



ยุทธศาสตร์ขับเคลื่อนตลาดทุน

“BUILDING TRUST POWERING GROWTH”

2569-2571

สารบัญ

	หน้า
1. ภาวะตลาดทุนไทย	3
2. การจัดทำแผนยุทธศาสตร์ ก.ล.ต. ปี 2569 – 2571	12
3. ทิศทางของแผนยุทธศาสตร์ ก.ล.ต. ปี 2569-2571	14
4. แผนยุทธศาสตร์ ก.ล.ต. ปี 2569 – 2571	15
5. บทสรุป	29

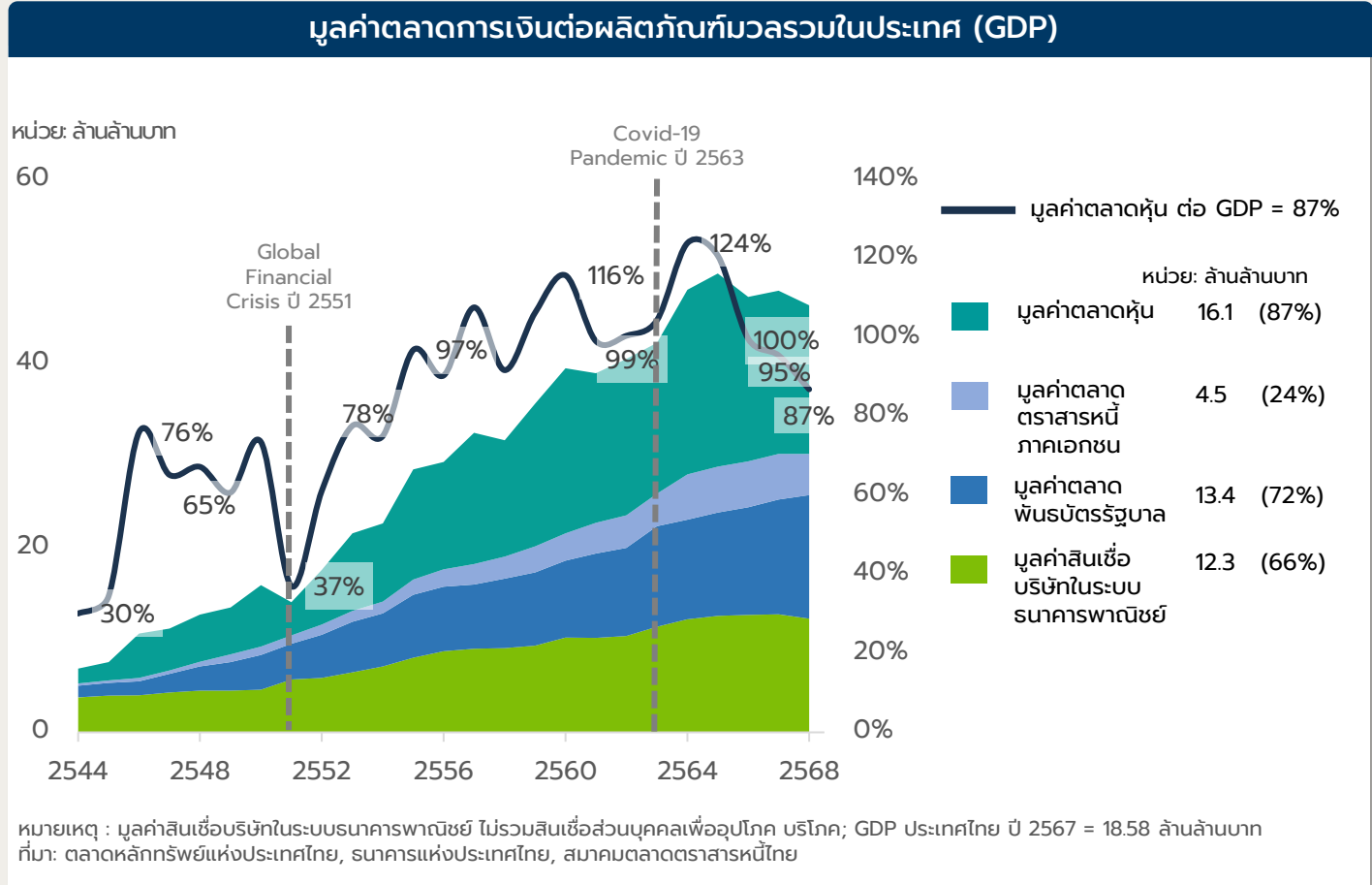




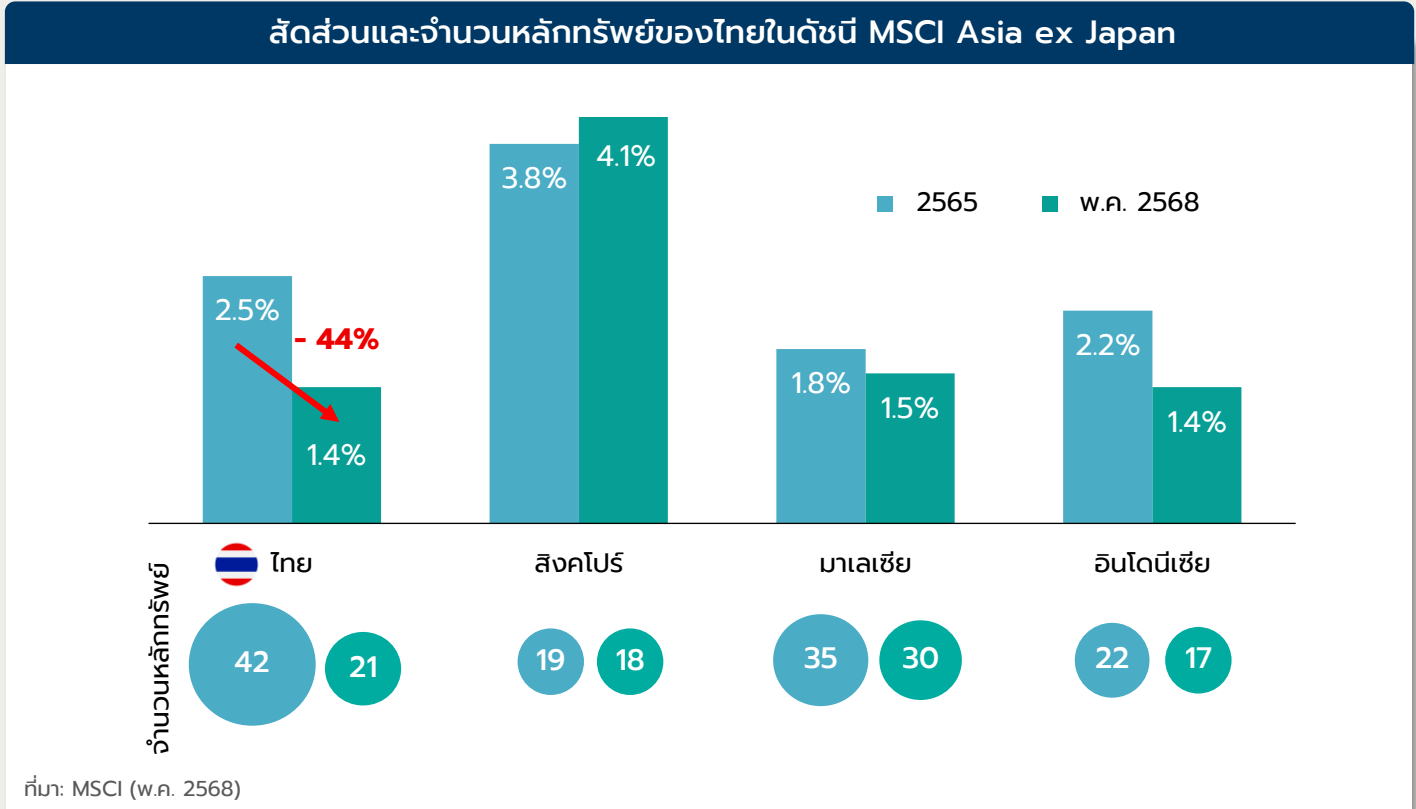
ກະຕຣາດຸນໄທຍ

ตลาดทุนเป็นกลไกสำคัญของเศรษฐกิจแต่เผชิญการแข่งขันที่ท้าทาย

ตลาดทุนไทยมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยตลาดหุ้นมีมูลค่าคิดเป็นร้อยละ 87 และตลาดหุ้นกู้คิดเป็นร้อยละ 24 ของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ

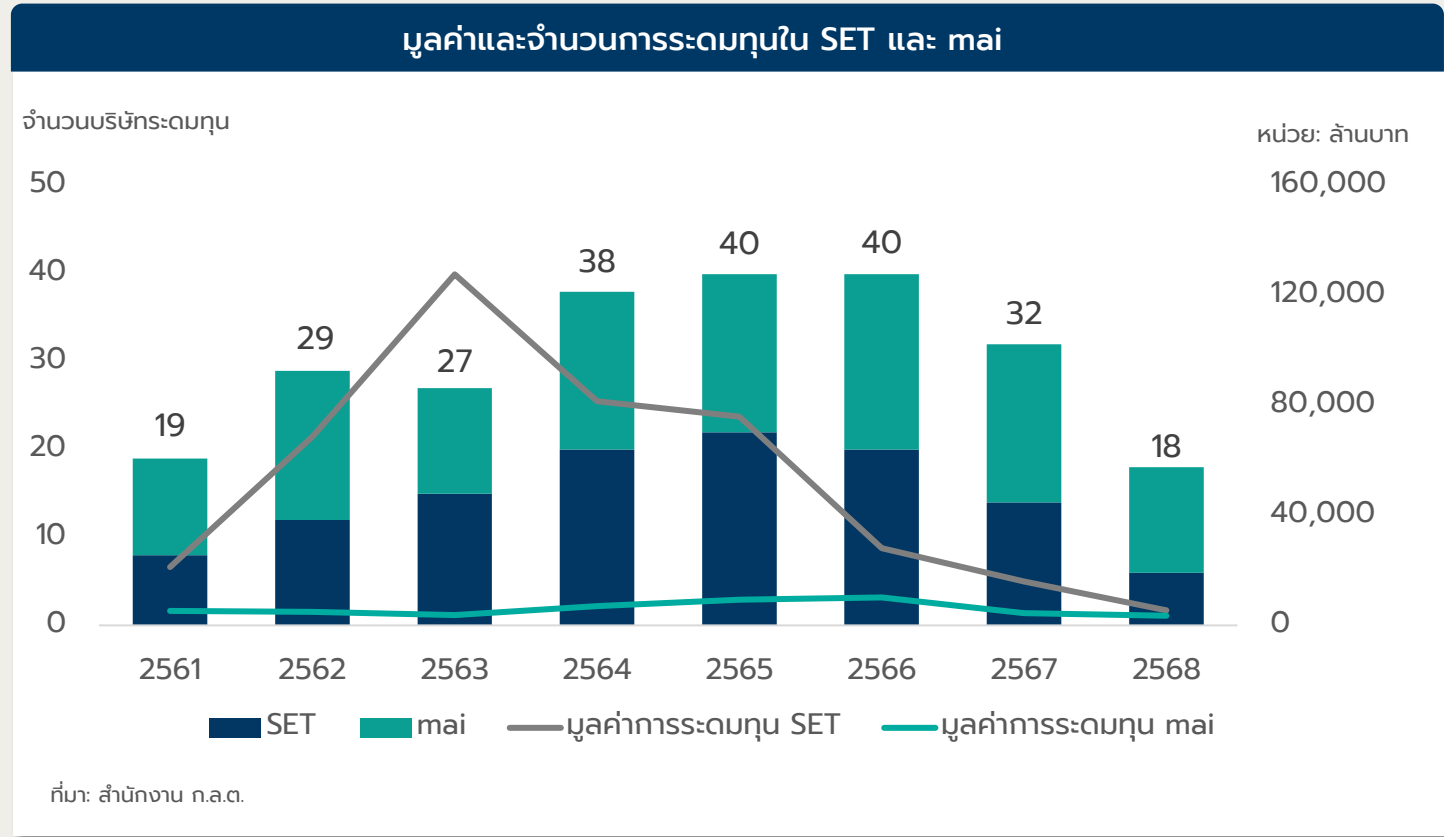


สัดส่วนและจำนวนหลักทรัพย์ของไทยในดัชนี MSCI Asia ex Japan ลดลงอย่างมากนับจากปี 2565

