่อให้กฎหมายมีผลรองรับพัฒนาการและความเปลี่ยนแปลงในตลาดทุน สามารถแก้ไขปัญหา และคุ้มครองประโยชน์ของผู้ลงทุน ตลอดจนยกระดับการกำกับดูแลภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์ของไทยให้สอดคล้องกับหลักสากล ได้ทันต่อการประเมิน FSAP ในปี 2561 ทั้งนี้ ในส่วนของระยะเวลาการเตรียมการต่าง ๆ ได้มีการกำหนดไว้แล้วในบทเฉพาะกาล

ใช้บังคับทันทีที่ประกาศในราชกิจจานุเบกษา เนื่องจาก

- มีการทดสอบระยะเวลาในการบังคับใช้เป็นเวลาเท่าใด เพราะเหตุใด
- ควรกำหนดระยะเวลาการสืบสูดไว้ตัวยหรือไม่ เพราะเหตุใด

3.5 เหตุใดจึงไม่สมควรตราเป็นกฎหมายในลักษณะอื่น เช่น ข้อมูลกฎหมายท้องถิ่น

เพื่อให้การกำกับดูแลและการบังคับใช้กฎหมายหลักทรัพย์เป็นมาตรฐานเดียวกัน และใช้บังคับพร้อมกันทั่วประเทศ จึงจำเป็นต้องตราเป็นพระราชบัญญัติ

3.6 สักษณะการใช้บังคับ

- ควบคุม กำกับ/ติดตาม (ข้ามไปข้อ 3.8) ส่งเสริม ระบบผ่อน
- เหตุใดจึงต้องใช้ระบบดังกล่าว

(1) การกำกับ/ติดตาม เนื่องจากมีความเหมาะสมและสอดคล้องกับการกิจในการกำกับดูแลบุคคลที่อยู่ภายใต้บังคับของกฎหมาย โดยหากมีการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามจะมีโทษทางอาญาหรือมาตรการบังคับอื่น ๆ ได้แก่ การกำหนดหนี้ที่ (fiduciary duty) ของบริษัทหลักทรัพย์ในการจัดการกองทุนรวมและหนี้ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการขออนุมัติของผู้ถือหุ้นรายลงทุน และการปรับปรุงการกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามมาตรฐานสากล

(2) การส่งเสริม เนื่องจากมีความเหมาะสมและสอดคล้องกับการกิจในการส่งเสริมการแข่งขัน (competitiveness) การพัฒนารูปแบบการประกอบธุรกิจในตลาดทุน และพัฒนาการของตลาดทุนไทย ได้แก่ การปรับปรุงการกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์และการกำหนดทุนจดทะเบียนชาระแล้วของบริษัทหลักทรัพย์ การเพิ่มศักยภาพการแข่งขันในตลาดทุน และการจัดตั้งกองทุนส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน

3.7 การใช้ระบบอนุญาตในกฎหมาย

ร่างกฎหมายนี้ไม่มีการกำหนดให้ใช้ระบบอนุญาตขึ้นใหม่

3.7.1 เพราะเหตุใดจึงกำหนดให้ใช้ระบบอนุญาต หรือใช้ระบบอื่นที่มีผลเป็นการควบคุม

3.7.2 มีการกำหนดค่าธรรมเนียมการอนุญาตหรือไม่ ถ้ามี มีความจำเป็นอย่างไร คุ้มค่าต่อการที่เกิดแก่ประชาชนอย่างไร

3.7.3 มีหลักเกณฑ์การใช้คุ้มครองพิเศษในการอนุญาตหรือไม่ อย่างไร

3.7.4 มีขั้นตอนและระยะเวลาที่แน่นอนในการอนุญาตหรือไม่

3.7.5 มีการเปิดโอกาสให้อุทธรณ์การปฏิเสธคำขอ การให้ยื่นคำขอใหม่ หรือไม่ อย่างไร

3.7.6 มีการต่ออายุการอนุญาตหรือไม่

มีการตรวจสอบก่อนการต่อใบอนุญาตหรือไม่

3.8 การใช้ระบบคณะกรรมการในกฎหมาย

3.8.1 กฎหมายที่จะตราขึ้นมีการใช้ระบบคณะกรรมการหรือไม่

มีการเพิ่มคณะกรรมการขึ้นคณะหนึ่ง ได้แก่ คณะกรรมการกองทุน CMDF

มีความจำเป็นอย่างไร

เพื่อให้มีบุคคลที่มีความรู้ ความชำนาญ และประสบการณ์ ซึ่งมาจากภาคส่วนต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง กับตลาดทุน ร่วมกันกำหนดนโยบายในการส่งเสริมและพัฒนาตลาดทุน โดยคำนึงถึงประโยชน์ของตลาดทุน CMDF และโดยที่ การดำเนินงานส่งเสริมและพัฒนาตลาดทุนมีความเกี่ยวข้องกับหน่วยงานหลายแห่ง จึงจำเป็นต้องมี ผู้แทนของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องในคณะกรรมการกองทุน CMDF เพื่อให้การนำนโยบายไปปฏิบัติและการประสานงานต่าง ๆ เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ และเกิดความเป็นเอกภาพและความรวดเร็ว ในการดำเนินงาน

3.8.2 คณะกรรมการที่กำหนดขึ้นมีอำนาจซ้ำซ้อนกับคณะกรรมการอื่นหรือไม่

หากมีความซ้ำซ้อนจะดำเนินการอย่างไรกับคณะกรรมการอื่นนั้น

ไม่มีอำนาจซ้ำซ้อนกับคณะกรรมการอื่น

3.8.3 องค์ประกอบของคณะกรรมการมีผู้ดำรงตำแหน่งทางการเมือง หรือนายกรัฐมนตรี หรือหัวหน้า ส่วนราชการหรือไม่

ไม่มี

เหตุใดจึงต้องกำหนดให้บุคคลดังกล่าวเป็นองค์ประกอบของคณะกรรมการ

3.9 มีกรอบหรือแนวทางการใช้คุณลักษณะของเจ้าหน้าที่หรือไม่ อย่างไร

ไม่มี

3.10 ประเภทของໂທຍກາງທີ່ກໍາເໜດ

- ໂທຍກາງອາຍຸ ໂທຍກາງປັກປອງ
 ຮະບນຜສນ (ໂທຍກາງອາຍຸແລະໂທຍກາງປັກປອງ)

3.11 ການກໍາເໜດໂທຍກາງອາຍຸຈະທຳໃຫ້ການບັນດັບໃຊ້ກູ້ມາຍສັນຖືພື້ນ ເພຣະເຫດູໃດ

ໂທຍກາງອາຍຸເປັນມາຕາຮາກໃນການປັບປຸງປົມມີໄໝ໌ກຳເຟິນທີ່ໄໝ໌ປົມບັນດັບທີ່ມີຄວາມເກຮັດລັວທີ່ຈະໄໝ໌ຮັບຜລ້າຍຈາກກຳເຟິນທີ່ໄໝ໌ປົມບັນດັບກູ້ມາຍ

3.12 ຄວາມພິດທີ່ກໍາເໜດໃຫ້ເປັນໂທຍກາງອາຍຸເປັນຄວາມພິດທີ່ມີຄວາມຮ້າຍແຮງອ່າງໄຟ

ກໍາເໜດເປັນໂທຍຈຳກຸກ ປັບ ອີ່ ທັ່ງຈຳທັ່ງປັບ ໃນຮົມສີຄັດຕ້ອໄປນີ້

ກຸ່ມຸນທີ່ 1 ການຝ່າຍິນທີ່ໄໝ໌ປົມບັນດັບກຳເຟິນທີ່ເຈື່ອນໄຟ ອີ່ ວິທີການທີ່ກໍາເໜດຕາມຮ່າງມາຕາຮາ 91/1 ວຽກຄອງ ມີໂທຍກາງອາຍຸຕາມຮ່າງມາຕາຮາ 282 ແລະຮ່າງມາຕາຮາ 283 ແລະການຝ່າຍິນທີ່ໄໝ໌ປົມບັນດັບຮ່າງມາຕາຮາ 140/1 ມີໂທຍກາງອາຍຸຕາມຮ່າງມາຕາຮາ 282 ແລະຮ່າງມາຕາຮາ 283 ເນື່ອງຈາກການທີ່ບໍລິຫານຫຼັກທຮ່າພີ້ກຳເຟິນທີ່ໄໝ໌ປົມບັນດັບຫຼັກເກີນທີ່ເຈື່ອນໄຟ ແລະວິທີການທີ່ຄະນະກຽມການ ກ.ລ.ຕ. ອີ່ ຄະນະກຽມການກຳກັບດາດຫຸນປະກາສກໍາເໜດສໍາຮ້ານການປະກອບບຸຮົງກິຈຫຼັກທຮ່າພີ້ ຈາກທຳໄໝ໌ການປະກອບບຸຮົງກິຈຫຼັກທຮ່າພີ້ປະເທດທັງລັວເປັນໄປໂດຍໄໝ໌ເວີບຮ້ອຍແລະຈາກທຳໄໝ໌ຜູ້ຄົງຫຸນໄຝ໌ຮັບຄວາມເສີ່ຫາຍ

