

ร่าง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ชุดยกระดับการกำกับดูแล ตลาดทุนให้เป็นไปตามมาตรฐานสากล



เมื่อวันที่ 8 ก.พ. 62 ที่ประชุมสภานิติบัญญัติแห่งชาติลงมติในวาระที่ 3
เห็นสมควรประกาศใช้เป็นกฎหมาย

ร่าง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ มีการปรับปรุง 6 เรื่อง

1. ปรับปรุงการกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์ ให้ยืดหยุ่น รองรับพัฒนาการใหม่ ๆ ให้ผู้ลงทุนเข้าถึงบริการด้วยต้นทุนเหมาะสม



2. ยกระดับการกำกับดูแลกองทุนรวม และปรับปรุงการขอมติผู้ถือหุ้นรายลงทุนให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น



3. ยกระดับการกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ ให้การดำเนินงานโปร่งใสต่อเนื่อง คำนึงถึงประโยชน์ stakeholders อย่างทั่วถึง



4. เพิ่มศักยภาพการแข่งขันของตลาดทุน ส่งเสริมการแข่งขันที่เป็นธรรม และการใช้ระบบไร้ใบหลักทรัพย์ได้ตลอดกระบวนการ



5. จัดตั้งกองทุนส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน (CMDF) เป็นศูนย์กลางเพื่อบูรณาการงานด้านพัฒนาตลาดทุน



6. เพิ่มประสิทธิภาพความชัดเจน และความโปร่งใสในการดำเนินงานของ ก.ล.ด.



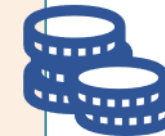
การกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์

คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจประกาศกำหนดให้การประกอบกิจการที่มีลักษณะตามที่กำหนด**ไม่เป็นธุรกิจหลักทรัพย์**



คณะกรรมการ ก.ล.ต. อาจประกาศกำหนดให้**บริษัทหลักทรัพย์**ได้รับยกเว้นการปฏิบัติหรือปฏิบัติแตกต่างไปจากบทบัญญัติเกี่ยวกับการกำกับและควบคุมธุรกิจหลักทรัพย์

คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีดุลพินิจในการกำหนดจำนวนทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทหลักทรัพย์ โดยไม่กำหนดจำนวนทุนจดทะเบียนขั้นต่ำในกฎหมาย



คณะกรรมการกำกับตลาดทุนมีอำนาจประกาศกำหนดหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังกำหนดเพิ่มเติม

การกำกับดูแลกองทุนรวม



- บริษัทหลักทรัพย์ที่จัดการกองทุนรวม (บลจ.) ต้องมี **fiduciary duty** ต่อผู้ถือหน่วยลงทุนในการจัดการกองทุนรวม
- บลจ. ต้องจัดให้มีนโยบายป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (COI) และติดตามดูแลการกระทำที่อาจก่อให้เกิด COI ไม่เป็นธรรม หรือทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเสียประโยชน์

ในการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมหรือวิธีการจัดการ



บลจ. ต้องได้มติเสียงข้างมากของจำนวนหน่วยลงทุนของ
ผู้ที่เข้าร่วมในการขอมติและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

(จากเดิมที่ต้องได้มติเสียงข้างมากของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด)



การกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์

กำหนดภารกิจ (regulatory objectives)
และหลักเกณฑ์ในการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์



ในการออกหรือแก้ไขระเบียบ
ข้อบังคับ ตลาดหลักทรัพย์ต้อง



รับฟังความคิดเห็นจาก
บล. สมาชิก ผู้ลงทุน
หรือผู้ที่เกี่ยวข้อง



ได้รับความเห็นชอบจาก
คณะกรรมการ ก.ล.ด.

คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ (11 คน) ประกอบด้วย

- บุคคลซึ่งคณะกรรมการ ก.ล.ด. แต่งตั้งจากรายชื่อ
ที่เสนอโดยนิติบุคคลหรือคณะบุคคลที่มีความ
เกี่ยวข้องกับตลาดทุน ไม่เกิน 6 คน
- บุคคลซึ่ง บล. สมาชิก เลือกตั้ง ไม่เกิน 4 คน
- ผู้จัดการ ตลท. เป็นกรรมการโดยตำแหน่ง

กรณีจำเป็นอย่างยิ่งที่ต้อง
อาศัยความรู้ความเชี่ยวชาญ
บล. สมาชิก อาจเลือกผู้
ไม่มีสัญชาติไทยเป็น
กรรมการได้ไม่เกิน 2 คน

วาระการดำรงตำแหน่ง 3 ปี
ดำรงตำแหน่งได้ไม่เกิน 2 วาระติดต่อกัน



เพิ่มศักยภาพการแข่งขันของตลาดทุน

ตลาดหลักทรัพย์

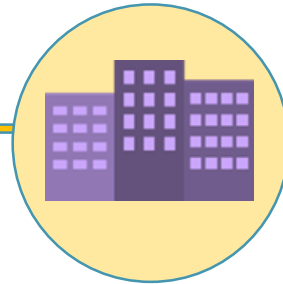


คณะกรรมการ
ตลาดหลักทรัพย์
สามารถเปิด
direct access



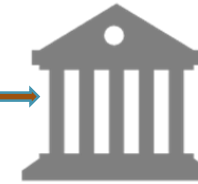
บุคคลที่มีใช้
บล. สมาชิก

บล. สมาชิก



- ✓ ได้รับอนุญาตจาก
ตลาดหลักทรัพย์
หรือ
- ✓ ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์
การประกอบธุรกิจ