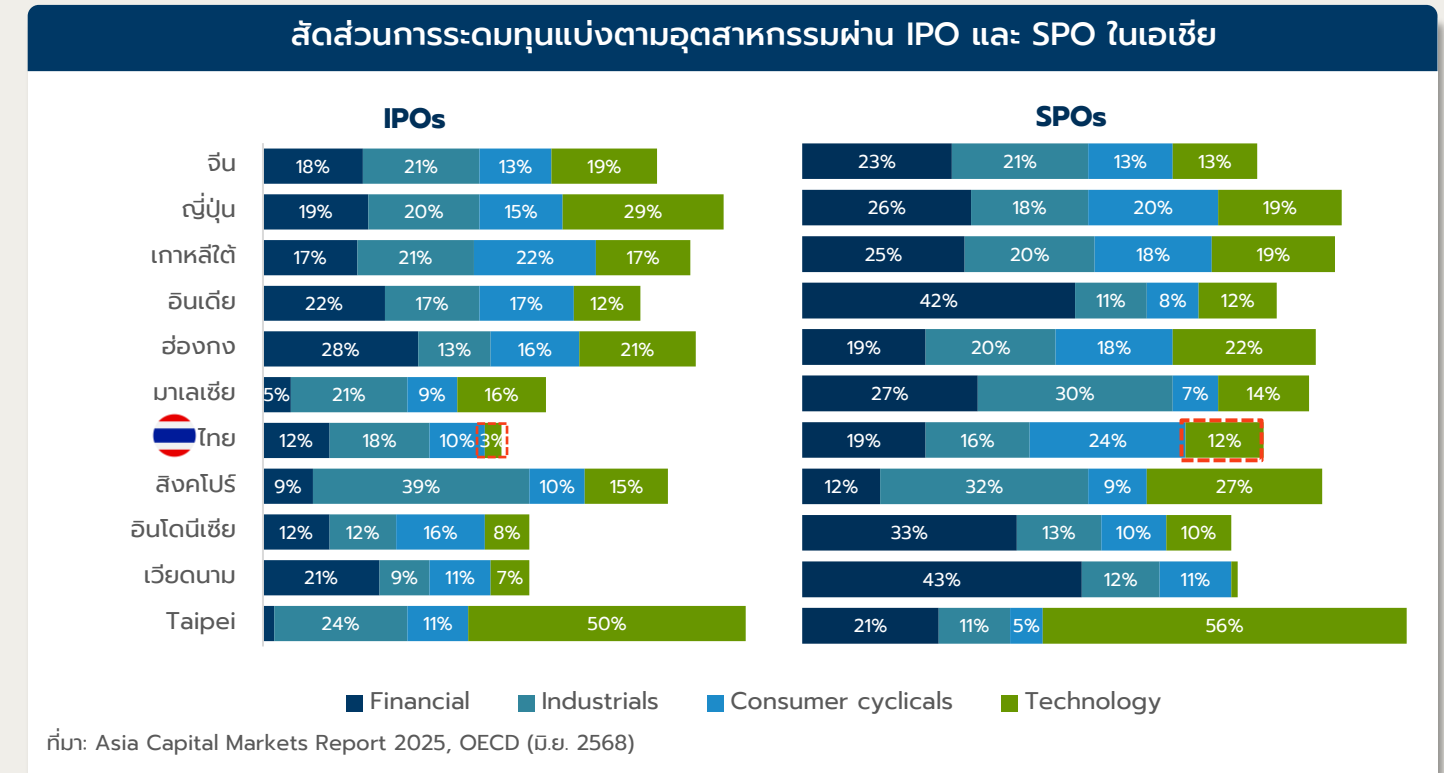


การระดมทุนชะลอตัวและยังขาดอุตสาหกรรมที่สร้างการเติบโต

แนวโน้มการระดมทุนในตลาดทุนไทยยังมีต่อเนื่อง แต่ชะลอตัวหลังปี 2566 ทั้งจำนวนบริษัท และมูลค่าการระดมทุน

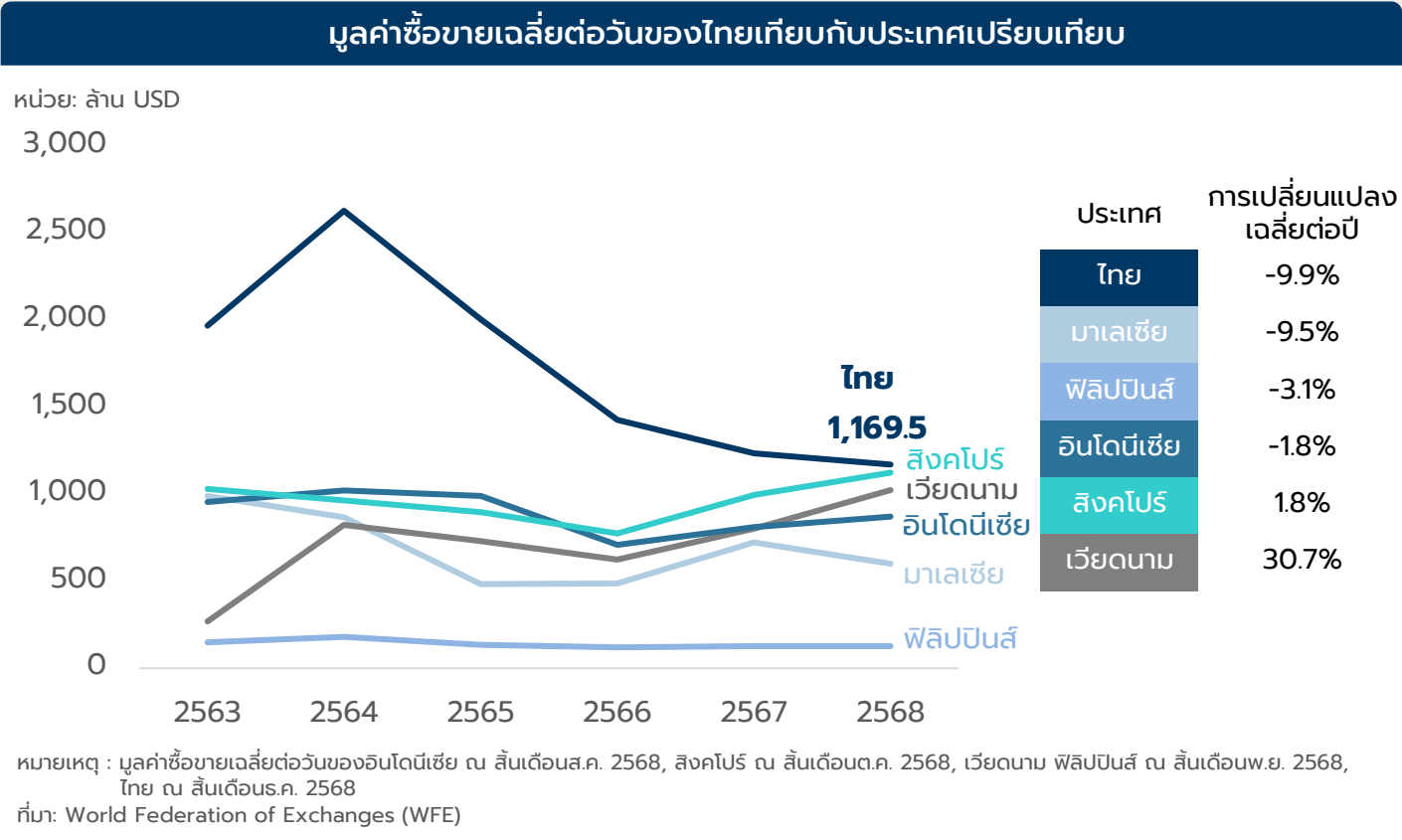


ในเอเชีย อุตสาหกรรมเทคโนโลยีมีการใช้ช่องทาง IPO & SPO ในการระดมทุนในสัดส่วนที่มาก ในขณะที่ไทยยังคงมีสัดส่วนที่น้อยส่งผลกระทบต่อ การเติบโตของดัชนี

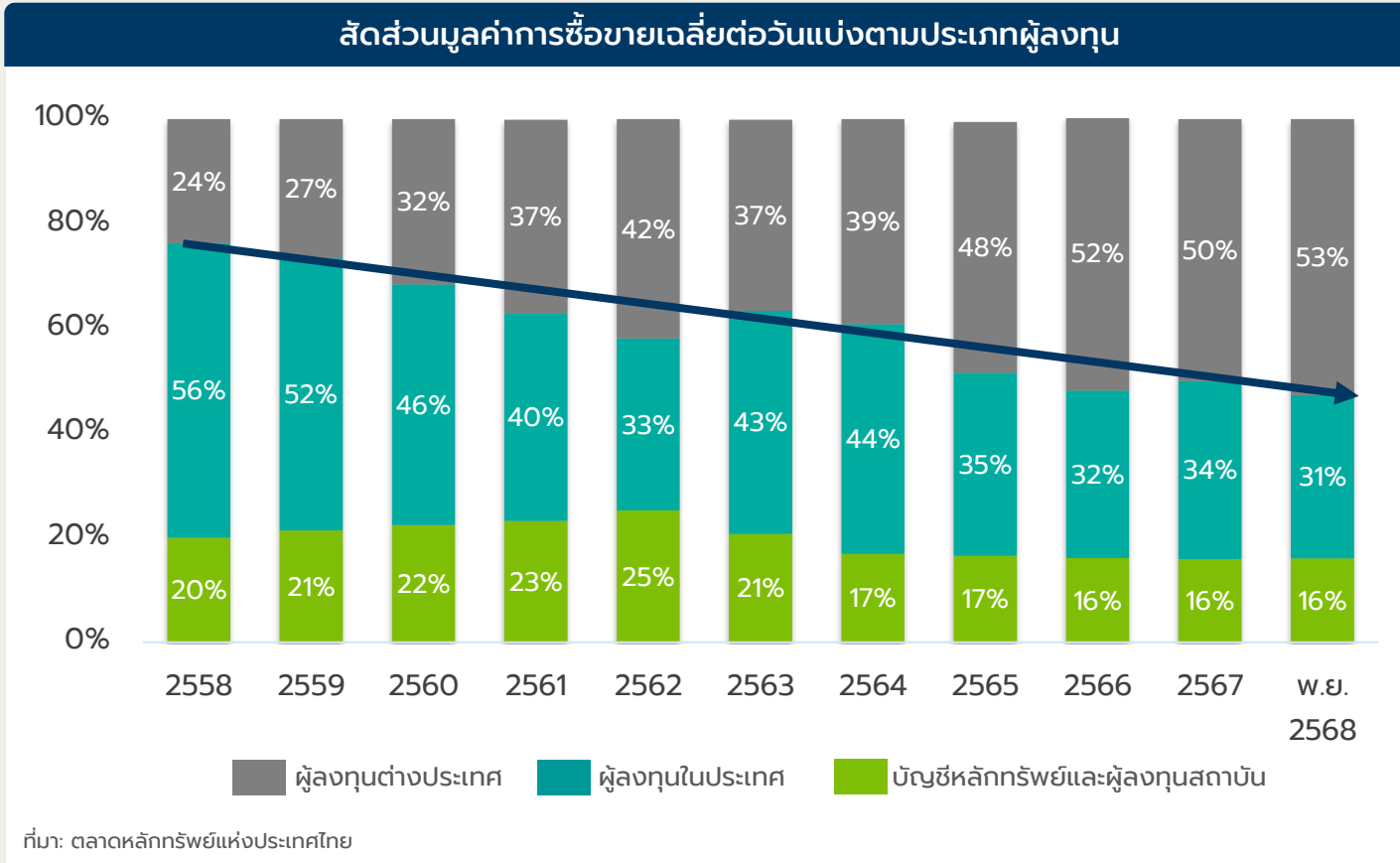


มูลค่าการซื้อขายและบทบาทผู้ลงทุนในประเทศลดลงไปมาก

มูลค่าซื้อขายหุ้นเฉลี่ยของไทยลดลงมากที่สุดใน 5 ปี แต่ยังคงอยู่ในอันดับต้นของภูมิภาค



ผู้ลงทุนต่างประเทศมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดที่ระดับ 53% (พ.ย. 2568) ในขณะที่มูลค่าการซื้อขายของผู้ลงทุนในประเทศลดลงอย่างต่อเนื่อง

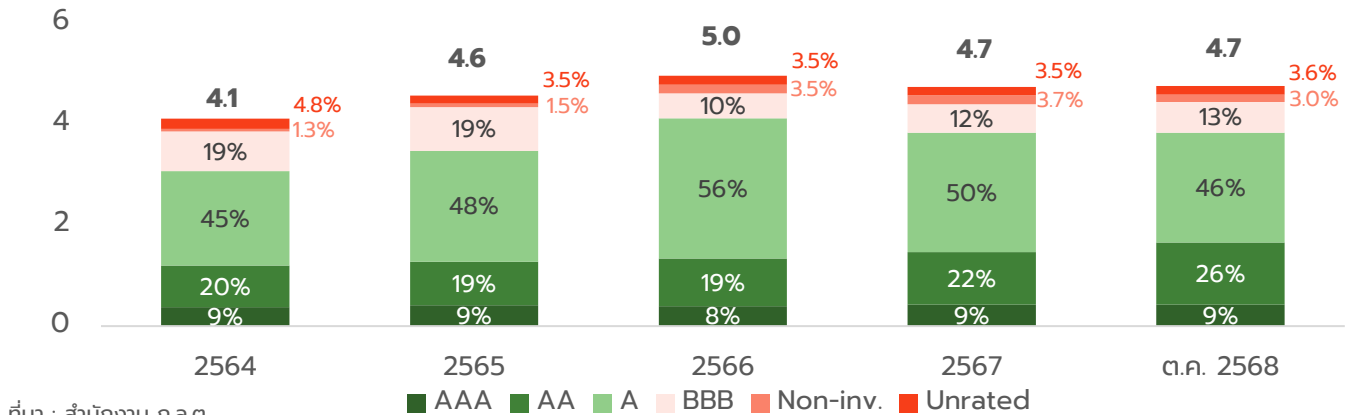


ตราสารหนี้

มูลค่าคงค้างตราสารหนี้เอกชนอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า โดย 94% เป็น investment grade