ກຸ່ມຸນທີ່ 2 ການຝ່າຍິນທີ່ໄໝ໌ປົມບັນດັບຮ່າງມາຕາຮາ 124/1 ມີໂທຍກາງອາຍຸຕາມຮ່າງມາຕາຮາ 283/1 ແລະການຝ່າຍິນທີ່ໄໝ໌ປົມບັນດັບຫຼັກເກີນທີ່ເຈື່ອນໄຟ ອີ່ ວິທີການທີ່ກໍາເໜດຕາມຮ່າງມາຕາຮາ 129/3 ມີໂທຍກາງອາຍຸຕາມຮ່າງມາຕາຮາ 282 ແລະຮ່າງມາຕາຮາ 283 ເນື່ອງຈາກການຈັດການກອງຫຸນຮ່ວມເປັນການຈັດການເງິນຫຸນຂອງປະຊາຊົນຈຳນວນນຳກຳ ແລະສ່ວນໃໝ່ເປັນຜູ້ຄົງຫຸນຮ່າຍຍ່ອຍ ບາກ ບລຈ. ໄໝ໌ປົມບັນດັບຫຸນທີ່ຕາມທີ່ກໍາເໜດ ອີ່ ໄໝ໌ປົມບັນດັບຫຼັກເກີນທີ່ເກີ່ວັນການຂອນຕົກອັນຜູ້ຄື້ອ່ອນ່ວຍຫຸນ ຈາກຮະບັບສິທີ່ຂອງຜູ້ຄື້ອ່ອນ່ວຍຫຸນແລະທຳໄໝ໌ໃຫ້ຜູ້ຄື້ອ່ອນ່ວຍຫຸນໄຝ໌ຮັບຄວາມເສີ່ຫາຍ

ກຸ່ມຸນທີ່ 3 ໄໝ໌ມີການກໍາເໜດໂທຍກາງອາຍຸ

ກຸ່ມຸນທີ່ 4 ໄໝ໌ມີການກໍາເໜດໂທຍກາງອາຍຸ

ກຸ່ມຸນທີ່ 5 ໄໝ໌ມີການກໍາເໜດໂທຍກາງອາຍຸ

ກຸ່ມຸນທີ່ 6 ໄໝ໌ມີການກໍາເໜດໂທຍກາງອາຍຸ

4. ความชำนาญอื่น

4.1 การดำเนินการตามภารกิจในเรื่องนี้มีกฎหมายอื่นในเรื่องเดียวกันหรือทำองเดียวกันหรือไม่
ไม่มี

4.2 ในกรณีมีกฎหมายขึ้นใหม่ เหตุใดจึงไม่ยกเลิก แก้ไขหรือปรับปรุงกฎหมายในเรื่องเดียวกันหรือ
ทำองเดียวกันที่มีอยู่

5. ผลกระทบและความคุ้มค่า

5.1 ผู้ซึ่งได้รับผลกระทบจากการบังคับใช้กฎหมาย

- ผู้มีหน้าที่ตามร่างกฎหมายหรือที่จะได้รับผลกระทบจากการร่างกฎหมายนั้นโดยตรง
 - กลุ่มที่ 1 ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ลงทุน
 - กลุ่มที่ 2 กองทุนรวม บลจ. และผู้ดีอน่าวายลงทุน
 - กลุ่มที่ 3 ตลาดหลักทรัพย์ บล. สมาชิก บริษัททะเบียน และผู้ลงทุน
 - กลุ่มที่ 4 ตลาดหลักทรัพย์และบริษัทย่อย ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ บล. สมาชิก และผู้ลงทุน
 - กลุ่มที่ 5 ตลาดหลักทรัพย์และตลาดทุน โดยรวม
 - กลุ่มที่ 6 กรรมการ ก.ล.ต. กรรมการกำกับตลาดทุน สำนักงาน ก.ล.ต. และเลขานุการ ก.ล.ต.
- ผู้ที่อยู่ในพื้นที่ที่อาจได้รับผลกระทบจากการร่างกฎหมาย

5.2 ผลกระทบที่เกิดขึ้นแก่บุคคลดังกล่าว

- ด้านเศรษฐกิจ

เชิงบวก/ผู้ได้รับผลกระทบเชิงบวก

กลุ่มที่ 1

(1) ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์: ลดต้นทุนในการประกอบธุรกิจ ลดภาระในการปฏิบัติตามกฎหมายในระหว่างการทดสอบแนวคิดหรือนวัตกรรมในการให้บริการ และภาระหน้าที่ตามกฎหมาย มีความเหมาะสมกับลักษณะและรูปแบบของการประกอบธุรกิจ

(2) ผู้ลงทุน: ได้รับบริการที่ตรงตามความต้องการมากขึ้น ด้วยค่าใช้จ่ายที่เหมาะสม และสามารถเข้าถึงบริการทางการเงินได้ง่ายขึ้น

กลุ่มที่ 2

(1) กองทุนรวม และ บลจ.: การกำหนดให้ บลจ. มีหน้าที่ในการจัดการกองทุนรวมด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุน โดยใช้ความรู้ความสามารถเยี่ยงผู้ดูแลการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ รวมทั้งติดตามคุณลักษณะของผู้ลงทุน ไม่เป็นธรรม หรืออาจทำให้ผู้ถือหุ้นน่วงลงทุนเสียประโยชน์ จึงทำให้การบริหารจัดการกองทุนรวมมีประสิทธิภาพ และผู้ลงทุนมีความเชื่อมั่นต่อการบริหารจัดการของ บลจ. นอกจากนี้ การปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการขอตัวของผู้ถือหุ้นน่วงลงทุนจะทำให้การบริหารจัดการกองทุนรวมของ บลจ. เป็นไปได้โดยสะดวกยิ่งขึ้น

(2) ผู้ถือหุ้นน่วงลงทุน: ได้รับประโยชน์จากการที่ บลจ. มีการจัดการกองทุนรวมโดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นน่วงลงทุน มีการติดตามคุณลักษณะของผู้ลงทุน ไม่เป็นธรรม หรืออาจทำให้ผู้ถือหุ้นน่วงลงทุนเสียประโยชน์ ทำให้ผู้ถือหุ้นน่วงลงทุนได้รับความคุ้มครองมากขึ้น และการจัดการกองทุนรวมเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

กลุ่มที่ 3

ตลาดหลักทรัพย์ บล. สามชิก บริษัทจดทะเบียน และผู้ลงทุน: การดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ มีความโปร่งใส เป็นธรรม ให้ความสำคัญกับประโยชน์ของตลาดทุนและการคุ้มครองผู้ลงทุน และเป็นไปตามมาตรฐานสากล ก่อให้เกิดประโยชน์กับผู้ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ บล. สามชิก บริษัทจดทะเบียน และผู้ลงทุน ให้ได้รับบริการที่ดี มีประสิทธิภาพ ทำให้ผู้ลงทุนมีความเชื่อมั่นต่อตลาดหลักทรัพย์ และทำให้ตลาดหลักทรัพย์สามารถคงดูดการลงทุนได้มากขึ้น

กลุ่มที่ 4

(1) ตลาดหลักทรัพย์: การ open access ตลาดหลักทรัพย์ จะทำให้ตลาดหลักทรัพย์สามารถเลือกรูปแบบการสร้างพันธมิตรได้อย่างเหมาะสม สามารถรองรับการเข้ามายิงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตได้รวมทั้งทำให้ตลาดหลักทรัพย์มีความสามารถในการแข่งขันที่ดีขึ้น

