

สรุปสาระสำคัญ

พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

(ฉบับที่ 6) พ.ศ. 2562

สาระสำคัญของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ฉบับที่ 6

- 1 ปรับปรุงการกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์ให้ยืดหยุ่น
- 2 ยกระดับการกำกับดูแลกองทุนรวมและปรับปรุงการขอมติผู้ถือหุ้นรายลงทุน
- 3 กำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามมาตรฐานสากล
- 4 เพิ่มศักยภาพการแข่งขันของตลาดทุน
- 5 จัดตั้งกองทุนส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน (CMDF)
- 6 เพิ่มประสิทธิภาพ ความชัดเจน ความโปร่งใสในการดำเนินงานของ ก.ล.ต.

1. ปรับปรุงการกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์ให้ยืดหยุ่น

เพื่อให้กฎหมายมีความยืดหยุ่น สามารถรองรับลักษณะการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และการให้บริการรูปแบบใหม่ ๆ ที่ใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรม ส่งเสริมพัฒนาการและการแข่งขันของการประกอบธุรกิจในตลาดทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับบริการที่หลากหลาย มีคุณภาพ ด้วยต้นทุนที่เหมาะสม

เรื่อง	การแก้ไขเพิ่มเติม
1.1 เพิ่มความยืดหยุ่นให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. สามารถยกเว้นให้การประกอบกิจการที่มีลักษณะตามที่กำหนดไม่เป็นธุรกิจหลักทรัพย์	คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจประกาศกำหนดให้การประกอบกิจการในลักษณะใดลักษณะหนึ่งไม่เป็นธุรกิจหลักทรัพย์ตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ("พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ")
1.2 เพิ่มความยืดหยุ่นของบทบัญญัติเกี่ยวกับการกำกับและควบคุมธุรกิจหลักทรัพย์	คณะกรรมการ ก.ล.ต. อาจประกาศกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ ("บล.") ได้รับยกเว้นการปฏิบัติหรือปฏิบัติแตกต่างไปจากบทบัญญัติในส่วนที่ 2 การกำกับและควบคุม ของหมวด 4 ธุรกิจหลักทรัพย์ แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ทั้งหมดหรือแต่เพียงบางส่วนก็ได้
1.3 การกำหนดทุนจดทะเบียนของ บล.	คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีดุลพินิจในการกำหนดจำนวนทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ บล. โดยไม่มีการกำหนดจำนวนทุนจดทะเบียนขั้นต่ำในกฎหมาย
1.4 การกำหนดหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังกำหนดเพิ่มเติม	คณะกรรมการกำกับตลาดทุนมีอำนาจประกาศกำหนดหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังกำหนดเพิ่มเติม ซึ่งเป็นไปในแนวทางเดียวกันกับการกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทอื่น

2. ยกระดับการกำกับดูแลกองทุนรวม และปรับปรุงการขอมติผู้ถือหุ้นรายลงทุน

เพื่อยกระดับการกำกับดูแลกองทุนรวม โดยกำหนด fiduciary duty ของบริษัทหลักทรัพย์ที่จัดการกองทุนรวม (“บลจ.”) ทำให้ผู้ถือหุ้นรายลงทุนได้รับความคุ้มครองมากขึ้น และเพื่อให้ บลจ. ได้รับมติจากผู้ถือหุ้นรายลงทุนง่ายขึ้น ทำให้การจัดการกองทุนรวมเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

เรื่อง	การแก้ไขเพิ่มเติม
2.1 กำหนด fiduciary duty และหน้าที่ที่เกี่ยวข้องของ บลจ. ในการจัดการกองทุนรวม	<ul style="list-style-type: none">• บลจ. มีหน้าที่จัดการกองทุนรวมด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายลงทุนทั้งปวง โดยใช้ความรู้ความสามารถเพียงผู้ประกอบวิชาชีพ• บลจ. ต้องจัดให้มีนโยบายป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (“COI”) รวมทั้งติดตามดูแลการกระทำที่อาจก่อให้เกิด COI ไม่เป็นธรรม หรือทำให้ผู้ถือหุ้นรายลงทุนเสียประโยชน์อันพึงได้รับ
2.2 ปรับปรุงหลักเกณฑ์การขอมติผู้ถือหุ้นรายลงทุนเพื่อแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมหรือวิธีการจัดการ	ในการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมหรือวิธีการจัดการ บลจ. ต้องได้มติเสียงข้างมากของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ที่เข้าร่วมในการขอมติและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน เว้นแต่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนจะกำหนดให้ต้องได้คะแนนเสียงมากกว่านั้น (จากเดิมที่ต้องได้มติเสียงข้างมากของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด)

3. กำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ให้ปฏิบัติตามมาตรฐานสากล

เพื่อให้การกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์เป็นไปตามมาตรฐานสากล และเพื่อให้การประกอบกิจการตลาดหลักทรัพย์เป็นไปตามภารกิจและหลักเกณฑ์ที่กำหนด และการดำเนินกิจการของตลาดหลักทรัพย์มีความโปร่งใส ต่อเนื่อง ตลอดจนคำนึงถึงประโยชน์ของผู้มีส่วนได้เสีย (stakeholders) ในตลาดทุนอย่างทั่วถึง

เรื่อง	การแก้ไขเพิ่มเติม
3.1 กำหนดภารกิจ (regulatory objectives) และหลักเกณฑ์ในการดำเนินกิจการของตลาดหลักทรัพย์	<ul style="list-style-type: none">กำหนดภารกิจให้ตลาดหลักทรัพย์ต้องส่งเสริมและรักษาไว้ซึ่งความมั่นคง ความเป็นธรรม การตรวจสอบได้ และความเรียบร้อยในการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียน โดยคำนึงถึงประโยชน์ของตลาดทุนและการคุ้มครองผู้ลงทุนเป็นสำคัญกำหนดหลักเกณฑ์ในการดำเนินกิจการของตลาดหลักทรัพย์ในเรื่องต่าง ๆ เช่น แหล่งเงินทุน ระบบงาน การกำกับดูแลสมาชิก การรับหลักทรัพย์จดทะเบียน ธรรมภิบาลของบริษัทจดทะเบียน การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ การจัดการข้อร้องเรียน เป็นต้น
3.2 ปรับปรุงกระบวนการออกหรือแก้ไขเปลี่ยนแปลงระเบียบข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์	ในการออกหรือแก้ไขเปลี่ยนแปลงระเบียบข้อบังคับในทุกเรื่อง ตลาดหลักทรัพย์ต้องจัดให้มีการรับฟังความคิดเห็นจากบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิก (“บล. สมาชิก”) ผู้ลงทุน หรือผู้ที่เกี่ยวข้อง และต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. เว้นแต่ระเบียบข้อบังคับเกี่ยวกับการบริหารงานภายใน หรือที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

3. กำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ให้ปฏิบัติตามมาตรฐานสากล (ต่อ)

เรื่อง	การแก้ไขเพิ่มเติม
3.3 แก้ไขเพิ่มเติมองค์ประกอบและกระบวนการคัดเลือกและแต่งตั้งคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์	คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ (11 คน) ประกอบด้วย <ul style="list-style-type: none">• บุคคลซึ่งคณะกรรมการ ก.ล.ต. แต่งตั้งจากรายชื่อที่เสนอโดยนิติบุคคลหรือคณะบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกับตลาดทุน จำนวน<u>ไม่เกิน 6 คน</u>• บุคคลซึ่ง บล. สมาชิกเลือกตั้ง จำนวน<u>ไม่เกิน 4 คน</u> และ• ผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์เป็นกรรมการโดยตำแหน่ง
3.4 กำหนดข้อยกเว้นเรื่องการมีสัญชาติไทยของกรรมการตลาดหลักทรัพย์	ในกรณีการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ <u>จำเป็นอย่างยิ่งที่ต้องอาศัยความรู้ ความเชี่ยวชาญ หรือประสบการณ์เฉพาะด้านของบุคคลที่ไม่มีสัญชาติไทย บล. สมาชิกอาจเลือกบุคคลที่มีได้มีสัญชาติไทยเป็นกรรมการตลาดหลักทรัพย์ได้ไม่เกิน 2 คน</u>
3.5 ขยายวาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการตลาดหลักทรัพย์	ขยายวาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการตลาดหลักทรัพย์จาก 2 ปี เป็น <u>3 ปี</u> และจะดำรงตำแหน่งติดต่อกันได้ไม่เกินสองวาระ