มูลค่าคงค้างตราสารหนี้เอกชนแยกตามอันดับความน่าเชื่อถือ

หน่วย: ล้านล้านบาท

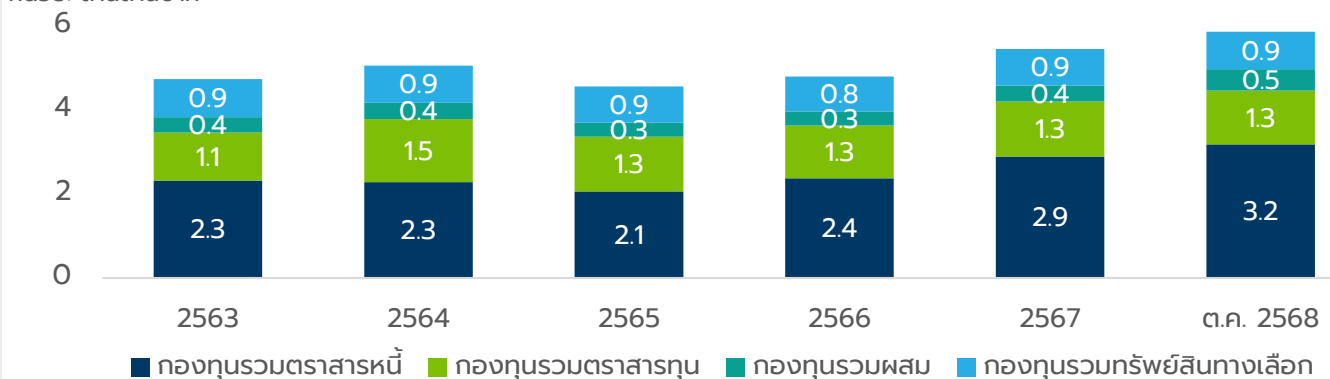


กองทุนรวม

กองทุนรวมเติบโตต่อเนื่องมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 5.9 ล้านล้านบาท (ต.ค. 2568) คิดเป็นอัตราการเติบโตโดยเฉลี่ย 4.4% โดยส่วนใหญ่เป็นกองทุนรวมตราสารหนี้

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม จำแนกตามประเภทกองทุน

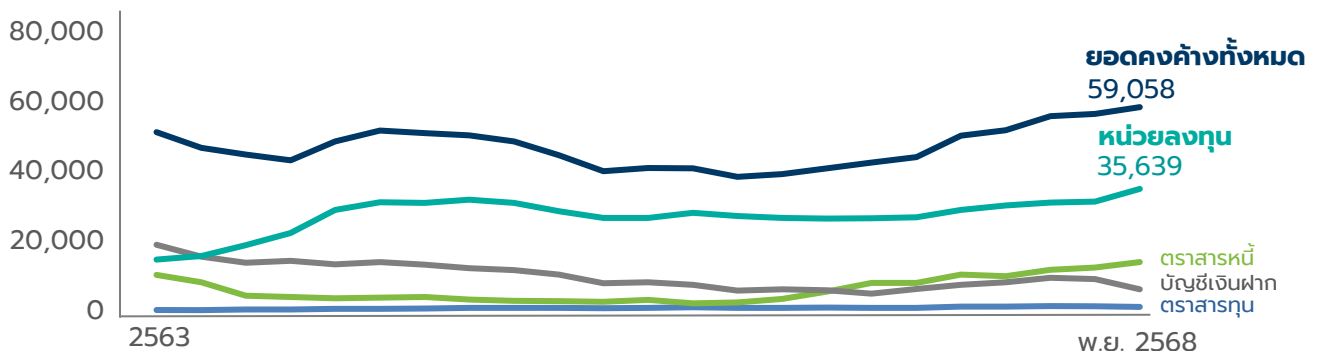
หน่วย: ล้านล้านบาท



มูลค่าการลงทุนต่างประเทศเติบโตในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาส่วนใหญ่เป็นการลงทุนผ่านกองทุนรวมต่างประเทศ

มูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ

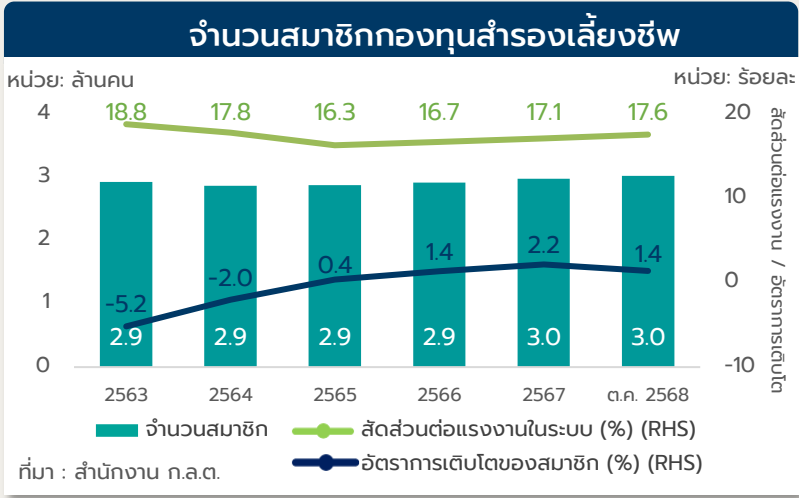
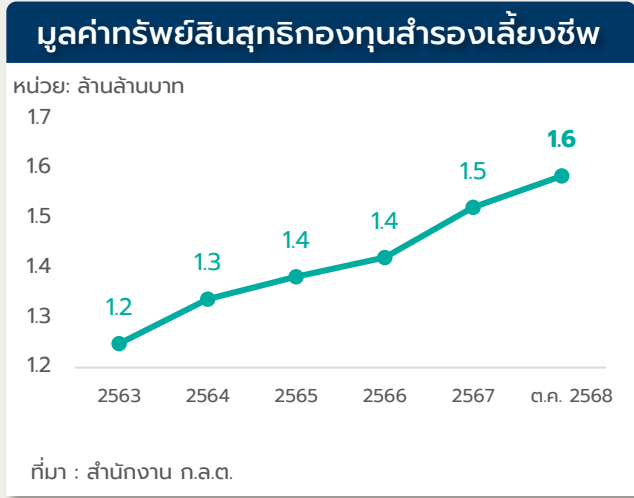
หน่วย: ล้าน USD



กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

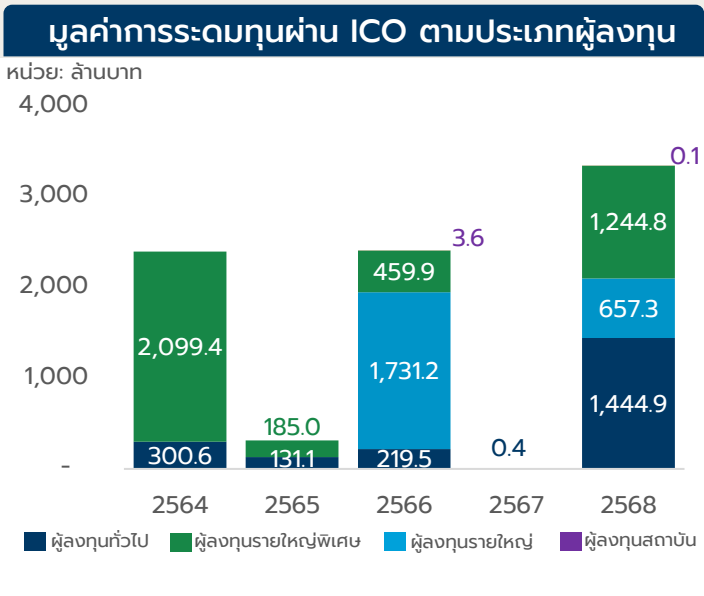
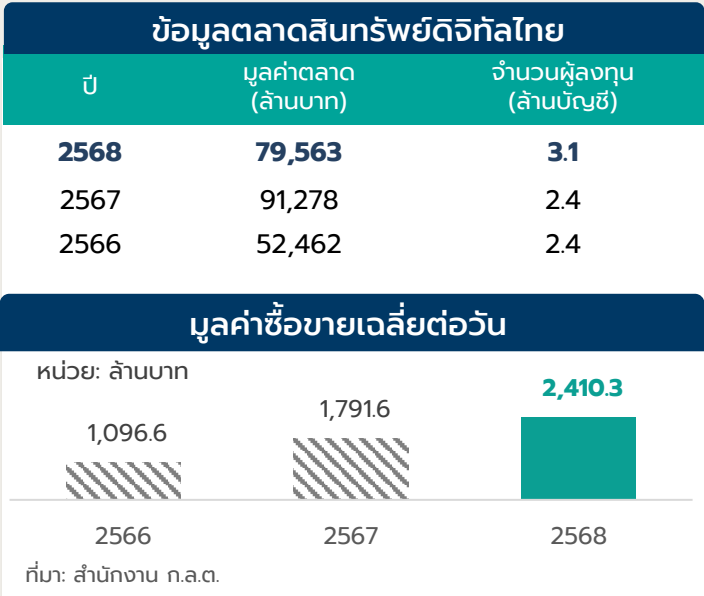
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเติบโตอย่างต่อเนื่อง

จำนวนสมาชิก 3 ล้านราย แต่ยังมีสัดส่วนต่อแรงงานในระบบที่ต่ำ



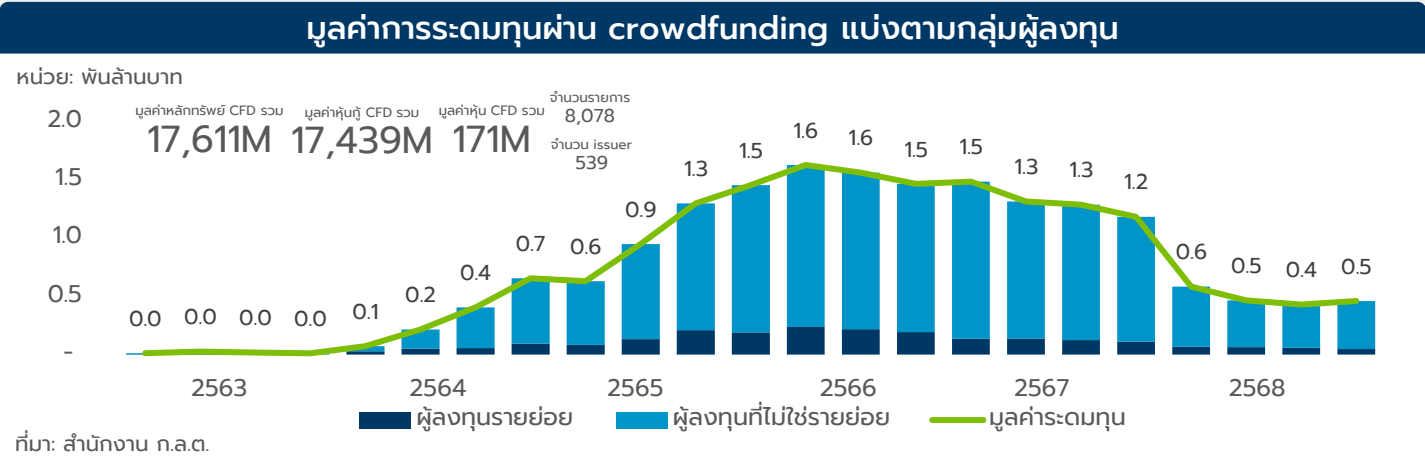
สินทรัพย์ดิจิทัล

ตลาดสินทรัพย์ดิจิทัลเติบโตต่อเนื่อง และการระดมทุนผ่านโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุนยังเติบโตได้อีกมาก



Crowdfunding

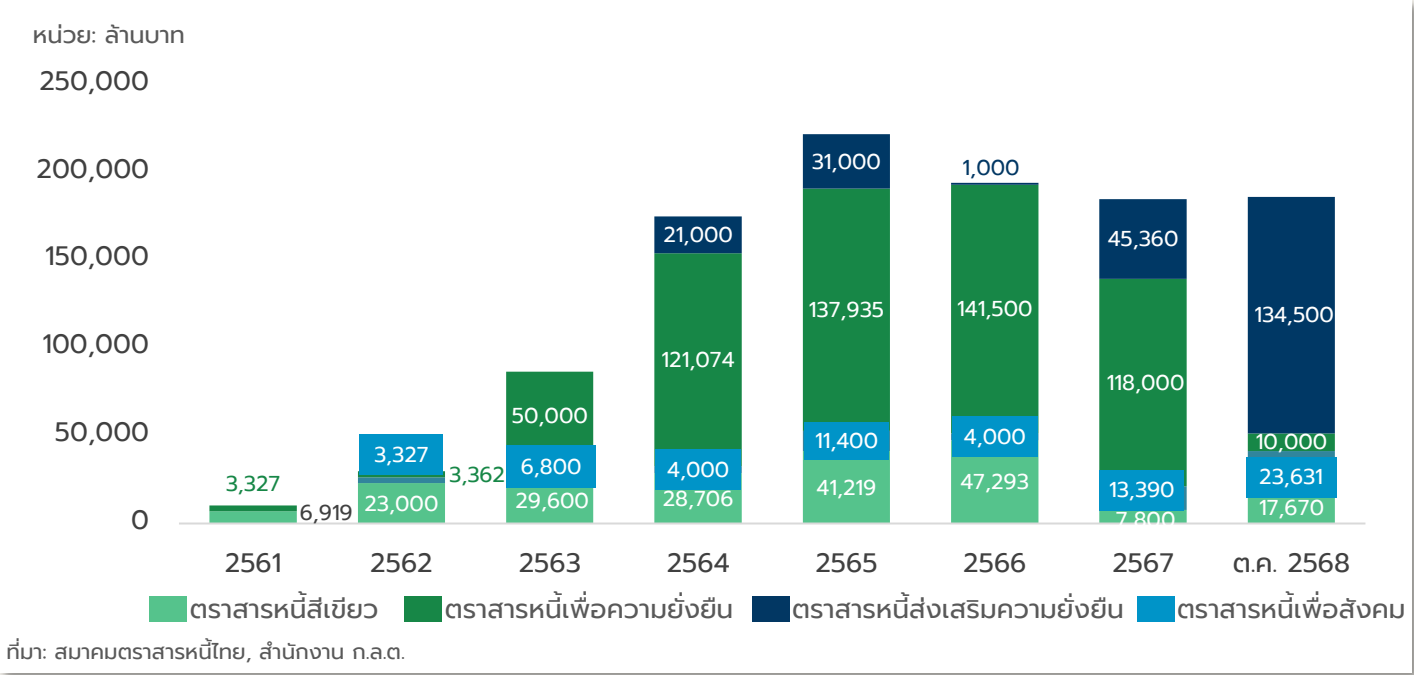
crowdfunding เป็นกลไกระดมทุนสำคัญสำหรับกิจการขนาดกลางและเล็ก มีการชะลอตัวในปีที่ผ่านมา