(2) ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์: การกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจศูนย์รับฝากหลักทรัพย์สามารถให้บริการรับฝากหลักทรัพย์ในระบบ scripless ได้ทุกประเภท ทำให้เกิดความเท่าเทียมกันในการแข่งขันระหว่างตลาดหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจศูนย์รับฝากหลักทรัพย์อื่น

(3) บล. สามชิกและผู้ลงทุน: เปิดโอกาสให้ บล. สามชิกสามารถเข้าขยายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ได้ ส่งเสริมให้เกิดการแข่งขัน (shadow competition) ซึ่งจะช่วยเสริมสร้างความเชื่อมั่นว่าตลาดหลักทรัพย์จะรักษาประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ทำให้ บล. สามชิก และผู้ลงทุนได้รับบริการที่ดีขึ้นจากตลาดหลักทรัพย์

กลุ่มที่ 5

(1) **ตลาดหลักทรัพย์:** ภายใต้ภารกิจนี้แบ่งขั้นที่รุนแรงระหว่างตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลก การแยกบทบาทระหว่างตลาดหลักทรัพย์ที่ทำ exchange function กับกองทุน CMDF ที่ทำหน้าที่ส่งเสริมและพัฒนาตลาดทุนออกจากกัน จะทำให้ตลาดหลักทรัพย์มี focus ที่ชัดเจนและมีประสิทธิภาพในการดำเนินงานมากขึ้น และมีการใช้ทรัพย์สินของตลาดหลักทรัพย์ให้เกิดประโยชน์สูงสุด

(2) **ตลาดทุนโดยรวม:** การมีองค์กรที่เป็นศูนย์กลางในการกำหนดนโยบายและมาตรฐานการงานด้านการพัฒนาตลาดทุนให้เป็นไปในทิศทางเดียวกัน จะทำให้การพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน การพัฒนาทักษะของบุคลากรในตลาดทุน การเสริมสร้างความรู้แก่ผู้ลงทุน และการสนับสนุนการศึกษาวิจัยที่จะเป็นประโยชน์ต่อตลาดทุน โดยรวมมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

กลุ่มที่ 6

ไม่มี

เชิงลบ/ผู้ได้รับผลกระทบเชิงลบ

กลุ่มที่ 1

ไม่มี

กลุ่มที่ 2

ไม่มี

กลุ่มที่ 3

บล. สมาชิก: การปรับปรุงองค์ประกอบของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ ทำให้กรรมการตลาดหลักทรัพย์ซึ่งมาจากการเลือกตั้งของ บล. สมาชิก มีสัดส่วนน้อยลงหนึ่งคน อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ยังคงประกอบด้วยบุคคลที่มาจากผู้ที่มีความเกี่ยวข้องกับตลาดทุนและ มีความรู้ความสามารถในการขับเคลื่อนการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ โดยบทบาทญัญญาติในกลุ่มนี้กำหนดให้บุคคลที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. คัดเลือกและแต่งตั้งเป็นกรรมการตลาดหลักทรัพย์ต้องมาจากรายชื่อที่เสนอโดย stakeholders ของตลาดทุน และต้องมีความรู้และ ประสบการณ์อันจำเป็นต่อการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์

กลุ่มที่ 4

(1) **ตลาดหลักทรัพย์และบริษัทที่อยู่:** การเปิดโอกาสให้ บล. สมาชิกสามารถซื้อขายหลักทรัพย์ ขาดทุนเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ได้มากขึ้น และการทำหนดให้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ที่ได้รับ ในอนุญาตจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. สามารถให้บริการรับฝากหลักทรัพย์ในระบบ scripless ได้สำหรับ หลักทรัพย์ทุกประเภทนั้น ในระยะแรกที่มี trading venue หรือศูนย์รับฝากหลักทรัพย์อื่นให้บริการ

แบ่งขันกับตลาดหลักทรัพย์และบริษัทอยู่ ตลาดหลักทรัพย์และบริษัทอย่างอาจเสียประโยชน์จากสถานการณ์ดังกล่าว อย่างไรก็ได้ โดยที่ตลาดหลักทรัพย์เป็นผู้ประกอบกิจการดังกล่าวมาก่อน ย่อมมีความได้เปรียบและมี economy of scale การมีผู้ประกอบธุรกิจเพิ่มขึ้นน่าจะมีผลให้ตลาดหลักทรัพย์และบริษัทอยู่พัฒนาประสิทธิภาพในการดำเนินงานและคุณภาพของการให้บริการ เพื่อให้สามารถแบ่งขันกับผู้ประกอบธุรกิจรายอื่น ๆ ได้ ดังนั้น ในระยะยาวการแก้ไขกฎหมายในเรื่องดังกล่าว จึงเป็นผลดีต่อตลาดหลักทรัพย์และบริษัทอยู่

(2) ผู้ลงทุน: การ open access ให้บริษัทหลักทรัพย์ในต่างประเทศเข้าถึงตลาดหลักทรัพย์ได้โดยตรง อาจทำให้บริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นบริษัทลูกของบริษัทหลักทรัพย์ต่างประเทศปิดกิจการในประเทศไทย เพราะไม่มีความคุ้มค่าในการดำเนินธุรกิจในประเทศไทย ส่งผลให้หัวเคราะหลักทรัพย์ลดลง อย่างไรก็ได้ สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ดำเนินการสนับสนุนให้มีผู้จัดทำบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่เป็นอิสระเพื่อทำหน้าที่จัดทำบทวิเคราะห์หลักทรัพย์เผยแพร่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป โดยไม่คิดค่าธรรมเนียม เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างเพียงพอ

กลุ่มที่ ๕

ไม่มี

กลุ่มที่ ๖

ไม่มี

ด้านสังคม

เชิงบวก/ผู้ได้รับผลกระทบเชิงบวก

ผู้ลงทุน: การจัดตั้งกองทุน CMDF เพื่อส่งเสริมและพัฒนาตลาดทุน จะส่งเสริมให้ผู้ลงทุนและประชาชนทั่วไปมีความรู้ความเข้าใจ สามารถใช้บริการทางการเงินได้อย่างชاعนุณตาม รู้เท่าทัน และมีทักษะในการบริหารจัดการการเงินส่วนบุคคล

คณะกรรมการ ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน สำนักงาน ก.ล.ต. และเลขานุการ ก.ล.ต.: การเพิ่มประสิทธิภาพ ความชัดเจน และความโปร่งใสในการดำเนินงานของ ก.ล.ต. จะทำให้การดำเนินงานของ ก.ล.ต. มีความชัดเจน ความโปร่งใส และมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น และก่อให้เกิดความเชื่อมั่นแก่ผู้ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลและผู้ที่เกี่ยวข้อง

เชิงลบ/ผู้ได้รับผลกระทบเชิงลบ

ไม่มี

ด้านอื่น ๆ

เชิงบวก/ผู้ได้รับผลกระทบเชิงบวก

ผู้ลงทุนและตลาดทุนโดยรวม: กฎหมายนี้จะสนับสนุนให้มีการพัฒนาวัตกรรมและเทคโนโลยีทางการเงินในประเทศไทย

เชิงลบ/ผู้ได้รับผลกระทบเชิงลบ

สำนักงาน ก.ล.ต.: การเปิดให้บริษัทหลักทรัพย์ต่างประเทศซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ได้โดยตรง จะต้องพิจารณาถึงข้อจำกัดในการกำกับดูแลบริษัทหลักทรัพย์ในต่างประเทศ และวิธีการตรวจสอบความผิดปกติของการส่งคำสั่งซื้อขายซึ่งอาจทำได้ยากขึ้น อย่างไรก็ได้ ปัจจุบันสำนักงาน ก.ล.ต. มีการจัดทำบันทึกความเข้าใจ (Memorandum of Understanding) กับหน่วยงานกำกับดูแลด้านการเงินของต่างประเทศ เพื่อเสริมสร้างความร่วมมือกับหน่วยงานกำกับดูแลด้านการเงินของต่างประเทศ ในการกำกับดูแล โดยการแลกเปลี่ยนข้อมูลและให้ความช่วยเหลือด้านการบังคับใช้กฎหมายแก่ สำนักงาน ก.ล.ต.