นอกตลาด
หลักทรัพย์



การเปิด direct access ของตลาดหลักทรัพย์

คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์มีอำนาจ
ประกาศกำหนดให้บุคคลที่มีใช้ บล. สมาชิก
ซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนประเภทใด
ประเภทหนึ่งในตลาดหลักทรัพย์ได้

การซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียน
นอกตลาดหลักทรัพย์ของ บล. สมาชิก

ห้าม บล. สมาชิกซื้อขายหลักทรัพย์
จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ **เว้นแต่**

- ได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ หรือ
- เป็นการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และ
วิธีการในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์
ตามประเภทที่ได้รับใบอนุญาต

เพิ่มศักยภาพการแข่งขันของตลาดทุน (ต่อ)

ระบบไร้ใบหลักทรัพย์ (scripless)



ในกรณีที่ผู้ฝากหลักทรัพย์เป็นบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (issuer) ให้ถือว่า issuer ได้จัดทำใบหลักทรัพย์ มอบให้แก่ผู้ซื้อตามแบบหรือวิธีการที่กฎหมายกำหนดแล้ว หากได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์กำหนด

ผู้ได้รับใบอนุญาตศูนย์รับฝากหลักทรัพย์สามารถให้บริการรับฝากหลักทรัพย์ด้วยระบบไร้ใบหลักทรัพย์ได้สำหรับหลักทรัพย์ทุกประเภท

จัดตั้งกองทุน CMDF

ตลาดหลักทรัพย์



คณะกรรมการกองทุน
อาจพิจารณาให้การ
สนับสนุนทางการเงิน
แก่ตลาดหลักทรัพย์

- ✓ ยกระดับขีดความสามารถในการแข่งขันของตลาดหลักทรัพย์
- ✓ มีพฤติการณ์พิเศษ

คณะกรรมการกองทุน



แต่งตั้ง



ผู้จัดการกองทุน



CMDF

นิติบุคคล

คณะกรรมการกองทุน (9 คน)

- ประธาน ตลท. (ประธาน)
 - รองเลขาธิการ ก.ล.ด. (รองประธาน)
 - ผู้แทน ก.คลัง / ธปท. / คปภ. และผู้จัดการ ตลท.
 - ผู้ทรงคุณวุฒิที่คณะกรรมการ ตลท. แต่งตั้งจากรายชื่อที่เสนอโดยนิติบุคคลหรือคณะบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกับตลาดทุน 3 คน
- * ผู้จัดการกองทุนเป็นเลขานุการ (ไม่เป็นกรรมการ)

วัตถุประสงค์

ส่งเสริมและพัฒนาองค์กร
โครงสร้างพื้นฐาน บุคลากร
การศึกษารววิจัยที่เกี่ยวข้อง
กับตลาดทุน พัฒนาขีด
ความสามารถในการแข่งขัน
ของตลาดทุน และเสริมสร้าง
ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับ
ตลาดทุน

การกำกับดูแล

- ให้มีการประเมินผล
การดำเนินงานทุกปีโดย
คณะกรรมการประเมินผล
ที่คณะกรรมการตลาด
หลักทรัพย์แต่งตั้ง
- ให้กองทุนจัดทำรายงาน
ประจำปี
- เสนอคณะกรรมการ
ตลาดหลักทรัพย์
และเปิดเผย public

- **ทุนประเดิม 5,700 ล้านบาท**
- **รายปี ไม่น้อยกว่า 90%
ของรายได้หลังหักค่าใช้จ่าย
ภาษี และเงินสำรอง**

การดำเนินงานของ ก.ล.ต.

เพิ่มประสิทธิภาพ ความชัดเจน และความโปร่งใส
ในการดำเนินงานของ ก.ล.ต.

ปรับปรุงบทบัญญัติในการจัดทำแผนการดำเนินงานของสำนักงาน ก.ล.ต.
เพื่อให้แผนการดำเนินงานของสำนักงาน ก.ล.ต. สอดคล้องกับยุทธศาสตร์ชาติ
แผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ และวัตถุประสงค์ในการกำกับดูแล
ตลาดทุนตามมาตรฐานสากล

แก้ไขเพิ่มเติมบทบัญญัติเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลที่ได้มาจากการปฏิบัติ
ตามอำนาจหน้าที่ตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เพื่อให้เปิดเผยข้อมูลแก่หน่วยงาน
กำกับดูแลอื่นได้ครอบคลุมยิ่งขึ้น เช่น หน่วยงานในประเทศและต่างประเทศ
ที่กำกับดูแลผู้สอบบัญชี หรือสินค้าหรือตัวแปรของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
เป็นต้น