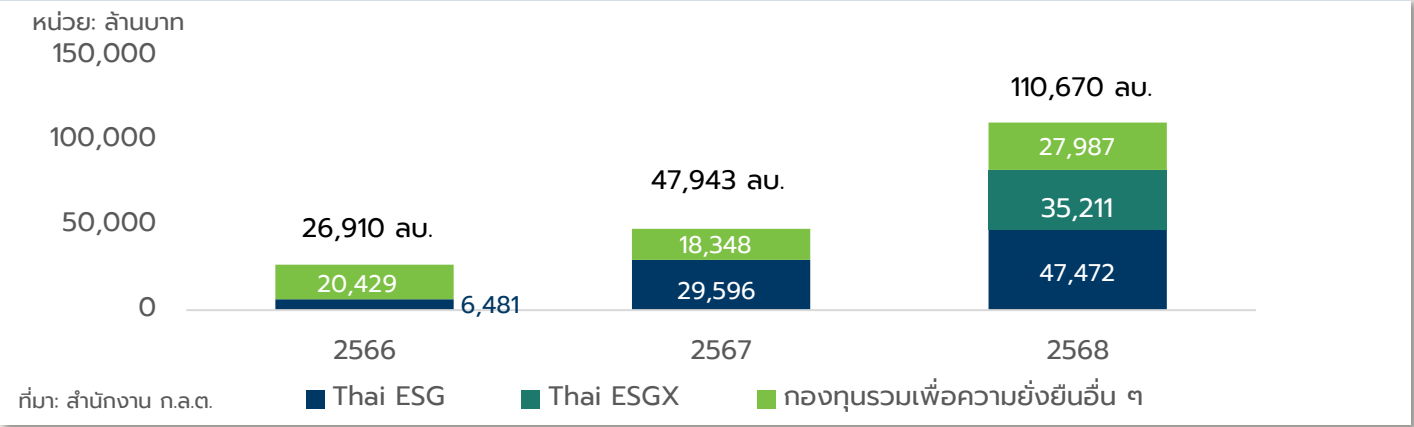
ความยั่งยืน

ตราสารหนี้และกองทุนรวมกลุ่มความยั่งยืนเติบโตต่อเนื่อง

มูลค่าการออกตราสารหนี้กลุ่มความยั่งยืน



มูลค่าทรัพย์สินสุทธิกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน



บริษัทจดทะเบียนไทยโดดเด่นในภูมิภาคด้านพัฒนาการความยั่งยืน

จำนวนบริษัทจดทะเบียนที่ติดอันดับดัชนีด้านความยั่งยืนของไทยและสากล



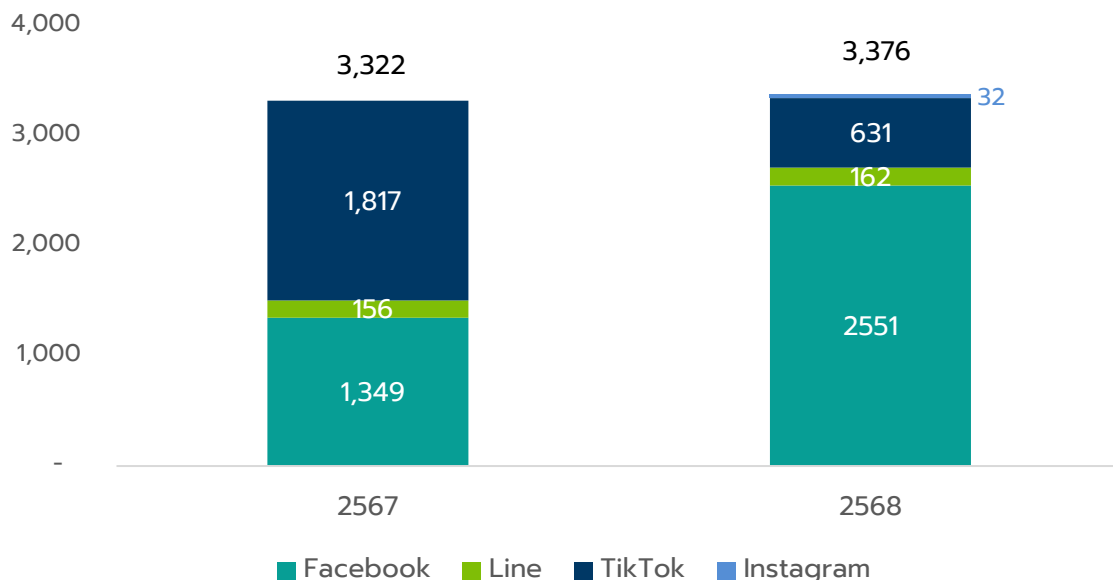
ที่มา: สำนักงาน ก.ล.ต. (2568)

การหลอกลวงทุน

การหลอกลวงทุนออนไลน์เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง อย่างไรก็ดี ได้มีมาตรการจัดการบัญชีม้าคริปโต ยับยั้งความเสียหาย และการประชาสัมพันธ์เตือนภัยผ่านช่องทางต่าง ๆ เพิ่มการรับรู้มากขึ้น

จำนวนบัญชีที่ ก.ล.ต. แจ้งปิดกั้นโดยตรงกับผู้ให้บริการแพลตฟอร์มโซเชียลมีเดีย

หน่วย : บัญชี



นอกจากนี้ ในปี 2568 ก.ล.ต. ยังได้แจ้งปิดกั้นผ่านหน่วยงานภาครัฐ เช่น กระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม (DE) สำนักงานคณะกรรมการการรักษาความมั่นคงปลอดภัยไซเบอร์แห่งชาติ (สกมช.) อีก 338 บัญชี รวมปิดกั้นบัญชีโซเชียลมีเดียทั้งสิ้น 3,714 บัญชี

ที่มา: สำนักงาน ก.ล.ต.



37 ล้านการเข้าถึง

จากการประชาสัมพันธ์เตือนภัยผ่านช่องทางต่าง ๆ ผ่านทั้งออนไลน์ บิลบอร์ด และโครงการให้ความรู้



ยับยั้ง **47,692 บัญชี**

มูลค่ารวม **257 ล้านบาท**

จากมาตรการจัดการบัญชีม้าคริปโต

ที่มา: สำนักงาน ก.ล.ต. (2568)

**ยุทธศาสตร์ขับเคลื่อน
ตลาดทุน 5 ด้าน**

1. การจัดทำแผนยุทธศาสตร์ ก.ล.ต.

1.1 การจัดทำแผนยุทธศาสตร์สำนักงาน ก.ล.ต. (“แผนยุทธศาสตร์ฯ”) ปี 2569 – 2571
ได้จัดทำสอดคล้องกับวิสัยทัศน์และพันธกิจของสำนักงาน ก.ล.ต.

วิสัยทัศน์

“ตลาดทุนและเศรษฐกิจของประเทศพัฒนาอย่างยั่งยืน ทุกภาคส่วนสามารถใช้ประโยชน์จากตลาดทุน โดย ก.ล.ต. พร้อมปรับตัวกับการเปลี่ยนแปลง และตอบสนองต่อผู้มีส่วนได้ส่วนเสียและผู้เกี่ยวข้องในตลาดทุน (“stakeholders”) ได้อย่างมีประสิทธิภาพ”

พันธกิจ

“กำกับและพัฒนาตลาดทุนให้น่าเชื่อถือ มีประสิทธิภาพ และสังคมทุกภาคส่วนเข้าถึงได้”

1.2 ในกระบวนการจัดทำมีการดำเนินการเป็นไปตามค่านิยมองค์กร

ค่านิยมองค์กร

“เปิดใจ รู้จริง ร่วมมือ และซื่อตรง”

โดยสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความสำคัญเป็นอย่างมากกับการเปิดใจรับฟังความเห็นจากผู้เกี่ยวข้องอย่างครอบคลุมและร่วมมือทำงานกับทั้งภาครัฐและเอกชน ได้แก่ หน่วยงานของรัฐที่เกี่ยวข้อง สมาคมที่เกี่ยวข้องและผู้ประกอบการธุรกิจ มีการตั้งคณะทำงานเพื่อพิจารณามาตรการปฏิรูปตลาดหุ้นไทย เพื่อกำหนดและขับเคลื่อนเป้าหมายร่วมกันในการจัดทำแผนยุทธศาสตร์ฯ ได้พิจารณาทิศทางสากล แนวทางการพัฒนาและกำกับดูแลจากหน่วยงานกำกับดูแลตลาดทุนในต่างประเทศ และมาตรฐานองค์กรระหว่างประเทศ^[1] เชื่อมโยงแผนระดับประเทศและนโยบายรัฐบาล^[2] และใช้ประโยชน์จากข้อมูลสถิติและผลงานวิจัยเชิงนโยบายที่เกี่ยวข้อง เพื่อนำมาวิเคราะห์แนวโน้ม ผลกระทบในเชิงโอกาสและความท้าทาย เทียบกับสิ่งที่สำนักงานได้ดำเนินการที่ผ่านมาเพื่อประกอบการทำแผนยุทธศาสตร์ฯ

^[1] เช่น IOSCO (International Organization of Securities Commissions), OECD (Organisation for Economic Co-operation and Development)

^[2] ได้แก่ แผนยุทธศาสตร์ชาติ 20 ปี (2561-2580) , แผนพัฒนาตลาดทุนไทย ฉบับที่ 4 (2565-2570), คำแถลงนโยบายคณะรัฐมนตรี (กันยายน 2568)

แนวโน้มและความท้าทาย (Trends & Challenges)

แนวโน้ม (Trends)	ความท้าทายต่อตลาดทุนไทย	ภัยต่อองค์กร
Economic & Geopolitical  Trends ตลาดหุ้นซบเซา	Competitiveness ตลาดทุน - Demand ตลาดหุ้นไทยถูก marginalize (สัดส่วนใน MSCI Asia Ex-JP ลดมากที่สุด¹ ผลตอบแทน SET average 10-yrs ต่ำ 1.2%) มีความท้าทายในการสร้างศักยภาพการแข่งขัน - Supply ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน โตต่ำ ขาดบริษัทกลุ่ม new economy - มีความท้าทายในการดึงดูด high growth new listing (startup/ foreign listing)	การดำเนินพันธกิจภายใต้ dynamic environment บริหารจัดการงบประมาณเพื่อความยั่งยืน
Tech/ AI /CDA  Trends - Tech/AI เร่งตัวเพิ่มโอกาสการทำธุรกิจ - CDA: มีกระแสตอบรับและผ่อนคลายในสากล	Online harm & risk Program Trading (PT) : ระหว่างรายย่อย vs ต่างประเทศ ทรงตัว (43%) แต่ยังมีน้อยกว่าสากล (80%) Scam เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง Cybersecurity intrusion attempt เพิ่ม² AI use case & risk - ผู้ประกอบการธุรกิจไทยยังใช้ประโยชน์จาก tech/ AI ไม่มากนัก Infrastructure - ยังขาด data aggregator ที่รองรับ onboard และลงทุนระหว่าง traditional และ DA asset Crypto and Digital Asset (CDA) - ความต้องการ CDA เป็น asset class - ยังต้องติดตามการใช้ crypto ฟอกเงิน	SupTech - key driver สู่ better supervision - เร่งพัฒนา future-ready capabilities
Aging  Trends - ไทยเข้า aged society - generation ใหม่ ต้องการ new asset class	ความเชื่อมั่นผู้ลงทุน - ไม่กล้าเข้ามาลงทุน (active account ในหุ้นลดลง) Longterm saving & investment - Investment & post-retirement products/ services จำกัด และไม่ตอบโจทย์ generation ใหม่ Finfluencer - Finfluencer มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุน ต้องติดตามและกำกับดูแลให้ทำหน้าที่ถูกต้อง เหมาะสม	สื่อสารสร้างความเชื่อมั่น - การจัดการเคสใช้เวลา มีความท้าทายในการสื่อสารให้ผู้ลงทุนมั่นใจ พนักงานเกษียณอายุ - จัดทำ Succession plan และ Knowledge Management (KM) ปิด competency gap
Sustainability  Trends - แม้ US จะผ่อนปรน แต่กระแส ISSB adoption ยังต่อเนื่อง - เอเชียผลักดัน transition finance และ voluntary carbon market (VCM)	ESG disclosure - ผู้ลงทุนเรียกร้องการเปิดเผยข้อมูล ขณะที่บริษัทจดทะเบียนต้องการเตรียมความพร้อม Asset manager - เป็นภาคสมัครใจ ยังมี gap การเปิดเผยข้อมูล ตลาด carbon credit - แนวโน้มความต้องการเพิ่มขึ้น แต่บริษัทที่ certify ยังน้อยและไม่ได้มาตรฐาน	องค์กรต้นแบบด้าน ESG เพิ่มการเปิดเผยข้อมูล ESG ของสำนักงาน

หมายเหตุ: ¹สัดส่วนไทยใน MSCI Asia Ex-JP ลดจาก 2.5% (2022) เป็น 1.4% (May-25)