นอกจากนี้ การเปิดโอกาสให้ บล. สมาชิกซื้อขายหลักทรัพย์จะทะเบียนออกตลาดหลักทรัพย์อาจทำให้เกิดการกระจายของแหล่งซื้อขายหลักทรัพย์ (market fragmentation) คณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงาน ก.ล.ต. จึงต้องพิจารณากำหนดมาตรการเพื่อป้องกันผลกระทบจากการณีดังกล่าว เช่น การเปิดเผยข้อมูลของ trading venue เพื่อความโปร่งใสเกี่ยวกับการซื้อขาย รวมถึงราคาของหลักทรัพย์ เป็นต้น

5.3 สิทธิและเสรีภาพของบุคคลในเรื่องไดบังที่ต้องถูกจำกัด

การจำกัดนั้นเป็นการจำกัดเท่าที่จำเป็นหรือไม่ อย่างไร

ร่างกฎหมายนี้มีบทบัญญัติบางประการที่เป็นการจำกัดสิทธิหรือเสรีภาพในการประกอบอาชีพของบุคคล ซึ่งรับรองไว้ในมาตรา 40 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย ได้แก่ บทบัญญัติเกี่ยวกับการกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์และการกำหนดมาตรฐานด้วยระดับของบริษัทหลักทรัพย์ และกำหนดหน้าที่ (fiduciary duty) ของบริษัทหลักทรัพย์ในการจัดการกองทุนรวมรวมทั้งหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีการกำหนดหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่เอกสารจะต้องปฏิบัติในการประกอบธุรกิจ ในตลาดทุน อีกทั้งมีบทบัญญัติที่เป็นการจำกัดสิทธิหรือเสรีภาพในทรัพย์สินของบุคคล ซึ่งรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทยรับรองไว้ตามมาตรา 37 ได้แก่ บทบัญญัติเกี่ยวกับการจัดตั้งกองทุน CMDF นอกจากนี้ การปรับปรุงบทบัญญัติให้สำนักงาน ก.ล.ต. สามารถเปิดเผยข้อมูลที่ได้มาจากการปฏิบัติ

ตามอำนาจหน้าที่ให้กับหน่วยงานกำกับดูแลค้านการเงิน อาจระบบท่อสิทธิในข้อมูลส่วนบุคคล ซึ่งมาตรา 32 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทยได้รับรองไว้

อย่างไรก็ตาม การปรับปรุงบทบัญญัติและการกำหนดหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขดังกล่าวเป็นการจำกัดสิทธิและเสรีภาพของบุคคลเท่าที่จำเป็น เพื่อჯัดระเบียบการประกอบธุรกิจ เพื่อคุ้มครองและปกป้องประโยชน์ของผู้ลงทุนและประโยชน์ของส่วนรวม เพื่อส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุนโดยรวม และเพื่อประสิทธิภาพในการกำกับดูแลตลาดทุน ทั้งนี้ โดยคำนึงถึงทางเลือกและระดับของมาตรการที่เหมาะสม เพื่อให้ระบบต่อสิทธิและเสรีภาพของเอกชนน้อยที่สุด และสอดคล้องกับเงื่อนไขที่บัญญัติไว้ในมาตรา 26 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย

5.4 ประโยชน์ที่ประชาชนและสังคมจะได้รับ

5.4.1 ประชาชนจะมีการดำรงชีวิตที่ดีขึ้นในเรื่องใด อย่างไร และเพียงใด หรือเป็นการอำนวย

ความสะดวกแก่ประชาชนมากน้อยเพียงใด

(1) การปรับปรุงบทบัญญัติในส่วนการกำหนดหน้าที่ (fiduciary duty) ของบริษัทหลักทรัพย์ ในการจัดการกองทุนรวมทั้งหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง และการปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการขออนุมัติของผู้ถือหุ้นว่าลงทุน จะทำให้การดำเนินงานของกองทุนรวมเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นว่าลงทุน ศิทธิของผู้ลงทุน ได้รับความคุ้มครอง และผู้ลงทุนมีความเชื่อมั่นในการลงทุน ในกองทุนรวมมากยิ่งขึ้น

(2) การปรับปรุงการกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามมาตรฐานสากลจะทำให้การดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์มีความโปร่งใส เป็นธรรม และเป็นไปตามมาตรฐานสากล และทำให้คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ทราบนักลงทุนหน้าที่และความรับผิดชอบของตนเอง ตลอดจนมีการพิจารณาถึง stakeholders ของตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งประโยชน์ของผู้ลงทุนและตลาดทุนโดยรวม อย่างรอบคอบและรอบด้านยิ่งขึ้น ซึ่งจะส่งผลดีต่อผู้ลงทุนตลอดจนความเชื่อมั่นในตลาดทุนและเศรษฐกิจของประเทศไทย

5.4.2 เศรษฐกิจหรือสังคมมีการพัฒนาอย่างยั่งยืนได้เพียงใด

การประกอบกิจการเป็นไปโดยสะดวกหรือลดต้นทุนของผู้ประกอบการได้มากน้อยเพียงใด

(1) การปรับปรุงการกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์และการกำหนดทุนจดทะเบียนชาระแล้วของบริษัทหลักทรัพย์ จะทำให้ผู้ประกอบธุรกิจที่มีการนำเทคโนโลยีทางการเงิน (Financial Technology) มาใช้สามารถทดสอบและพัฒนานวัตกรรมและเทคโนโลยีในการให้บริการได้ นอกจากนี้ จำนวนทุนจดทะเบียนชาระแล้วที่เหมาะสมกับรูปแบบและความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์

จะช่วยลดต้นทุนในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และทำให้ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์มีความสามารถในการแข่งขันเพิ่มขึ้น

(2) ปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการขออนุมัติของผู้ถือหุ้นว่างบลงทุนจะทำให้บจก. ได้มาซึ่งมติของผู้ถือหุ้นว่างบลงทุนในการแก้ไขเพิ่มเติม โครงการหรือแก้ไขวิธีการจัดการกองทุนรวมง่ายขึ้น ทำให้การดำเนินงานในการจัดการกองทุนรวมเป็นไปเพื่อประโยชน์ของผู้ลงทุนยิ่งขึ้น

(3) การ open access ตลาดหลักทรัพย์จะทำให้ตลาดหลักทรัพย์สามารถเดือกรูปแบบการสร้างพันธมิตร ได้อย่างเหมาะสม และสามารถรองรับการเขื่อมโยงได้

(4) การกำหนดให้ผู้ได้รับใบอนุญาตศูนย์รับฝากหลักทรัพย์สามารถให้บริการรับฝากหลักทรัพย์แบบ scripless ได้สำหรับหลักทรัพย์ทุกประเภท จะทำให้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ที่มิใช่บริษัทอย่างของตลาดหลักทรัพย์สามารถแข่งขันได้อย่างเท่าเทียม และจะทำให้การให้บริการออนไลน์หลักทรัพย์และการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องเป็นไปโดยสะดวก รวดเร็ว และปลอดภัย

ยกระดับความสามารถในการแข่งขันของประเทศไทยให้มากน้อยเพียงใด

การกำกับดูแลตลาดทุนจะเป็นไปตามมาตรฐานสากลยิ่งขึ้น เสริมสร้างความเชื่อมั่นต่อตลาดทุน และทำให้ตลาดทุนไทยมีความน่าสนใจสำหรับผู้ลงทุนและผู้ประกอบธุรกิจมากยิ่งขึ้น รวมทั้งทำให้ผลการประเมิน FSAP ในปี 2561 อยู่ในระดับที่ดีขึ้น นอกจากนี้ กองทุน CMDF จะมีส่วนช่วยสนับสนุนการพัฒนาขีดความสามารถในการแข่งขันของตลาดทุนไทย ซึ่งจะส่งผลดีต่อเศรษฐกิจของประเทศไทย

และส่งเสริมการวิจัยและพัฒนานำกันน้อยเพียงใด

การปรับปรุงการกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์และการกำหนดทุนจดทะเบียนสำราญแล้วของบริษัทหลักทรัพย์จะช่วยส่งเสริมการพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรมที่เป็นประโยชน์ต่อการให้บริการในตลาดทุน รวมทั้งสนับสนุนให้เกิดการแข่งขันกันและผลักดันให้ผู้ประกอบธุรกิจเห็นความสำคัญของการปรับปรุงและพัฒนาการให้บริการอยู่เสมอ นอกจากนี้ การจัดตั้งกองทุน CMDF จะทำให้แนวทางและนโยบายในการส่งเสริมการวิจัยและพัฒนาที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนมีความชัดเจนและเป็นรูปธรรมยิ่งขึ้น