4. เพิ่มศักยภาพการแข่งขันของตลาดทุน

เพื่อพัฒนาความสามารถในการแข่งขันของตลาดหลักทรัพย์ เปิดโอกาสให้ บล. สมาชิกสามารถซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ได้มากขึ้น และส่งเสริมการแข่งขันที่เป็นธรรมในการประกอบธุรกิจศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ รวมทั้งการใช้ระบบไร้ใบหลักทรัพย์ได้ตลอดกระบวนการ

เรื่อง	การแก้ไขเพิ่มเติม
4.1 การเปิด direct access ของตลาดหลักทรัพย์	คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์มีอำนาจประกาศกำหนดให้บุคคลที่มีใช้ บล. สมาชิกสามารถซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนประเภทใดประเภทหนึ่งในตลาดหลักทรัพย์ได้
4.2 เพิ่มข้อยกเว้นในการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ของ บล. สมาชิก	ห้ามมิให้ บล. สมาชิกซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ เว้นแต่ได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ หรือเป็นการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตามประเภทที่ได้รับใบอนุญาต
4.3 การรับฝากหลักทรัพย์ในระบบไร้ใบหลักทรัพย์ (scripless) และการใช้ระบบไร้ใบหลักทรัพย์ได้ตลอดกระบวนการตั้งแต่การออกหลักทรัพย์	<ul style="list-style-type: none">กำหนดให้ผู้ได้รับใบอนุญาตศูนย์รับฝากหลักทรัพย์สามารถให้บริการรับฝากหลักทรัพย์ด้วยระบบไร้ใบหลักทรัพย์ได้สำหรับหลักทรัพย์ทุกประเภทในกรณีที่ผู้ฝากหลักทรัพย์เป็นบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (“issuer”) ให้ถือว่า issuer ได้จัดทำใบหลักทรัพย์มอบให้แก่ผู้ซื้อตามแบบหรือวิธีการที่กฎหมายกำหนดแล้ว หากได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์กำหนด

5. จัดตั้งกองทุนส่งเสริมการพัฒนตลาดทุน (CMDF)

เพื่อให้มีศูนย์กลางในการส่งเสริมการพัฒนตลาดทุน รวมถึงการกำหนดนโยบายและบูรณาการงานด้านการพัฒนตลาดทุนให้เป็นไปในทิศทางเดียวกัน และแยกบทบาทหน้าที่ในด้านการพัฒนตลาดทุน ออกจากการเป็นศูนย์กลางในการซื้อขายหลักทรัพย์ (exchange function) ของตลาดหลักทรัพย์ เพื่อให้ตลาดหลักทรัพย์สามารถดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

กองทุน CMDF

5.1 รูปแบบองค์กร	กองทุน CMDF มีฐานะเป็นนิติบุคคลและมีลักษณะการดำเนินงานแบบเอกชน
5.2 วัตถุประสงค์ของกองทุน	ส่งเสริมและพัฒนาองค์กร โครงสร้างพื้นฐาน และบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน พัฒนาขีดความสามารถในการแข่งขันของตลาดทุน เสริมสร้างความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับตลาดทุน รวมทั้งส่งเสริมและสนับสนุนการศึกษา วิจัย อบรม และพัฒนาองค์ความรู้หรืองานวิชาการที่เป็นประโยชน์ต่อตลาดทุน
5.3 องค์ประกอบของคณะกรรมการกองทุน (9 คน)	<ul style="list-style-type: none">• ประธานกรรมการตลาดหลักทรัพย์ เป็นประธานกรรมการ• รองเลขาธิการสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งเลขาธิการมอบหมาย เป็นรองประธานกรรมการ• ผู้แทนกระทรวงการคลัง ผู้แทนธนาคารแห่งประเทศไทย ผู้แทนสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย และผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์ เป็นกรรมการโดยตำแหน่ง• กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิที่คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แต่งตั้งจากรายชื่อที่เสนอโดยนิติบุคคลหรือคณะบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกับตลาดทุน จำนวน 3 คน• ผู้จัดการกองทุนเป็นเลขานุการ (ผู้จัดการกองทุนไม่เป็นกรรมการ)
5.4 ผู้จัดการกองทุน	คณะกรรมการกองทุนเป็นผู้แต่งตั้งผู้จัดการกองทุน