² intrusion attempt เพิ่ม 16% เทียบครั้งปีที่ผ่านมา

2. ทิศทางของแผนยุทธศาสตร์ฯ ปี 2569-2571

ในปี 2569-2571 ทิศทางของแผนยุทธศาสตร์ฯ จึงมีเป้าหมายเพื่อสะท้อนบทบาทของสำนักงาน ก.ล.ต. ในยุคที่ตลาดทุนได้รับผลกระทบจากพัฒนาการของโลก โดยเฉพาะการเข้ามาของปัญญาประดิษฐ์ (“AI”) เทคโนโลยี และการตอบรับ Crypto Digital Asset (“CDA”) มากขึ้น รวมถึงพฤติกรรมการลงทุนของคนรุ่นใหม่ที่น่าสนใจสินทรัพย์ดิจิทัล (Digital asset: “DA”) และใช้เทคโนโลยี จึงให้ความสำคัญในด้านตลาดทุนเป็นแรงขับเคลื่อนสู่เศรษฐกิจดิจิทัล (leveraging digital & innovation) และด้านศักยภาพองค์กรในการดำเนินตามพันธกิจ (organization transformation) ให้ทันต่อความคาดหวังของ stakeholders มีการนำเทคโนโลยีมา transform การดำเนินพันธกิจของสำนักงาน โดยมีรากฐานในการรักษาความเชื่อมั่นในการดำเนินพันธกิจของสำนักงานและต่อตลาดทุนไทยเป็นสำคัญ

3. แผนยุทธศาสตร์ฯ ปี 2569-2571 “Building Trust, Powering Growth”

สำนักงานจึงได้กำหนดเป้าหมาย (Key result) โครงการสำคัญ (Key initiative) ดังนี้





KR-1: ตลาดทุนแข่งขันได้และสร้างความเชื่อมั่น (Competitiveness & Confidence)

1.1 Competitiveness



ผลลัพธ์ที่มุ่งหวัง (intended outcome): เพื่อเสริมสร้างศักยภาพการแข่งขันของตลาดทุนไทยในเวทีสากล รองรับภาระระดมทุนของกิจการในอุตสาหกรรมเป้าหมายและกิจการที่มีคุณภาพ พร้อมทั้งยกระดับบริษัทจดทะเบียน เพื่อสร้างและดึงดูดความน่าสนใจได้



ทิศทางยุทธศาสตร์หลัก (key strategic directions): มุ่งลดอุปสรรคในการระดมทุนและปรับปรุงกฎเกณฑ์ให้มีความเหมาะสมตามระดับความเสี่ยง (proportionate regulation) พร้อมทั้งปรับลดการพิจารณาเชิง merit เพื่อเอื้อต่อการเข้าจดทะเบียนและดึงดูด new listing เข้าสู่ตลาดทุนได้มากขึ้น

1.1.1 Attractive supply

🏆 สิ่งที่ได้ดำเนินการแล้ว (key achievement)	🚧 ความท้าทาย (challenge)	🚀 แนวทางดำเนินการต่อไป (way forward)
☑ ส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนยกระดับคุณภาพการดำเนินงานและการเปิดเผยข้อมูลเชิงกลยุทธ์ผ่านโครงการ corporate value up program โดยได้มีการปรับปรุงแบบ 56-1 One Report รองรับการเปิดเผยข้อมูลด้าน value up เพื่อเพิ่มความโปร่งใสและความสามารถในการประเมินศักยภาพธุรกิจของผู้ลงทุน ☑ กำหนดหลักเกณฑ์ให้บริษัทที่มีการพัฒนาองค์กรและมีแผนงานด้าน value up เข้าข่ายสินทรัพย์ที่มีคุณสมบัติเข้าเกณฑ์ที่ลงทุนได้ (eligible asset) สำหรับกองทุน ThaiESG fund เพื่อส่งเสริมการลงทุนในกลุ่มบริษัทดังกล่าว ☑ ริเริ่มจัดตั้งคณะทำงานเพื่อพิจารณามาตรการปฏิรูปตลาดทุนไทย (taskforce) เพื่อผลักดันชุดมาตรการสร้างเสน่ห์ตลาดทุนไทย โดย phase I ผลักดันการยกระดับความสามารถในการแข่งขันของตลาดทุน	- แม้ว่าจะมีความพยายามผลักดันให้บริษัทจดทะเบียนมีแผนส่งเสริมมูลค่ากิจการเพื่อดึงดูดความน่าสนใจแล้ว แต่ยังคงขาดจุดแข็งในด้านนวัตกรรมและเทคโนโลยี ซึ่งเป็นองค์ประกอบสำคัญในการสร้างความน่าสนใจต่อผู้ลงทุน - สัดส่วนและจำนวนหุ้นไทยในดัชนี Morgan Stanley Capital International (MSCI) ลดลงอย่างมีนัยสำคัญในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา สะท้อนความน่าสนใจและบทบาทของตลาดหุ้นไทยที่ลดลง - การแข่งขันระหว่างตลาดทุนสากลในการดึงดูดบริษัทคุณภาพมีความเข้มข้นมากขึ้น โดยหลายประเทศได้ออกมาตรการกระตุ้นตลาดหุ้นและดึงดูดการเข้าจดทะเบียนใหม่ (new listing) เช่น ฮองกงและสิงคโปร์	1) ปรับปรุงหลักเกณฑ์หรือกระบวนการพิจารณาอนุญาต IPO ที่เน้นการเปิดเผยข้อมูลที่เพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน (disclosure-based) 2) จัดทำ MMOU กับ International Forum of Independent Audit Regulators (IFIAR) เกี่ยวกับการให้ความช่วยเหลือกันระหว่าง audit regulators ในการกำกับดูแลผู้สอบบัญชีต่างประเทศ 3) ปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อสนับสนุนและเพิ่มโอกาสการเข้าถึงแหล่งเงินทุนของ SMEs และอำนวยความสะดวกในการระดมทุนให้กับบริษัทจดทะเบียนใน LiVEx

1.1.2 Market microstructure

🏆 สิ่งที่ได้ดำเนินการแล้ว (key achievement)	🚧 ความท้าทาย (challenge)	🚀 แนวทางดำเนินการต่อไป (way forward)
☑ ส่งเสริมให้ผู้ลงทุนรายย่อยสามารถเข้าถึงการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ได้มากขึ้น โดยได้มีการหารือและได้ข้อสรุปร่วมกับภาคอุตสาหกรรมในประเด็น board lot / fractional share	- ต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ไทยยังอยู่ในระดับสูง เมื่อเทียบกับตลาดทุนในภูมิภาค ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันของตลาดรอง และจำกัดความน่าสนใจสำหรับผู้ลงทุน	1) ปรับปรุงหลักเกณฑ์การซื้อขายหลักทรัพย์/สัญญา เช่น tick size เพื่อให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาด”) หรือ TFEX สามารถแข่งขันได้ ลดต้นทุนการซื้อขายของผู้ลงทุนและเพิ่มการเข้าถึงตลาดของผู้ลงทุนรายย่อย

1.2 Confidence



ผลลัพธ์ที่มุ่งหวัง (intended outcome): เพื่อให้ตลาดทุนมีความโปร่งใส ผู้ลงทุนเชื่อมั่น และกลไกคุ้มครองผู้ลงทุนทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ



ทิศทางยุทธศาสตร์หลัก (key strategic directions): ยกระดับธรรมาภิบาลของบริษัทจดทะเบียน โดย (1) การทำหน้าที่ของ 3 Lines of Defense (3LoD) และผู้ประกอบวิชาชีพในตลาดทุน (gatekeepers) อย่างต่อเนื่อง และ (2) พัฒนาคุณภาพการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนให้รองรับการตัดสินใจของผู้ลงทุนได้อย่างเหมาะสม รวมถึงให้ความสำคัญกับประสิทธิภาพการบังคับใช้กฎหมาย และปิดช่องว่าง (gap) ผู้ประกอบธุรกิจในด้าน cyber security ต่อเนื่อง

1.2.1 ธรรมาภิบาลบริษัทจดทะเบียน (CG)

✓ สิ่งที่ดำเนินการแล้ว (key achievement)	🏔 ความท้าทาย (challenge)	🚀 แนวทางดำเนินการต่อไป (way forward)
☑ ยกระดับบริษัทจดทะเบียนให้มีการตรวจสอบภายในที่มีคุณภาพและเป็นมาตรฐาน โดยออกแนวปฏิบัติการควบคุมภายในที่ดีโดยเน้นการทำหน้าที่ของ Internal Auditor ("IA") ☑ ติดตามและยกระดับประสิทธิภาพการทำหน้าที่ของ gatekeepers เพิ่มอำนาจลงโทษสำหรับที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisor: "FA") และบริษัทตรวจสอบบัญชี (audit firm) รวมถึงจัดทำระบบ e-approval FA เป็นศูนย์กลางระบบคำขอและเก็บฐานข้อมูลเชิงสถิติเพื่อต่อยอดตัวชี้วัดเชิงคุณภาพ และนำระบบควบคุมคุณภาพงานสอบบัญชี AQI มาใช้ช่วย ติดตาม คุณภาพงานสอบบัญชีของผู้สอบบัญชี (auditor) ☑ ยกระดับคุณภาพข้อมูล past performance และ forward-looking ของบริษัทจดทะเบียนเพื่อเป็นประโยชน์แก่ผู้ลงทุน ผ่านการปรับเกณฑ์เพื่อยกระดับการเปิดเผยข้อมูลการวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาล ("interim MD&A") เป็นภาคบังคับ โดยกำหนดรูปแบบและข้อมูลที่จำเป็นเพื่อช่วยประกอบการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน และข้อมูลรายการสำคัญ-เกี่ยวโยง (MT-RPT) เพื่อยกระดับการปกป้องคุ้มครองสิทธิผู้ลงทุน	- ยังพบเคสการทำผิดที่สะท้อนถึงความไม่พร้อมของระบบควบคุมภายใน และการทำหน้าที่ที่บกพร่องของคณะกรรมการ (Board) คณะกรรมการตรวจสอบ (AC) และผู้ตรวจสอบภายใน (IA) - กระบวนการแก้ไขกฎหมายเพื่อเพิ่มอำนาจในการกำกับดูแล gatekeepers ที่ต้องใช้เวลา และยังพบกรณีการปฏิบัติงานที่บกพร่องของ FA และผู้สอบบัญชีเพิ่มขึ้น - การเปิดเผยข้อมูลยังคงมีความท้าทายในเรื่องความพร้อมของบริษัทจดทะเบียนในการปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านการเปิดเผยข้อมูล หรืออาจเกิดแรงต้านจากภาระที่เพิ่มขึ้นในการจัดประชุมผู้ถือหุ้นและการปฏิบัติตามเกณฑ์เปิดเผยข้อมูล ซึ่งอาจกระทบต่อความราบรื่นของกระบวนการกำกับดูแลในช่วงเริ่มต้น	1) ยกระดับและส่งเสริมการทำหน้าที่ของ IA และส่งเสริมความสำคัญของระบบ internal control โดยจะออกเกณฑ์ให้บริษัท IPO มี IA ตามคุณสมบัติ และกำหนดแผนพัฒนาวิชาชีพ IA ร่วมกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง 2) ติดตามและส่งเสริมการทำหน้าที่ของ FA ต่อเนื่อง โดยจะปรับปรุงแนวทางการทำงานหรือมาตรฐานการปฏิบัติงานของ FA โดยประสานงานและหารือร่วมกับชมรมวณิชยกรกิจ และจัดทำ FA factsheet แสดงข้อมูลผลงานและข้อมูลเชิงสถิติ (phase 1) 3) ยกระดับประสิทธิภาพการทำงานของ Engagement Quality Reviewer ("EQR")¹ โดยศึกษาแนวทางการกำกับดูแล EQR ของต่างประเทศ 4) ยกระดับ CG บริษัทจดทะเบียนผ่านการส่งเสริมการเปิดเผยข้อมูล ในแบบ 56-1 One Report และ interim MD&A ให้มีคุณภาพ ผ่านการสร้าง capacity building รวมถึงสอบทานการเปิดเผยแบบ 56-1 One Report โดยพิจารณาให้ครอบคลุมประเด็น CG ตามความเห็นของ OECD²

¹ Engagement Quality Reviewer เป็นผู้สอบทานงานชิ้นสุดท้ายก่อนที่ engagement partner จะออกรายงานการสอบบัญชี

² OECD: Organization for Economic Co-operation and Development

1.2.2 การบังคับใช้กฎหมาย

 สิ่งที่ได้ดำเนินการแล้ว (key achievement)	 ความท้าทาย (challenge)	 แนวทางดำเนินการต่อไป (way forward)
☑ ลดระยะเวลาดำเนินการเรื่องร้องเรียนและเคสตรวจสอบ มีการประสานงานอย่างใกล้ชิดกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องช่วยให้ปิดเรื่องร้องเรียนและเคสตรวจสอบได้รวดเร็วกว่าเดิม มีการใช้ระบบตรวจจับพฤติกรรมกรรมการซื้อขายที่เข้าข่ายการกระทำผิดด้วย AI enforcement	- มีความคาดหวังที่สูงจาก stakeholders ในกระบวนการและประสิทธิผลของการบังคับใช้กฎหมาย - การสื่อสารที่ประชาชนเข้าถึงข้อมูลยากหรือไม่เข้าใจสารจากสำนักงาน รวมถึงความคืบหน้าของการจัดการเคส	1) ยกระดับประสิทธิภาพการจัดการเรื่องร้องเรียน โดยจะจัดให้มีระบบติดตามเรื่องร้องเรียนที่สำนักงานได้รับอย่างเป็นระบบและจะใช้เทคโนโลยีช่วยในการติดตามอย่างต่อเนื่อง 2) ยกระดับประสิทธิภาพงานตรวจสอบและการบังคับใช้กฎหมาย โดยนำเทคโนโลยีมาช่วยดำเนินการ 3) การสื่อสารเชิงรุกของสำนักงาน จะดำเนินการ อาทิ ปรับปรุงเว็บไซต์สำนักงาน สื่อสารแบบจำแนกกลุ่มเป้าหมาย (segmented communication) ร่วมกับพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ (strategic partner) เพื่อเสริมสร้างความเชื่อมั่นในการใช้ประโยชน์จากตลาดทุน