5.4.3 เสริมสร้างประสิทธิภาพหรือนวัตกรรมในการปฏิบัติราชการอย่างไร

สามารถลดลงประมาณแผ่นดินได้มากน้อยเพียงใด

การแก้ไขบทบัญญัติเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ความชัดเจน และความโปร่งใสในการดำเนินงานของ ก.ล.ต. จะทำให้แผนการดำเนินงานของสำนักงาน ก.ล.ต. สถาคคลสื่องกับแผนพัฒนาเศรษฐกิจและ

สังคมแห่งชาติ และวัตถุประสงค์ในการกำกับดูแลตลาดทุนตามมาตรฐานสากล ทำให้กระบวนการคัดเลือกกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการ ก.ล.ต. และคณะกรรมการกำกับตลาดทุนมีความเหมาะสมยิ่งขึ้น ทำให้การปฏิบัติงานของเลขานุการ ก.ล.ต. มีความต่อเนื่อง และทำให้สำนักงาน ก.ล.ต. สามารถแลกเปลี่ยนข้อมูลกับหน่วยงานกำกับดูแลทั้งในประเทศและต่างประเทศได้ครอบคลุมยิ่งขึ้น

5.4.4 วิธีการและระยะเวลาประเมินผลสัมฤทธิ์ ตลอดจนประโยชน์ที่ประชาชนและสังคมจะได้รับ

ได้แก่

กลุ่มที่ 1 ประเมินรายปี โดยพิจารณาจากการให้บริการในตลาดทุน ซึ่งผลจากการปรับปรุงกฎหมายจะทำให้เกิดความหลากหลายในรูปแบบของการให้บริการ ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงได้ง่าย และมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เหมาะสม และผู้ประกอบธุรกิจที่มีความพร้อม แต่ไม่ได้มีเงินทุนจำนวนมาก มากสามารถเข้ามาประกอบธุรกิจในตลาดทุนและให้บริการแก่ผู้ลงทุนได้

กลุ่มที่ 2 ประเมินรายปี โดยพิจารณาจากการปฏิบัติหน้าที่ของ บลจ. ในการจัดการกองทุนรวม ซึ่งรวมถึงการจัดให้มีนโยบายการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และการจัดให้มีระบบงาน สำหรับติดตามดูแลการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์และการกระทำที่อาจ มีลักษณะไม่เป็นธรรมต่อผู้ถือหน่วยลงทุนหรืออาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเสียประโยชน์อันเพิ่งได้รับ และ บลจ. สามารถได้รับนิติของผู้ถือหน่วยลงทุนได้ง่ายขึ้น โดยพิจารณาจากการลดลงของจำนวน การขอติของผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่ง บลจ. มีการดำเนินการช้าในเรื่องเดิม เนื่องจากไม่ได้รับนิติของ ผู้ถือหน่วยลงทุนในการขอติของผู้ถือหน่วยลงทุนในครั้งแรก

กลุ่มที่ 3 ประเมินโดยพิจารณาจากการผลการประเมิน FSAP ในปี 2561 ซึ่งการปรับปรุงกฎหมาย จะทำให้ได้ผลการประเมินที่ดีขึ้นจากปี 2550 และตลาดหลักทรัพย์มีการดำเนินงานที่ดำเนินต่อไป stakeholders ทุกภาคส่วนและสอดคล้องกับ regulatory objectives และความคาดหวัง

กลุ่มที่ 4 ประเมินตามสถานการณ์ โดยมีความพร้อมและความเหมาะสม ตลาดหลักทรัพย์ จะสามารถเชื่อมโยงกับตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศหรือในภูมิภาค ได้โดยไม่มีอุปสรรคด้านกฎหมาย นอกจากนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จะมีการศึกษาและพิจารณาความเหมาะสมในการให้ บล. สามารถซื้อขาย หลักทรัพย์จดทะเบียนใน trading venue อื่น รวมทั้งแนวทางการกำกับดูแลและระบบที่เกี่ยวข้อง เพื่อรับรับในกรณีที่มี trading venue อื่นเกิดขึ้น ตลอดจนเกิดสภาพแวดล้อมของการแข่งขันในการ ประกอบธุรกิจศูนย์รับฝากหลักทรัพย์โดยบุคคลอื่นที่มิใช่บริษัทบ่อยของตลาดหลักทรัพย์ โดยมี ผู้ให้ความสนใจในการจัดตั้งศูนย์รับฝากหลักทรัพย์มากขึ้น

กลุ่มที่ 5 ประเมินทุก 3 ปี โดยพิจารณาจากการดำเนินงานของกองทุน ซึ่งกองทุน CMDF จะต้องจัดให้มีการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุนตามรอบระยะเวลาดังกล่าว

กลุ่มที่ 6 ประเมินรายปีถึงความสอดคล้องกันระหว่างแผนการดำเนินงานของสำนักงานที่เสนอต่อรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังกับนโยบายที่กำหนดในแผนที่เกี่ยวข้อง โดยเฉพาะแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ รวมถึงการส่งเสริมให้การดำเนินงานของสำนักงานเป็นไปตามวัตถุประสงค์ในการกำกับดูแลตลาดทุนตามมาตรฐานสากล และประเมินจากความก้าวหน้าในการสร้างความร่วมมือด้านการกำกับดูแลระหว่างสำนักงาน ก.ล.ต. กับหน่วยงานกำกับดูแลผู้สอบบัญชีในต่างประเทศ และการให้ความร่วมมือกับหน่วยงานกำกับดูแลด้านการเงิน ตามสถานการณ์และกรณี (case by case) เมื่อมีการร้องขอ

5.5 ความยุ่งยากที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากการปฏิบัติตามกฎหมาย

ไม่มี

5.6 ความคุ้มค่าของการกิจเมื่อคำนึงถึงงบประมาณที่ต้องใช้ ภาระหน้าที่ที่เกิดขึ้นกับประชาชน และการที่ประชาชนจะถูกจำกัดสิทธิเสรีภาพ เทียบกับประโยชน์ที่ได้รับ

กลุ่มที่ 1

การปรับปรุงกฎหมายในกลุ่มนี้ไม่ได้สร้างภาระหน้าที่แก่ประชาชนและผู้ประกอบธุรกิจ แต่เป็นการปรับปรุงการกำกับดูแลการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ให้มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับพัฒนาการและการเปลี่ยนแปลงของตลาดทุนซึ่งมีการนำเทคโนโลยีและนวัตกรรมใหม่ ๆ มาใช้ในการให้บริการมากขึ้น และยังเป็นการสนับสนุนให้เกิดการแข่งขันระหว่างผู้ประกอบธุรกิจในตลาดทุน ซึ่งทำให้ที่สุดผู้ลงทุนจะได้รับประโยชน์จากการได้รับบริการที่ดีขึ้น ตรงกับความต้องการมากขึ้น มีทางเลือกในการใช้บริการมากขึ้น โดยมีค่าใช้จ่ายที่เหมาะสม

กลุ่มที่ 2

การกำหนดหน้าที่ (fiduciary duty) ของบริษัทหลักทรัพย์ในการจัดการกองทุนรวมทั้งหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง และการปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการขออนุมัติของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ทำให้การกำกับดูแล การจัดการกองทุนรวมมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น ลดปัญหาความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น ในการบริหารจัดการลงทุนของบจจ. และเป็นการคุ้มครองสิทธิและประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผู้ลงทุนรายย่อยและมีจำนวนมาก ตลอดจนเสริมสร้างความเชื่อมั่นและประโยชน์ ต่ออุตสาหกรรมการจัดการกองทุนรวมในภาพรวม

กลุ่มที่ 3

การปรับปรุงการกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามมาตรฐานสากล จะทำให้ประเทศไทยได้รับผลประเมิน FSAP ที่ดีขึ้น และทำให้ผู้ลงทุน ตลอดจน stakeholders ของตลาดหลักทรัพย์ได้รับประโยชน์จากการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพของตลาดหลักทรัพย์

กลุ่มที่ 4

(1) เมื่อว่าการ open access ตลาดหลักทรัพย์จะทำให้ บล. สมาชิกบางส่วนได้รับผลกระทบหากบริษัทหลักทรัพย์ต่างประเทศสามารถซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ได้โดยตรงแต่จะเกิดประโยชน์ให้ตลาดหลักทรัพย์สามารถเลือกรูปแบบการสร้างพันธมิตรได้อย่างเหมาะสมและสามารถรองรับการเชื่อมโยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตได้ ซึ่งทำให้บริษัทหลักทรัพย์ไทยต้องปรับตัวเพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันกับบริษัทหลักทรัพย์ต่างประเทศ โดยอาจเสนอหรือให้บริการแก่ผู้ลงทุนไทยในต่างประเทศเพิ่มขึ้น

(2) การเปิดโอกาสให้ บล. สมาชิกสามารถซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ได้มากขึ้น เป็นการส่งเสริมให้เกิดการแข่งขัน (shadow competition) จึงเป็นผลดีต่อนักลงทุน สมาชิกและผู้ลงทุนโดยรวม

(3) การกำหนดให้ผู้ได้รับใบอนุญาตคุณรับฝากหลักทรัพย์สามารถให้บริการรับฝากหลักทรัพย์ในระบบ scripless ได้สำหรับหลักทรัพย์ทุกประเภท เมื่อจะทำให้คุณรับฝากหลักทรัพย์ที่เป็นบริษัทอยของตลาดหลักทรัพย์ต้องแข่งขันกับคุณรับฝากหลักทรัพย์อื่น แต่จะทำให้ผู้ประกอบธุรกิจคุณรับฝากหลักทรัพย์ทุกรายมีความเท่าเทียมกันในการประกอบธุรกิจ (มี level playing field)

กลุ่มที่ 5

การจัดตั้งกองทุน CMDF ได้รับเงินทุนในการดำเนินงานจากตลาดหลักทรัพย์ จึงไม่เป็นภาระในทางงบประมาณแก่รัฐ ไม่ได้สร้างภาระหน้าที่แก่ประชาชน หรือเป็นการจำกัดศิทธิหรือเสรีภาพของประชาชนแต่อย่างใด

กลุ่มที่ 6

การปรับปรุงกฎหมายในกลุ่มนี้มีได้สร้างภาระหน้าที่แก่ประชาชน แต่เป็นการเพิ่มประสิทธิภาพความชัดเจน และความโปร่งใสในการดำเนินงานของ ก.ล.ต. และทำให้สำนักงาน ก.ล.ต. สามารถประสานความร่วมมือในการกำกับดูแลและบังคับใช้กฎหมายกับหน่วยงานกำกับดูแลด้านการเงินทั้งในประเทศและต่างประเทศได้อย่างมีประสิทธิภาพ

6. ความพร้อมของรัฐ

6.1 ความพร้อมของรัฐ

ความพร้อมของสำนักงาน ก.ล.ต.

(ก) กำลังคนที่คาดว่าต้องใช้

ใช้กำลังคนตามอัตรากำลังเดิม เนื่องจากไม่ต้องเพิ่มนักการในการทำการกิจ
(ข) คุณวุฒิและประสบการณ์ของเจ้าหน้าที่ที่จำเป็นต้องมี

(ค) งบประมาณที่คาดว่าต้องใช้ในระยะห้าปีแรกของการบังคับใช้กฎหมาย

การทำการกิจไม่ต้องใช้งบประมาณเพิ่มเติมจากงบประมาณในการดำเนินงาน

6.2 ในกรณีที่เป็นร่างกฎหมายที่มีผลต่อการจัดตั้งหน่วยงานหรืออัตรากำลัง มีความเห็นของหน่วยงาน
ที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับการกำหนดอัตรากำลังและงบประมาณหรือไม่ อย่างไร

6.3 วิธีการที่จะให้ผู้อยู่ภายใต้บังคับของกฎหมายมีความเข้าใจและพร้อมที่จะปฏิบัติตามกฎหมาย

วิธีการสร้างความรับรู้ความเข้าใจแก่ประชาชนผู้อยู่ภายใต้กฎหมาย

(1) สำนักงาน ก.ล.ต. มีการดำเนินการให้ผู้ที่เกี่ยวข้องและประชาชนทั่วไปรับรู้และ
มีส่วนร่วมในการแก้ไขกฎหมาย โดยจัดให้มีการรับฟังความคิดเห็น (public hearing) ผ่านเว็บไซต์
ของสำนักงาน (www.sec.or.th) และจัดให้มีการประชุมเพื่อรับฟังความคิดเห็น (focus group) เพื่อสร้าง
ความเข้าใจเกี่ยวกับหลักการและเหตุผลของการเสนอแก้ไขกฎหมาย รวมทั้งเพื่อให้สำนักงาน ก.ล.ต.
ทราบถึงความเห็นหรือความต้องการของผู้ที่เกี่ยวข้อง มีการซึ่งแจง และนำความเห็นดังกล่าวมาประกอบ
การพิจารณาจัดทำร่างกฎหมาย

(2) หลังจากที่กฎหมายมีผลใช้บังคับ สำนักงาน ก.ล.ต. จะมีการประชาสัมพันธ์เนื้อหา
และสาระสำคัญของกฎหมายเพื่อสร้างการรับรู้ให้แก่ผู้ที่เกี่ยวข้องและประชาชนทั่วไปผ่านสื่อและ
ช่องทางการสื่อสารต่าง ๆ เช่น (1) สื่อกระแสหลัก ได้แก่ หนังสือพิมพ์ (2) สื่อออนไลน์ ได้แก่ เว็บไซต์
ของสำนักงาน (www.sec.or.th) และการส่ง E-mail ถึงผู้ที่เกี่ยวข้องและผู้ที่ได้รับผลกระทบจากกฎหมาย
(3) การจัดสัมมนาเผยแพร่ความรู้เกี่ยวกับกฎหมายที่ได้รับการปรับปรุงแก้ไข และ (4) การออกข่าวและ
การเผยแพร่บนทุกความผ่านสื่อต่าง 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 เพื่อสอบถามหรือขอรับข้อมูลเกี่ยวกับตลาดทุน กฎหมายหลักทรัพย์ และบทบาทหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ทางโทรศัพท์ Email ไปรษณีย์ หรือเดินทางมาที่สำนักงาน ก.ล.ต. ด้วยตนเอง

7. หน่วยงานที่รับผิดชอบและผู้รักษาการตามกฎหมาย

7.1 มีหน่วยงานอื่นใดที่ปฏิบัติภารกิจซ้ำซ้อนหรือใกล้เคียงกันหรือไม่ มีข้อเสนอแนะในการดำเนินการกับหน่วยงานนั้นอย่างไร

ไม่มี

7.2 มีความเกี่ยวข้องหรือมีผลกระทบต่อการปฏิบัติงานของหน่วยงานอื่นหรือไม่ อย่างไร

ไม่มี

7.3 มีการบูรณาการการทำงานร่วมกับหน่วยงานอื่นหรือไม่ อย่างไร

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

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

7.4 ผู้รักษาการตามกฎหมาย ได้แก่

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

การกำหนดให้ผู้ดูแลรักษาเงินดังกล่าวเป็นผู้รักษาการตามกฎหมายเนื่องจาก

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังเป็นผู้รักษาการตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ

8. วิธีการทำงานและตรวจสอบ

8.1 ระบบการทำงานที่กำหนดสอดคล้องกับหลักการบริหารกิจการบ้านเมืองที่ดีหรือไม่

- เกิดประโยชน์สุขของประชาชน
- เกิดผลสัมฤทธิ์ต่อภารกิจของรัฐ
- มีประสิทธิภาพและเกิดความคุ้มค่าในเชิงภารกิจของรัฐ
- ไม่มีข้อตอนการปฏิบัติงานเกินความจำเป็น
- มีการปรับปรุงภารกิจของส่วนราชการให้ทันต่อสถานการณ์
- ประชาชนได้รับการอำนวยความสะดวกและได้รับการตอบสนองความต้องการ
- มีการประเมินผลการปฏิบัติราชการอย่างสม่ำเสมอ