5. จัดตั้งกองทุนส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน (CMDF) (ต่อ)

กองทุน CMDF

5.5 ทรัพย์สินของกองทุน	<ul style="list-style-type: none">• ตลาดหลักทรัพย์ไอเอ็นจีหรือทรัพย์สินอื่นใดเป็นจำนวน 5,700 ล้านบาท เป็นทุนประเดิมของกองทุน CMDF• ตลาดหลักทรัพย์นำส่งเงินรายปีให้แก่กองทุน CMDF ในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของรายได้หลังหักค่าใช้จ่าย ภาษี และเงินสำรอง โดยให้คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์เป็นผู้กำหนดประเภทและจำนวนของการกักเงินสำรอง
5.6 การสนับสนุนทางการเงินแก่ตลาดหลักทรัพย์	<p>ในกรณีที่มีความจำเป็นเพื่อยกระดับขีดความสามารถในการแข่งขันของตลาดหลักทรัพย์หรือกรณีที่มี<u>พฤติการณ์พิเศษ</u> และ<u>ตลาดหลักทรัพย์จำเป็นต้องได้รับการสนับสนุนทางการเงิน</u> คณะกรรมการกองทุน CMDF อาจพิจารณาให้การสนับสนุนทางการเงินแก่ตลาดหลักทรัพย์โดยอาจกำหนดเงื่อนไขตามที่เห็นสมควรได้</p>
5.7 การกำกับดูแล	<ul style="list-style-type: none">• ให้กองทุน CMDF จัดทำงบการเงินส่งผู้สอบบัญชีเป็นประจำทุกปี โดยคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์เป็นผู้แต่งตั้งผู้สอบบัญชีของกองทุน• ให้มีคณะกรรมการตรวจสอบจำนวน 3 - 5 คน ซึ่งแต่งตั้งโดยคณะกรรมการกองทุน ทำหน้าที่ตรวจสอบและรายงานผลการตรวจสอบต่อคณะกรรมการกองทุน• ให้มีการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุนทุกปี โดยคณะกรรมการประเมินผลจำนวน 3 - 5 คน ที่คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แต่งตั้งเป็นรายครั้ง (ad hoc committee) และให้รายงานผลการประเมินต่อคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์และเปิดเผยผลการประเมินดังกล่าวต่อสาธารณชน• ให้กองทุน CMDF จัดทำรายงานประจำปี ซึ่งแสดงถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน เสนอต่อคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์เป็นประจำทุกปี และให้เปิดเผยในลักษณะที่ประชาชนสามารถเข้าตรวจสอบได้

6. เพิ่มประสิทธิภาพ ความชัดเจน ความโปร่งใส ในการดำเนินงานของ ก.ล.ต.

เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ความชัดเจน และความโปร่งใสในการดำเนินงานของคณะกรรมการ ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และสำนักงาน ก.ล.ต. และเพื่อให้แผนการดำเนินงานของสำนักงาน ก.ล.ต. สอดคล้องกับยุทธศาสตร์ชาติ แผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ และวัตถุประสงค์ในการกำกับดูแลตลาดทุนตามมาตรฐานสากล

เรื่อง	การแก้ไขเพิ่มเติม
6.1 การจัดทำแผนการดำเนินงานของสำนักงาน ก.ล.ต.	ปรับปรุงบทบัญญัติในการจัดทำแผนการดำเนินงานของสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อให้แผนการดำเนินงานของสำนักงาน ก.ล.ต. <u>สอดคล้องกับยุทธศาสตร์ชาติ แผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ และวัตถุประสงค์ในการกำกับดูแลตลาดทุนตามมาตรฐานสากล</u>
6.2 การเปิดเผยข้อมูลที่ได้มาจากการปฏิบัติตามอำนาจหน้าที่	แก้ไขเพิ่มเติมบทบัญญัติเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลที่ได้มาจากการปฏิบัติตามอำนาจหน้าที่ตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เพื่อให้สามารถเปิดเผยข้อมูลให้แก่หน่วยงานกำกับดูแลอื่นได้ครอบคลุมยิ่งขึ้น เช่น หน่วยงานในประเทศและต่างประเทศที่กำกับดูแลผู้สอบบัญชี หรือ <u>สินค้าหรือตัวแปรของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า</u> เป็นต้น