1.2.3 Cyber resilience ของผู้ประกอบการ

 สิ่งที่ได้ดำเนินการแล้ว (key achievement)	 ความท้าทาย (challenge)	 แนวทางดำเนินการต่อไป (way forward)
☑ ลดโอกาสเกิด cyber incident และปิด gap ของผู้ประกอบการที่มีความเสี่ยงสูง โดยมีการจัดทำฐานข้อมูลสำคัญด้าน cyber resilience ของผู้ประกอบการในตลาดทุน พร้อมทั้งยกระดับ maturity level ด้าน cyber security อย่างเป็นระบบ รวมถึงมีการจัดกิจกรรมเสริมสร้างความตระหนักรู้ (awareness) และจัดทำ E-Book cybersecurity ให้กรรมการบริษัท	- ทิศทางสากลสะท้อนแนวโน้มความพยายามโจมตีทางไซเบอร์ (attempt attacks) ที่เพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม จำนวนเหตุการณ์ที่ถูกโจมตีสำเร็จ (successful attempts) ยังคงทรงตัว ซึ่งบ่งชี้ถึงความจำเป็นในการยกระดับมาตรการเฝ้าระวังและความพร้อมด้าน cyber resilience อย่างสม่ำเสมอและต่อเนื่อง	1) ยกระดับคุณภาพของผู้ประกอบการให้มี cyber resilience จะตรวจประเมินหน่วยงานของกลุ่ม Critical Information Infrastructure (CII)³ และ capacity building เพื่อสร้างความตระหนักรู้ด้าน cyber resilience แก่บุคลากรในภาคตลาดทุน

³ หน่วยงานโครงสร้างพื้นฐานสำคัญทางสารสนเทศ (critical information infrastructure - CII) เช่น การเงินการธนาคาร หน่วยงานของรัฐ เป็นต้น



KR-2: ตลาดทุนเป็นแรงขับเคลื่อนสู่เศรษฐกิจดิจิทัล (Leveraging Digital & Technology)



ผลลัพธ์ที่มุ่งหวัง (intended outcome): พัฒนาตลาดทุนดิจิทัล โดยนำเทคโนโลยีมาส่งเสริมระบบนิเวศ (ecosystem) ให้พร้อมรองรับการพัฒนา tokenization และสินทรัพย์ดิจิทัลในฐานะสินทรัพย์เพื่อการลงทุน (crypto as an asset class) ซึ่งจะช่วยสนับสนุนการเติบโตอย่างทั่วถึง (inclusive growth) และเพิ่มโอกาสการเข้าถึงตลาดทุน (access) ให้แก่ผู้ลงทุนในวงกว้าง



ทิศทางยุทธศาสตร์หลัก (key strategic directions): นำเทคโนโลยีมาเป็นเครื่องมือในการเข้าถึง เพิ่มประสิทธิภาพ ลดต้นทุนในตลาดทุน

2.1 Tokenization

 สิ่งที่ดำเนินการแล้ว (key achievement)	 ความท้าทาย (challenge)	 แนวทางดำเนินการต่อไป (way forward)
☑ สนับสนุนการใช้กลไกโทเคนดิจิทัลเพื่อส่งเสริมเศรษฐกิจดิจิทัล ○ ผลักดันการปรับโครงสร้างกำกับดูแลโทเคนดิจิทัลเพื่อการระดมทุน ("investment token") ให้ย้ายมาอยู่ภายใต้พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ (ฉบับใหม่) ○ การเสนอร่าง พ.ร.บ. หลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งเป็นกฎหมายสำคัญเพื่อรองรับการออกจำหน่าย และโอนหลักทรัพย์ในรูปแบบดิจิทัลอย่างครบวงจร ○ ส่งเสริมการออก investment token ของภาคเอกชน รวมถึงผลักดันให้การจัดเก็บภาษีธุรกรรมสินทรัพย์ดิจิทัล โดยเฉพาะ Utility Token ("UT") มีความสอดคล้องและเทียบเคียงกับหลักทรัพย์ทั่วไป ○ จัดทำและสรุปมาตรฐานและหลักการรองรับหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ เพื่อเตรียมความพร้อมรองรับการบังคับใช้ พ.ร.บ. หลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ฯ อย่างเต็มรูปแบบ	- กระบวนการแก้ไขกฎหมายที่เกี่ยวข้องใช้เวลา จึงต้องมีมาตรการรองรับ (interim solution) เพื่อไม่ให้งานต้องหยุดชะงัก สามารถเดินหน้าต่อไปได้ตามเป้าประสงค์ - การใช้ UT ยังมีประเด็นเกี่ยวกับภาษีมูลค่าเพิ่ม (VAT) ที่ต้องหาข้อสรุป - ส่วนการพัฒนากรอบโครงสร้างพื้นฐาน อาจมีต้นทุนการพัฒนาระบบสูง การสนับสนุนการใช้งานต้องออกแบบไม่ให้เกิดภาระแก่ผู้เกี่ยวข้องมากเกินไป	1) สนับสนุนการใช้กลไกโทเคนดิจิทัลเพื่อส่งเสริมเศรษฐกิจดิจิทัล โดยส่งเสริมการระดมทุนผ่าน investment token ผลักดันประเด็นภาษีและการลงบัญชี รวมถึงส่งเสริมให้เกิดตลาดรูปแบบใหม่สำหรับโทเคนดิจิทัลบางประเภท เช่น marketplace สำหรับ soft power token 2) สนับสนุนให้เกิดระบบนิเวศหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ หรือ Digital Securities Ecosystem ("DSE") เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพให้กับธุรกรรมในตลาดทุน โดยหาหรือผู้สนใจเสนอขาย securities token (bond และ Mutual Fund ("MF")) จัดทำหลักเกณฑ์ใบอนุญาตฯ ศูนย์รับฝากแบบพิเศษ (mini) เพื่อรองรับ scripless (bond) สนับสนุนให้เกิด sandbox ทดสอบระบบในส่วน of bond และ MF รวมถึงพิจารณาแนวทางในการกำหนดมาตรฐานอุตสาหกรรมและจัดทำแนวปฏิบัติ securities token

2.2 Crypto as an asset class

 สิ่งที่ได้ดำเนินการแล้ว (key achievement)	 ความท้าทาย (challenge)	 แนวทางดำเนินการต่อไป (way forward)
☑ สนับสนุนเพิ่มทางเลือกในการลงทุนรองรับความต้องการผู้ลงทุน ○ ให้กองทุนรวม/ กองทุนส่วนบุคคล สามารถลงทุนใน investment token และ crypto asset ได้ภายใต้เงื่อนไขที่กำหนด ○ ปรับปรุงหลักเกณฑ์บัญชีรายชื่อคริปโทเคอร์เรนซีที่ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด โดยเพิ่มสกุล USDC และ USDT ในบัญชีรายชื่อคริปโทเคอร์เรนซี ○ การเพิ่มคริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัลให้เป็นสินทรัพย์อ้างอิง (underlying asset) ภายใต้ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	- พัฒนาการของเทคโนโลยีที่ทำให้ช่องว่างระหว่างสินทรัพย์ดิจิทัลและสินทรัพย์ดั้งเดิมค่อย ๆ ลดลงเรื่อย ๆ มีความต้องการ cross-over มากขึ้นทั้งในฝั่งของผู้ประกอบธุรกิจและผู้ลงทุน ขณะที่การบริหารพอร์ตหรือการแนะนำการลงทุนในปัจจุบันอาจยังไม่เหมาะสมกับความเสี่ยงของผู้ลงทุนและไม่รองรับการกระจายความเสี่ยงหรือการลงทุนข้ามสินทรัพย์ (cross-assets investment)	1) ส่งเสริมให้ผู้ลงทุนสามารถกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนได้อย่างมั่นใจ เพื่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจความเสี่ยงและสามารถเลือกลงทุนใน crypto asset เพื่อกระจายความเสี่ยงและเพิ่มผลตอบแทนของพอร์ตการลงทุนโดยรวม เช่น สื่อสารความคาดหวังหรือข้อมูล แนวปฏิบัติที่ดีและสิ่งที่ไม่ควรปฏิบัติ (do & don't) แก่ผู้ประกอบธุรกิจ รวมถึงมีการประสานกับ 3 Reg เพื่อให้เกิดความสอดคล้องในการส่งเสริมและพัฒนาผลิตภัณฑ์และธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกัน 2) พัฒนา crypto ETF โดยจัดทำหลักเกณฑ์รองรับ crypto ETF และศึกษาการออก crypto ETF ในรูปแบบทรัสต์ 3) สร้าง ecosystem รองรับ DA derivatives โดยจัดทำประกาศ รองรับการขายคุณสมบัติของผู้ซื้อใบอนุญาตนับแทนสัญญา DA ให้ครอบคลุมผู้ประกอบการ DA ภายใน 6 เดือนนับจากคณะรัฐมนตรีมีมติเห็นชอบให้ DA เป็น underlying และจะทบทวนหลักเกณฑ์ใบอนุญาตนับแทน และการกำกับดูแลศูนย์ซื้อขายสัญญา / สำนักหักบัญชีสัญญาสำหรับสินทรัพย์อ้างอิงที่เป็น DA และปรับปรุงเกณฑ์การพาผู้ลงทุนไปลงทุนใน DA derivative ในต่างประเทศต่อไป

2.3 Open data & AI

 สิ่งที่ได้ดำเนินการแล้ว (key achievement)	 ความท้าทาย (challenge)	 แนวทางดำเนินการต่อไป (way forward)
☑ สนับสนุนการทำ easy on-boarding และการรวมศูนย์ข้อมูลการลงทุน (aggregate portfolio) เพื่อยกระดับประสิทธิภาพ personal wealth management ของผู้ลงทุน โดยดำเนินโครงการนำร่องผ่านระบบ DAP (Digital Asset Platform) เพื่อเชื่อมโยงและรวมข้อมูลลูกค้า LTF ไปสู่ ThaiESGX ครบคลุมแล้ว 100% และจัดทำหลักเกณฑ์รองรับให้ผู้ประกอบธุรกิจมีหน้าที่ส่งข้อมูลพอร์ตการลงทุนให้ลูกค้า เพื่อเพิ่มความโปร่งใสและความสามารถในการบริหารจัดการเงินลงทุนของผู้ลงทุน	- ข้อมูลยังมีข้อจำกัด โดยข้อมูล LTF คิดเป็นเพียง 7.7% ของจำนวนบัญชีกองทุนรวม หรือ 1.9% ของมูลค่าทั้งระบบ สะท้อนว่ายังมีข้อมูลอีกจำนวนมากที่ยังไม่สามารถนำมารวมเป็น aggregate portfolio ได้อย่างเต็มประสิทธิภาพ - ยังขาดระบบหรือมาตรฐานกลางสำหรับการแลกเปลี่ยนข้อมูล (aggregate port) - การใช้เทคโนโลยีและ AI ที่เร่งตัวมากขึ้นในตลาดทุน และเป็นประเด็นสำคัญที่มาตรฐานสากลกำลังพิจารณาความเสี่ยง	1) empower investor ผ่าน open data โดยมีข้อสรุปการกำหนดหลักเกณฑ์รองรับการรับ-ส่งข้อมูลผู้ลงทุนตามความประสงค์ของผู้ลงทุน และมีระบบรองรับสำหรับกองภาษี เพื่อต่อยอดไปสู่การรับส่งข้อมูลผ่านระบบหรือมีการใช้งาน portfolio aggregator รวมถึงเชื่อมต่อการรับ-ส่งข้อมูลข้ามกันในระบบสถาบันการเงิน (3 Reg) 2) ยกระดับศักยภาพในการทำกับดูแลการใช้งาน AI ของผู้ประกอบการธุรกิจภาคตลาดทุน โดยปรับปรุงคู่มือการทำกับดูแลการใช้งาน AI ให้มีความชัดเจนสอดคล้องกับแนวทางต่างประเทศและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องในประเทศ



KR-3: ตลาดทุนเป็นกลไกสำคัญสู่ความยั่งยืน (Sustainable Capital Market)



ผลลัพธ์ที่มุ่งหวัง (intended outcome): ตลาดทุนไทยมีความโดดเด่นในภูมิภาคด้าน ESG มีการเปิดเผยข้อมูล นำไปสู่การเติบโตที่ยั่งยืน



ทิศทางยุทธศาสตร์หลัก (key strategic directions): ผลักดัน ESG เสริมสร้างระบบนิเวศการเปิดเผยข้อมูลและการลงทุนอย่างยั่งยืนตามมาตรฐาน International Sustainability Standards Board (“ISSB”) พร้อมทั้งสนับสนุนการพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่รองรับ green finance และ transition finance