8.2 การปิดเผยแพร่การปฏิบัติหน้าที่ของเจ้าหน้าที่ของรัฐ

8.2.1 ในกฎหมายมีการกำหนดข้อตอนการดำเนินการของเจ้าหน้าที่ของรัฐในเรื่องใดบ้าง แต่ละข้อตอน ใช้เวลาดำเนินการเท่าใด

ในการให้ความเห็นชอบระเบียบหรือข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการ ก.ล.ต. จะต้องพิจารณาและแจ้งผลการพิจารณาให้ตลาดหลักทรัพย์ทราบภายใน 60 วันนับแต่วันที่ได้รับระเบียบ หรือข้อบังคับดังกล่าว (ร่างมาตรา 170 วรรคสาม)

8.2.2 หากมีการใช้ดุลยพินิจ การใช้ดุลยพินิจสอดคล้องกับหลักธรรมาภิบาลและหลักนิติธรรมอย่างไร ไม่มีการกำหนดกรอบหรือแนวทางการใช้ดุลยพินิจของเจ้าหน้าที่

8.2.3 ในการพิจารณาของเจ้าหน้าที่ใช้หลักกระจายอำนาจ หรือมอบอำนาจเพื่อให้ประชาชนได้รับ การบริการที่สะดวก รวดเร็ว และมีประสิทธิภาพอย่างไร

ไม่มี

8.3 มีระบบการตรวจสอบและค้านอำนาจอย่างไรบ้าง

8.3.1 มีระบบการตรวจสอบการปฏิบัติงานภายในหรือไม่ อย่างไร

- (1) รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังมีอำนาจหน้าที่กำกับดูแลและควบคุม โดยทั่วไปเพื่อให้ เป็นไปตามบทบัญญัติแห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ และให้สอดคล้องกับนโยบายของรัฐบาล หรือมติของคณะกรรมการรัฐมนตรี รวมทั้งมีอำนาจสั่งให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน หรือสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งแข่งขันเท็จจริง แสดงความคิดเห็น หรือทำรายงานเกี่ยวกับสภาพของตลาดทุน หรือแนวทางการกำกับดูแลตลาดทุน

(2) คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจหน้าที่กำหนดโดยนายการส่งเสริมและพัฒนา ตลอดจนกำกับดูแลในเรื่องหลักทรัพย์ ธุรกิจหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์ ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ และธุรกิจที่เกี่ยวเนื่อง องค์กรที่เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจหลักทรัพย์ การออกหรือเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน การเข้าถือหักทรัพย์เพื่อครอบจ้ำกิจการและการป้องกันการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์

อนึ่ง คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้มีการแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อสนับสนุนคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการกำกับดูแลการบริหารงานของสำนักงาน ก.ล.ต. ให้เป็นไปตามกฎหมาย กฎหมาย ระเบียบ แนวทางธรรมาภิบาล และจรรยาบรรณของพนักงาน รวมทั้งให้คำแนะนำและข้อเสนอแนะเกี่ยวกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีและการพัฒนาอย่างยั่งยืน การบริหารความเสี่ยง การควบคุมภายใน และการป้องกันการคอร์รัปชัน

(3) คณะกรรมการกำกับตลาดทุนมีอำนาจหน้าที่ในการปฏิบัติการเพื่อให้เป็นไปตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ ตลอดจนมีอำนาจหน้าที่ตรากฎหมายที่กำกับดูแลผู้ประกอบธุรกิจ และการท่าธุกรรมต่าง ๆ ในตลาดทุน โดยต้องรับผิดชอบต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต.

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

8.3.2 มีกระบวนการร้องเรียนจากบุคคลภายนอกหรือไม่ อย่างไร

สำนักงาน ก.ล.ต. มีการกำหนดแนวทางที่ชัดเจนในเรื่องการร้องเรียนหรือแจ้งเบาะแสเกี่ยวกับการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามกฎหมายของบุคคลที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. รวมถึงการปฏิบัติหน้าที่โดยไม่ถูกต้องหรือโดยไม่เป็นธรรมของผู้บริหารหรือเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. และมีการเผยแพร่แนวทางดังกล่าวในเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยประชาชนสามารถร้องเรียนหรือแจ้งเบาะแสต่องาน ก.ล.ต. ได้ทางโทรศัพท์ E-mail ไปรษณีย์ หรือเดินทางมาที่สำนักงาน ก.ล.ต. ด้วยตนเอง

9. การจัดทำกฎหมายลำดับรอง

9.1 ได้จัดทำแผนในการจัดทำกฎหมายลำดับรอง ครอบระยะเวลา ตลอดจนกรอบสาระสำคัญของกฎหมายลำดับรองนั้น หรือไม่

มีการจัดทำแผนกรอบระยะเวลาและกรอบสาระสำคัญของกฎหมายลำดับรอง ดังนี้

มาตรการ	กรอบระยะเวลา	กรอบสาระสำคัญ
ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต.		
มาตรการ 96 วรรณส่อง	180 วัน หลังจาก กฎหมายมีผล ใช้บังคับ	กำหนดคุณจดทะเบียนชาระแล้วของบริษัทหลักทรัพย์ ให้สอดคล้องและเหมาะสมกับระดับความเสี่ยงของการ ประกอบธุรกิจ รูปแบบการประกอบธุรกิจ (business model) ตลอดจนประเภทของผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นลูกค้า เช่น กำหนดให้ บริษัทหลักทรัพย์มีทุนจดทะเบียนชาระแล้วในระดับสูง หากประกอบธุรกิจที่มีภาระความรับผิดชอบต่อระบบ ชาระราคาและการส่งมอบหลักทรัพย์ ซึ่งมีความเสี่ยงต่อ ตลาดทุนโดยรวม เป็นต้น
มาตรการ 159/1 วรรณส่อง	60 วันหลังจาก กฎหมายมีผล ใช้บังคับ	กำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการคัดเลือกและแต่งตั้งกรรมการ ตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงความรู้หรือประสบการณ์ อันจำเป็นต่อการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ และ ประเภทหรือลักษณะของนิติบุคคลหรือคณะบุคคลที่มี ความเกี่ยวข้องกับตลาดทุนซึ่งมีสิทธิเสนอชื่อบุคคล เพื่อเข้ารับการคัดเลือกเป็นกรรมการตลาดหลักทรัพย์
มาตรการ 170 วรรณห้า วรรณส่อง	180 วัน หลังจาก กฎหมายมีผล ใช้บังคับ	กำหนดระเบียบหรือข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ที่ไม่ต้อง ¹ ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. เช่น ระเบียบ หรือข้อบังคับที่เกี่ยวกับการบริหารงานภายในองค์กรของ ตลาดหลักทรัพย์ เป็นต้น
ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน		
มาตรการ 124/1 วรรณส่อง	180 วัน หลังจาก กฎหมายมีผล ใช้บังคับ	(1) กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ที่จัดการกองทุนรวม ("บลจ.") จัดให้มีนโยบายการป้องกันความขัดแย้งทาง ผลประโยชน์ และติดตามดูแลการกระทำที่อาจก่อให้เกิด ความขัดแย้งทางผลประโยชน์แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนและ

มาตรา	กรอบระยะเวลา	กรอบสาระสำคัญ
		<p>การกระทำที่อาจมีดักย่อน ไม่เป็นธรรมหรืออาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเสียประโยชน์</p> <p>(2) หน้าที่ของ บลจ. เพื่อติดตามดูแลการกระทำใน (1) เช่น</p> <ul style="list-style-type: none"> - ปรับปรุงหน้าที่ของหน่วยงาน compliance - เพิ่มคุณภาพงานที่เกี่ยวข้องในการติดตามดูแลการกระทำใน (1) - กำหนดหลักเกณฑ์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการติดตามดูแลการกระทำใน (1) เช่น การเบิกเผยแพร่ข้อมูล เป็นต้น
มาตรา 129/2 และ มาตรา 129/3	ใช้บังคับทันที เมื่อกฎหมาย มีผลใช้บังคับ	<p>กำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่เกี่ยวข้องกับ การจัดประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน ดังต่อไปนี้</p> <p>(1) วิธีการจัดประชุม รวมทั้งการใช้วิธีทางอิเล็กทรอนิกส์</p> <p>(2) การกำหนดวันประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน และวันที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีสิทธิเข้าร่วมประชุม (record date)</p> <p>(3) การส่งหนังสือนัดประชุม</p> <p>(4) ข้อมูลที่ต้องแจ้งในหนังสือนัดประชุม</p> <p>(5) สิทธิในการออกเสียงลงคะแนน</p> <p>(6) การมอบฉันทะ</p> <p>(7) การจัดประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนใหม่ ในกรณีที่จำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนที่เข้าร่วมประชุม ไม่ครบองค์ประชุม กำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่เกี่ยวข้องกับ การส่งหนังสือขอติดต่องผู้ถือหน่วยลงทุน ดังต่อไปนี้</p> <p>(1) วิธีการส่งหนังสือขอติดต่องผู้ถือหน่วยลงทุน รวมทั้ง การใช้วิธีทางอิเล็กทรอนิกส์</p> <p>(2) การกำหนดวันที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีสิทธิออกเสียง ลงคะแนน (record date)</p> <p>(3) ข้อมูลที่ต้องแจ้งในหนังสือขอติดต่องผู้ถือหน่วยลงทุน</p> <p>(4) สิทธิในการออกเสียงลงคะแนน</p> <p>(5) ระยะเวลาในการใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน</p> <p>(6) การส่งหนังสือขอติดต่องผู้ถือหน่วยลงทุนครั้งที่ 2 ในกรณีที่จำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนที่ใช้สิทธิออกเสียง</p>

มาตรา	กรอบระยะเวลา	กรอบสาระสำคัญ
		ในการส่งหนังสือของมติของผู้ถือหุ้นน่าวายลงทุนครั้งแรก ไม่ครบตามจำนวนที่กฎหมายกำหนด กำหนดเรื่องที่ต้องได้รับมติไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวน หุ้นน่าวายลงทุนของผู้ถือหุ้นน่าวายลงทุนซึ่งเข้าร่วมในการขออนุมัติ ของผู้ถือหุ้นน่าวายลงทุนและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
ประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.		
มาตรา 129/1	ใช้นังค์บันทึกที่ เมื่อกฎหมาย มีผลใช้บังคับ	กำหนดลักษณะของการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการ กองทุนรวมหรือแก้ไขวิธีการจัดการที่บริษัทหลักทรัพย์ อาจขอให้สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบแทน การขออนุมัติของผู้ถือหุ้นน่าวายลงทุนได้
ข้อบังคับ/ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์		
มาตรา 170 วรรคหก	60 วันหลังจาก กฎหมายมีผล ใช้บังคับ	กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเลือกตั้งกรรมการ ตลาดหลักทรัพย์ โดยเพิ่มเติมรายละเอียดเกี่ยวกับความรู้ หรือประสบการณ์อันจำเป็นต่อการดำเนินงานของ ตลาดหลักทรัพย์
มาตรา 218/8 วรรคสอง	30 วันหลังจาก กฎหมายมีผล ใช้บังคับ	กำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการคัดเลือกและแต่งตั้งกรรมการ ผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการกองทุน CMDF ซึ่งรวมถึง ความรู้หรือประสบการณ์อันจำเป็นต่อการดำเนินงานของ กองทุน และประเภทหรือลักษณะของนิติบุคคลหรือ คณะบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกับตลาดทุนซึ่งมีสิทธิเสนอชื่อ บุคคลเพื่อเข้ารับการคัดเลือกและแต่งตั้งเป็นกรรมการ ผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการกองทุน CMDF
ข้อบังคับ/ประกาศคณะกรรมการกองทุน CMDF		
มาตรา 218/4 วรรคสอง	180 วันหลังจาก กฎหมายมีผล ใช้บังคับ	กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการลงทุนห้ามประโภชนาจาก เงินและทรัพย์สินของกองทุน CMDF และการจัดตั้ง นิติบุคคล การเข้าร่วมกิจกรรมกับบุคคลอื่น หรือการถือหุ้น ในบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดของกองทุน CMDF

มาตรการ	กรอบระยะเวลา	กรอบสาระสำคัญ
มาตรา 218/5 (4)	180 วันหลักจาก กฎหมายมีผล ใช้บังคับ	กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจ่ายเงินจากกองทุน CMDF โดยกำหนดรายละเอียดเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ของกองทุน นอกเหนือจากค่าใช้จ่ายตามมาตรา 218/5 (1) - (3)
มาตรา 218/14 (4)	180 วันหลักจาก กฎหมายมีผล ใช้บังคับ	(1) กำหนดหลักเกณฑ์การคัดเลือกผู้จัดการกองทุน CMDF การปฏิบัติงาน และการมอบอำนาจของผู้จัดการกองทุน CMDF (2) กำหนดตำแหน่ง คุณสมบัติเฉพาะ อัตรางานเดือน ค่าจ้าง และเงินอื่นของพนักงานและลูกจ้างของกองทุน CMDF ตลอดจนหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการบริหารงานทั่วไปและการบริหารงานบุคคลของกองทุน CMDF (3) กำหนดหลักเกณฑ์การบริหารและจัดการการเงิน การพัสดุ การบัญชี การงบประมาณ และทรัพย์สินของ กองทุน CMDF
มาตรา 218/17 วรรคสองและ วรรคสาม	180 วันหลักจาก กฎหมายมีผล ใช้บังคับ	(1) กำหนดคุณสมบัติและลักษณะต้องห้ามของผู้จัดการ กองทุน CMDF (2) กำหนดหลักเกณฑ์การดำรงตำแหน่ง การพ้นจาก ตำแหน่ง และประโภชน์ตอนแทนอื่นของผู้จัดการกองทุน CMDF

ได้ยกเว้นกฎหมายลำดับรองในเรื่องใดบ้าง

จะดำเนินการออกกฎหมายลำดับรองภายในการกรอบระยะเวลาและกรอบสาระสำคัญตามข้อ 9.1
 9.2 มีกรอบในการตรวจสอบบัญชีเพื่อป้องกันการขยายอำนาจหน้าที่ของรัฐหรือเพิ่มภาระแก่บุคคล
 เก็บสมควรอย่างไร

ร่างกฎหมายได้กำหนดขอบเขตและหลักเกณฑ์ในการตรวจสอบบัญชีไว้อย่างชัดเจน
 ในบทบัญชีที่ให้อำนาจในการตรวจสอบบัญชีนี้ 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 บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ จัดการกองทุน (บจก.) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย สถาบันการเงิน ตลาดทุนไทย สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย และสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ประชาชนทั่วไป

องค์กรอื่น ได้แก่ -

10.2 มีการเปิดเผยผลการรับฟังความคิดเห็นต่อประชาชนหรือไม่ อย่างไร

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

10.3 จัดทำสรุปผลการรับฟังความคิดเห็นและเสนอมาประกอบการพิจารณาของคณะกรรมการตี

จัดทำ ไม่มีการจัดทำ

ในกรณีจัดทำสรุปผลการรับฟังความคิดเห็น มีสาระสำคัญในเรื่องดังต่อไปนี้หรือไม่

วิธีการในการรับฟังความคิดเห็น

จำนวนครั้งและระยะเวลาในการรับฟังความคิดเห็นแต่ละครั้ง

พื้นที่ในการรับฟังความคิดเห็น

ประเด็นที่มีการแสดงความคิดเห็น

ข้อคดค้านหรือความเห็นของหน่วยงานและผู้เกี่ยวข้องในแต่ละประเด็น

คำชี้แจงเหตุผลรายประเด็นและการนำผลการรับฟังความคิดเห็นมาประกอบการพิจารณา

จัดทำร่างกฎหมาย

ขอรับรองว่าการเสนอร่างพระราชบัญญัติได้ดำเนินการตามพระราชบัญญัติว่าด้วย
การเสนอเรื่องและการประชุมคณะกรรมการรัฐมนตรีฯ และประเมินว่าด้วยหลักเกณฑ์และวิธีการเสนอเรื่อง
ต่อคณะกรรมการรัฐมนตรีฯ แล้ว

ลงชื่อ

(นายพญ. สุจาริตกุล)

เลขานุการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

หน่วยงานผู้รับผิดชอบ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เจ้าหน้าที่ผู้รับผิดชอบ นางสาวนกนวลดพรรณ ภาสันต์
หมายเลขติดต่อ 0-2033-9951