3.1 Issuer

 สิ่งที่ได้ดำเนินการแล้ว (key achievement)	 ความท้าทาย (challenge)	 แนวทางดำเนินการต่อไป (way forward)
☑ สนับสนุนภาคธุรกิจผนวก ESG อย่างเป็นรูปธรรม วัดผล และรายงานได้ ผ่านการจัดทำร่างเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลตามมาตรฐาน ISSB โดยได้รับฟังความคิดเห็นร่างประกาศแล้ว	- ความพร้อมของบริษัทจดทะเบียนในการ implement มีความแตกต่างกัน รวมไปถึงยังขาดเครื่องมือ หรือระบบที่ช่วยอำนวยความสะดวกต่อการเปิดเผยข้อมูล	1) ยกระดับให้บริษัทจดทะเบียนเติบโตอย่างยั่งยืน โดยผนวกเข้ากับการทำธุรกิจและเปิดเผยข้อมูลได้ตามมาตรฐาน ISSB โดยในปี 2569 ดำเนินการตามแผนเตรียมความพร้อมสำหรับ S1⁴ และ S2⁵ อย่างต่อเนื่อง ผ่านการปรับปรุงคู่มือ 56-1 One Report เพื่อสนับสนุนการเปิดเผยข้อมูลตาม ISSB (climate first) สื่อสารและจัดทำ capacity building ให้กับบริษัทจดทะเบียน และสนับสนุนตลาดหลักทรัพย์ในการปรับปรุงระบบรายงานข้อมูลที่เกี่ยวข้อง เช่น ESG data platform และ E-One Report เพื่อนำข้อมูลที่เปิดเผยตามมาตรฐานแล้วมาวิเคราะห์ และวางกรอบการดำเนินการต่อไป

⁴ IFRS S1 General Requirement for Disclosure of Sustainability-related Financial Information (IFRS S1) ซึ่งระบุข้อกำหนดทั่วไปสำหรับการเปิดเผยข้อมูลทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน

⁵ IFRS S2 Climate Related Disclosure (IFRS S2) ซึ่งกำหนดการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสภาพภูมิอากาศ

3.2 Product

 สิ่งที่ทำสำเร็จแล้ว (key achievement)	 ความท้าทาย (challenge)	 แนวทางดำเนินการต่อไป (way forward)
☑ ส่งเสริม voluntary carbon market ผ่าน DA & derivative เพื่อสนับสนุนเป้าหมายความเป็นกลางทางคาร์บอน (carbon neutrality) และเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกเป็นศูนย์ (net zero) ของประเทศไทย เช่น ○ ปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อเปิดให้ผู้ประกอบธุรกิจ ศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล (DAEX) นายหน้าซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล (DA broker) และผู้ค้าสินทรัพย์ดิจิทัล (DA dealer) สามารถนำ tokenized carbon credit และผลิตภัณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้องกับเป้าหมาย carbon neutrality และ net zero มาให้บริการได้ ○ มีการเพิ่มสินค้า (carbon credit/ allowance) และตัวแปรอ้างอิงใน พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ	- ESG product ยังมีจำนวนจำกัดและยังไม่รองรับการเปลี่ยนผ่านไปสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ (transition) ซึ่งเป็น sector ส่วนใหญ่ของประเทศ - กลไกในตลาดทุนยังไม่รองรับการซื้อขายคาร์บอนอย่างมีประสิทธิภาพ	1) ส่งเสริม transition finance โดยในปี 2569 จัดทำหลักเกณฑ์รองรับผลิตภัณฑ์การระดมทุนเพื่อการเปลี่ยนผ่านในส่วนของการตราสารหนี้ และจัดสัมมนาให้ผู้ระดมทุนและผู้มีส่วนเกี่ยวข้องมีความเข้าใจและสามารถใช้ประโยชน์จากผลิตภัณฑ์ดังกล่าวในการระดมทุน 2) สนับสนุนกลไกการซื้อขาย carbon credit ในตลาดทุน และระบบงานอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น ระบบการจัดการข้อมูลก๊าซเรือนกระจก

3.3 Intermediaries

 สิ่งที่ทำสำเร็จแล้ว (key achievement)	 ความท้าทาย (challenge)	 แนวทางดำเนินการต่อไป (way forward)
☑ ส่งเสริมให้ธุรกิจจัดการลงทุนมีการลงทุนด้วยความรับผิดชอบต่อ (responsible investment) โดยได้ปรับเกณฑ์ SRI fund ให้เพิ่มการเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืนตามเทียบเท่าสากล ☑ มีหลักเกณฑ์ให้ผนวกปัจจัย ESG ในการวิเคราะห์ โดยจากผลสำรวจ บริษัทหลักทรัพย์ (“บล”) กว่า 80% นำปัจจัยด้าน ESG ผนวกในบทวิเคราะห์ในหุ้นกลุ่ม SET50	- การเปิดเผยข้อมูลภายใต้รายงานหลักธรรมาภิบาลการลงทุนสำหรับผู้ลงทุนสถาบัน (I-Code) ยังต้องพัฒนาเชิงคุณภาพ - นอกจากนี้ ผู้จัดการกองทุนยังไม่ได้นำข้อมูลตาม ISSB มาใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างเต็มรูปแบบ - รวมไปถึงการนำ ESG มาผนวกในบทวิเคราะห์ของตัวกลาง (maturity level) ยังมีคุณภาพอยู่ในระดับต้น	1) ผู้ประกอบธุรกิจตัวกลางและจัดการลงทุน: ○ บลจ.: จะมีการนำ ISSB roadmap มาใช้สำหรับกองทุนรวม และจัดทำมาตรฐาน annual report ของ บลจ. ครอบคลุมการรายงานตาม I-code และการเปิดเผยข้อมูล ESG ○ บล: จะเพิ่มคุณภาพในการนำปัจจัย ESG มาผนวกในบทวิเคราะห์การลงทุนและจัดทำ capacity building ให้มีความรู้เรื่อง ISSB และสามารถนำมาใช้ในธุรกิจตัวเอง



KR-4: ผู้ลงทุนมีสุขภาพทางการเงินที่ดีและวัฒนธรรมการลงทุนระยะยาว (Long-term Investment)

- 🎯 **ผลลัพธ์ที่มุ่งหวัง (intended outcome):** ประชาชนสามารถเข้าถึงการลงทุนในตลาดทุน เพื่อสร้างสุขภาพทางการเงินที่ดี โดยมีการจัดสรรและกระจายการลงทุน รวมถึงได้รับคำแนะนำการลงทุนอย่างเหมาะสม และมีเงินเพียงพอยามเกษียณ
- 🚧 **ทิศทางยุทธศาสตร์หลัก (key strategic directions):** เพิ่มความยืดหยุ่นและแรงจูงใจในการออมและการลงทุนระยะยาว เพิ่มประสิทธิภาพกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ("PVD") ยกระดับการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจ และป้องกันการหลอกลวงลงทุน

4.1 Product & Service

✅ สิ่งที่ทำสำเร็จแล้ว (key achievement)	🚧 ความท้าทาย (challenge)	🚧 แนวทางดำเนินการต่อไป (way forward)
☑️ เพิ่มผลิตภัณฑ์การลงทุนให้ผู้ลงทุนมีทางเลือกมากขึ้น โดยได้เปิดตัวกองทุน Thai ESGX เพื่อเพิ่มโอกาสการลงทุนที่คำนึงถึงความยั่งยืน ☑️ ยกระดับ responsible business ของผู้ประกอบการ โดยมีการจัดทำคู่มือ responsible business เพื่อ best investment outcomes สำหรับลูกค้า นอกจากนี้มีการปรับเกณฑ์การโฆษณาของผู้ประกอบธุรกิจ (รวมถึง finfluencer) เพื่อสื่อสารอย่างรับผิดชอบ และปรับปรุงเกณฑ์ responsible service ของผู้ประกอบการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลเพื่อยกระดับ governance	- ผลิตภัณฑ์และบริการให้คำแนะนำการลงทุนยังมีข้อจำกัด และยังไม่ตอบสนองความต้องการที่หลากหลายของผู้ลงทุน - underwriter ยังมีช่องว่าง (gap) ในการกลั่นกรองคุณภาพผลิตภัณฑ์ - มีความท้าทายในเรื่องของ finfluencer ที่เพิ่มบทบาทการให้คำแนะนำการลงทุน ขณะที่กรอบเกณฑ์กำกับดูแลยังไม่ชัดเจนเพียงพอ	1) ปรับปรุงหลักเกณฑ์เพิ่มประสิทธิภาพ Depositary Receipt ("DR") เพื่อเพิ่มความคล่องตัวในการขออนุญาตออกเสนอขาย DR และเพิ่มกลไกการคุ้มครองผู้ลงทุนที่เหมาะสม 2) ทบทวนโครงสร้างและการกำกับดูแลการขายและการแนะนำการลงทุน ให้ครอบคลุม finfluencer, Investment Broker Agency (IBA) และการทำหน้าที่กลั่นกรองคุณภาพผลิตภัณฑ์ของ underwriter เป็นต้น

4.2 Long-term investment

 สิ่งที่ได้ดำเนินการแล้ว (key achievement)	 ความท้าทาย (challenge)	 แนวทางดำเนินการต่อไป (way forward)
☑ ส่งเสริมวัฒนธรรมการลงทุนระยะยาว โดยได้ข้อสรุป conceptual design ของบัญชีการลงทุนส่วนบุคคล (individual investment account: “IIA” หรือ TISA) เป็นกลไกเปลี่ยนเงินออมเป็นเงินลงทุน เพิ่มทางเลือกลงทุน และกระตุ้นการแข่งขันของตัวกลาง ☑ ส่งเสริมการเป็นสมาชิก PVD และใช้เป็นกลไกการออมและการลงทุนเพื่อรองรับการเกษียณ โดยปรับปรุงคู่มือและซักซ้อมการเปิดเผยข้อมูล One Report ให้บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยข้อมูลสมาชิก PVD เพื่อส่งเสริมการเพิ่ม coverage (80 บริษัท ตอบรับและแก้ไขข้อบังคับกองทุน) และปรับปรุงหลักเกณฑ์ PVD เพื่อให้บลจ. ให้บริการหรือดูแลลูกค้าเหมาะสมและเพิ่มกลไก check & balance	- สทริประโยชน์ทางภาษีมีขอบเขตจำกัด จึงจำเป็นต้องพัฒนาทางเลือกที่เหมาะสมที่สุด (optimal solution) กับทุกฝ่าย - PVD ขาดข้อมูลการประเมินผลตอบแทนของแต่ละนโยบาย และข้อบังคับไม่เอื้อต่อการให้สมาชิกสามารถเลือกลงทุนได้อย่างเหมาะสม	1) บัญชีเพื่อการลงทุนรายบุคคล (TISA) จะมีแนวทางเพื่อรองรับตามหลักการภายใน 6 เดือน นับจากคณะรัฐมนตรีเห็นชอบหลักการ 2) ยกระดับประสิทธิภาพการลงทุนของสมาชิก PVD โดยเพิ่มการเปิดเผยข้อมูลการลงทุนแก่สมาชิก (i-statement) และปรับปรุงข้อบังคับกองทุนเพื่อรองรับการยกระดับการใช้และคุ้มครองสิทธิของสมาชิก

4.3 Anti-Scam & Financial literacy

 สิ่งที่ได้ดำเนินการแล้ว (key achievement)	 ความท้าทาย (challenge)	 แนวทางดำเนินการต่อไป (way forward)
☑ ประชาสัมพันธ์เตือนภัยหลอกลวงทุน รวมถึงมีกลไกป้องกันและช่วยเหลือ โดยมียอดการเข้าถึงการประชาสัมพันธ์เตือนภัยหลอกลวงทุนกว่า 37 ล้าน การเข้าถึงผ่านช่องทางต่างๆ และมีกลไกป้องกันเพื่หหลอกลวงทุน โดยมีผู้ประกอบการธุรกิจยี่ห้อสินค้า brand rights protection/blue tick แล้ว 25 ราย ☑ มีความร่วมมือระหว่างหน่วยงานทั้งภาครัฐ เอกชน ภาคการเงินและตลาดทุน ในการสกัดกั้นและจัดการการหลอกลวงทุน รวมถึงความร่วมมือกับ IOSCO ในการส่งข้อมูลผ่านระบบ I-scan (International Securities and Commodities Alerts Network) ที่เป็นระบบศูนย์กลางการเตือนภัยระดับโลก รวบรวมข้อมูลพฤติกรรมต้องสงสัย บริษัทที่ไม่มีใบอนุญาต และกรณีหลอกลวงจากประเทศสมาชิกทั่วโลก เพื่อใช้ในการเตือนภัยและสกัดกั้นการหลอกลวง ☑ ส่งเสริมความรู้ผู้ลงทุนให้เป็น smart investor โดยออกแบบให้เหมาะสมกับกลุ่มวัย โดยนำหลักสูตรต้นแบบส่งต่อมหาวิทยาลัยและหน่วยงาน 2,500 คน ใน 5 ภูมิภาค มีผู้ลงทะเบียน e-learning 10,458 คน สอบผ่านแล้ว 8,200 คน และมีโครงการให้ความรู้คนวัยใกล้เกษียณ-เกษียณ	- การชักชวนหลอกลวงทุนยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง - การให้ความรู้ยังเข้าถึงกลุ่มเป้าหมายใหม่ได้จำกัด เช่น กลุ่มวัยทำงานและวัยเริ่มต้นอาชีพ กลุ่มวัยเกษียณ เป็นต้น	1) ยกระดับไปสู่การเป็น preventive anti-scam for all โดยมุ่งสร้างกลไก 3Cs ได้แก่ consultation communication และ collaboration เพื่อลดความสูญเสีย เพิ่มการรู้เท่าทัน และสร้างความเชื่อมั่นให้ประชาชน ผ่านการให้คำปรึกษาเชิงรุก จัดทำศูนย์รวมข้อมูลด้านหลอกลวงทุน และนำเทคโนโลยีมาใช้เพิ่มเติมเพื่อรองรับการตรวจจับและป้องกันการชักชวนหลอกลวงทุน เป็นต้น 2) เสริมสร้างเครือข่ายและยกระดับ finfluencer อย่างมีความรับผิดชอบ (enhance networking & leveraging responsible finfluencer) และ ส่งเสริมผู้ลงทุน (empower investor) ในการรับข้อมูลข่าวสาร โดยจะติดตามการเผยแพร่ข้อมูลของ finfluencer และสร้างความตระหนักรู้ในวงกว้างถึงการรับข้อมูลข่าวสารและการเป็น finfluencer คุณภาพ เป็นต้น 3) ให้ความรู้ผู้ลงทุนในวัยเริ่มทำงานจนถึงวัยใกล้เกษียณและหลังเกษียณ ให้สามารถลงทุนด้วยความเข้าใจในผลิตภัณฑ์การลงทุนที่เหมาะสมกับตนเอง วางแผนและบริหารทรัพย์สินที่มีให้จกเจียงเพียงพอ รวมทั้งสามารถป้องกันตนเองไม่ให้ถูกหลอกลวงทุนได้



KR-5: ศักยภาพองค์กรในการดำเนินตามพันธกิจ (Organization Transformation)



ผลลัพธ์ที่มุ่งหวัง (intended outcome): สำนักงานสามารถดำเนินพันธกิจได้อย่างมีประสิทธิภาพ ตอบสนองและจัดการต่อการเปลี่ยนแปลงและความต้องการของ stakeholders ได้อย่างทันทั่วถึง



ทิศทางยุทธศาสตร์หลัก (key strategic directions): organization transformation ด้วย เทคโนโลยี ข้อมูล ศักยภาพบุคลากร และการบริหารจัดการงบประมาณ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ

5.1 Data, Technology, Process

 สิ่งที่ได้ดำเนินการแล้ว (key achievement)	 ความท้าทาย (challenge)	 แนวทางดำเนินการต่อไป (way forward)
☑ สำนักงานใช้เทคโนโลยีมาช่วยในการ detect เพื่อป้องปรามและลดความเสี่ยง และเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานผ่านการใช้ข้อมูลและ AI โดยมีการพัฒนา suptech มาใช้ในกระบวนการทำงาน (เช่น risk monitoring & detection ของ บล. บลจ.) การอำนวยความสะดวกให้ผู้ประกอบธุรกิจ สันถัมภ์ดิจิทัลสามารถรายงานข้อมูลผ่านระบบ e-reporting ควบคู่ไปกับการให้ความสำคัญกับการมีข้อมูลที่เพียงพอและมีคุณภาพผ่านการจัดทำ data-driven roadmap และสนับสนุนการใช้เทคโนโลยี / AI ของพนักงาน	- ยังต้องเร่งพัฒนา suptech ต่อเนื่อง ทั้งในด้าน use case และการจัดลำดับความสำคัญของการใช้งาน เพื่อให้ตอบโจทย์ภารกิจที่หลากหลายของสำนักงาน	1) ยกระดับการกำกับดูแลด้วย suptech โดยยกระดับ smart detection ในการตรวจจับข้อบกพร่องชี้ด้าน compliance และ systemic risk ของผู้ประกอบการให้ครอบคลุมและรองรับความเสี่ยงใหม่ ๆ และพัฒนา company insights ซึ่งเป็น platform กลางที่แสดงข้อมูลของบริษัท และยกระดับ fraud detection ที่อาจเป็นข้อบกพร่องชี้การทุจริตในบริษัท จดทะเบียน ต่อไป 2) สร้างความเข้มแข็งให้องค์กรสู่ tech-driven org. ดำเนินการใน 2 ด้าน 1) empowered พนักงานสู่ tech champion สร้างกลไกและเวทีส่งเสริมการนำดิจิทัลมาใช้อย่างจริงจัง ผ่านการยกระดับการให้ความรู้ ส่งเสริมการเรียนรู้เครื่องมือดิจิทัล และ AI ผ่านโจทย์การทำงานจริง และ 2) เตรียมความพร้อมการจัดการและการใช้ข้อมูลตาม data strategy เพื่อมุ่งสู่ internal excellence

5.2 ศักยภาพบุคลากรและวัฒนธรรมองค์กร

 สิ่งที่ดำเนินการแล้ว (key achievement)	 ความท้าทาย (challenge)	 แนวทางดำเนินการต่อไป (way forward)
☑ บุคลากรมีความรู้ความสามารถ พร้อมทดแทนตำแหน่งสำคัญ โดยสามารถสรรหาพนักงานสอบสวนได้ตามอัตราที่กำหนด และมีพนักงานกลุ่มศักยภาพสูง (“talent”) และ กลุ่มผู้สืบทอดตำแหน่ง (“successor”) เพียงพอในการทดแทนตำแหน่ง นอกจากนี้ พนักงานสามารถนำ AI และนวัตกรรมมาใช้ในกระบวนการทำงานจริง	- ผู้บริหารและพนักงานที่มีความเชี่ยวชาญทยอยเกษียณอายุ และบุคลากรรุ่นใหม่มีจำนวนมากขึ้น - ประสิทธิภาพของการใช้ประโยชน์จากระบบจัดการความรู้ที่มีอยู่ยังมีโอกาสพัฒนาเพิ่มเติม เพื่อให้ครอบคลุมการสนับสนุนการตอบข้อหารือได้อย่างครบถ้วนและมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น	1) เตรียมความพร้อมสำหรับ future ready capabilities โดยยกระดับสมรรถนะด้านเทคโนโลยีดิจิทัลและข้อมูล ของพนักงานและผู้บริหาร (digital & data upskilling program) 2) ยกระดับสมรรถนะผู้นำที่สำคัญสำหรับการทำงานในอนาคต ผ่านการฝึกฝนทักษะผู้นำการสื่อสารด้วยความเข้าใจ (empathic communication) 3) พัฒนา talent & successor ดำเนินการต่อเนื่องจากปี 2568 เพื่อรองรับการเกษียณ โดยกลุ่มพนักงาน จะได้รับการพัฒนาศักยภาพที่ตรงจุดและสะท้อนเป้าหมายตามการพัฒนาอาชีพ 4) การจัดการความรู้ (knowledge management) จัดทำแผนถ่ายทอดความรู้ผู้บริหารที่ใกล้เกษียณ จัดทำระบบฐานข้อมูลทักษะของพนักงาน (skill passport) สำหรับกลุ่มงานกำกับและงานบังคับใช้กฎหมาย และปรับใช้เทคโนโลยีในการจัดเก็บและใช้ประโยชน์จากข้อมูล 5) เสริมสร้างวัฒนธรรมองค์กรให้แข็งแกร่งเพื่อความยั่งยืน ด้วยค่านิยมองค์กร (เปิดใจ รู้จริง ร่วมมือ ชื้อตรง) ผ่านการสนับสนุนให้ผู้บริหารระดับผู้อำนวยการขึ้นไปเป็น role model ในการแสดงออกซึ่งพฤติกรรมตามค่านิยมองค์กร

5.3 การบริหารจัดการงบประมาณ

 สิ่งที่ดำเนินการแล้ว (key achievement)	 ความท้าทาย (challenge)	 แนวทางดำเนินการต่อไป (way forward)
☑ บริหารจัดการงบประมาณเพื่อความยั่งยืน	- การบริหารจัดการงบประมาณยังมีพื้นที่ให้พัฒนาเพิ่มเติม เพื่อให้การจัดสรรทรัพยากรมีประสิทธิภาพ และตอบสนองต่อภารกิจของสำนักงานได้ดียิ่งขึ้น	1) การจัดการงบประมาณเข้าสู่สมดุลในระยะยาว ผ่านการพิจารณาทบทวนโครงสร้างรายได้ควบคู่กับการกำหนดมาตรการเพิ่มประสิทธิภาพการใช้จ่ายของสำนักงานอย่างเป็นระบบ

4. บทสรุป

ตลาดทุนไทยยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง แต่เผชิญความท้าทายด้านความน่าสนใจในการลงทุนท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจที่ยังชะงัก สะท้อนจากสัดส่วน MSCI Asia Ex-JP การชะลอตัวของการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) และมูลค่าซื้อขาย

ตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนยังขยายตัว โดยส่วนใหญ่เป็นตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือระดับ investment grade ด้านกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเติบโตต่อเนื่อง

ตลาดสินทรัพย์ดิจิทัลยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่องทั้งในด้านมูลค่า ปริมาณการซื้อขาย และจำนวนผู้ลงทุน ส่วนการระดมทุนผ่านโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุนและ crowdfunding ยังเติบโตได้อีกมาก รวมไปถึงยังมีความท้าทายด้านภัยคุกคามในการหลอกลวงทุนที่มากับการใช้เทคโนโลยี

ด้านตราสารเพื่อความยั่งยืนมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะผ่านกองทุนรวม และมีความโดดเด่นในภูมิภาคผ่านจำนวนบริษัทจดทะเบียนที่ติดอันดับดัชนีด้านความยั่งยืนของไทยและสากล

ในการกำหนดยุทธศาสตร์ของ ก.ล.ต. ในช่วงปี 2569–2571 สำนักงาน ก.ล.ต. ได้คำนึงถึงแนวโน้ม ผลกระทบในเชิงโอกาสและความท้าทาย พร้อมเปิดรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้องอย่างรอบด้าน ควบคู่ไปกับการมองทิศทางและแนวปฏิบัติสากล ความเชื่อมโยงกับแผนระดับประเทศ การใช้ข้อมูลสถิติและงานวิจัยเชิงนโยบายที่เกี่ยวข้อง เพื่อยกระดับความสามารถในการแข่งขัน เสริมสร้างความเชื่อมั่น และพัฒนาตลาดทุนไทยให้เติบโตอย่างยั่งยืน

ทิศทางแผนยุทธศาสตร์ฯ ปี 2569–2571 “Building Trust, Powering Growth”

เป้าหมายหลัก (Key Result)	ทิศทางยุทธศาสตร์หลัก (Key Strategic Direction)
 1. ตลาดทุนแข่งขันได้และสร้างความเชื่อมั่น (Competitiveness & Confidence)	<u>ด้านการแข่งขัน:</u> มุ่งลดอุปสรรคในการระดมทุนและปรับปรุงกฎเกณฑ์ให้มีความเหมาะสมตามระดับความเสี่ยง (proportionate regulation) พร้อมทั้งปรับลดการพิจารณาเชิง merit เพื่อเอื้อต่อการเข้าจดทะเบียนและดึงดูด new listing เข้าสู่ตลาดทุนได้มากขึ้น <u>ด้านการสร้างความเชื่อมั่น:</u> ยกระดับธรรมาภิบาลของบริษัทจดทะเบียน โดย (1) การทำหน้าที่ของ 3 Lines of Defense และผู้ประกอบวิชาชีพในตลาดทุน (gatekeepers) อย่างต่อเนื่อง และ (2) พัฒนาคุณภาพการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนให้รองรับการตัดสินใจของผู้ลงทุนได้อย่างเหมาะสม รวมถึงให้ความสำคัญกับประสิทธิภาพการบังคับใช้กฎหมาย
 2. ตลาดทุนเป็นแรงขับเคลื่อนสู่เศรษฐกิจดิจิทัล (Leveraging Digital & Technology)	พัฒนาตลาดทุนดิจิทัล โดยนำเทคโนโลยีมาส่งเสริมระบบนิเวศ (ecosystem) ให้พร้อมรองรับการพัฒนา tokenization และสินทรัพย์ดิจิทัลในฐานะสินทรัพย์เพื่อการลงทุน (crypto as an asset class) ซึ่งจะช่วยสนับสนุนการเติบโตอย่างทั่วถึง (inclusive growth) และเพิ่มโอกาสการเข้าถึงตลาดทุน (access) ให้แก่ผู้ลงทุนในวงกว้าง
 3. ตลาดทุนเป็นกลไกสำคัญสู่ความยั่งยืน (Sustainable Capital Market)	ผลักดัน ESG เสริมสร้างระบบนิเวศการเปิดเผยข้อมูลและการลงทุนอย่างยั่งยืนตามมาตรฐาน ISSB พร้อมทั้งสนับสนุนการพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางการเงินรองรับ green และ transition finance
 4. ผู้ลงทุนมีสุขภาพทางการเงินที่ดีและวัฒนธรรมการลงทุนระยะยาว (Long-term Investment)	เพิ่มความยืดหยุ่นและแรงจูงใจในการออมและการลงทุนระยะยาว เพิ่มประสิทธิภาพกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ยกระดับการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจ และป้องกันการหลอกลวงทุน เพื่อให้ประชาชนมีสุขภาพทางการเงินที่ดี โดยส่งเสริมให้มีการจัดสรรและกระจายการลงทุน รวมถึงได้รับคำแนะนำการลงทุนที่เหมาะสม
 5. ศักยภาพองค์กรในการดำเนินตามพันธกิจ (Organization Transformation)	organization transformation ด้วยเทคโนโลยี ข้อมูล ศักยภาพบุคลากร และการบริหารจัดการงบประมาณ เพื่อดำเนินพันธกิจได้อย่างมีประสิทธิภาพ ตอบสนองและจัดการต่อการเปลี่ยนแปลงและความต้องการของ stakeholders ได้อย่างทันทั่วถึง



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

 www.sec.or.th
 info@sec.or.th
 0-2033-9999



เอกสารผลการดำเนินงาน
ตามแผนยุทธศาสตร์
ปี 2568