

รายงานผลการดำเนินงาน 2

5

3

5

คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์



2

5

3

6

2

5

3

7



สารบัญ

ประวัติ ความเป็นมา.....	2
ฝ่าย จัดทะเบียนหลักทรัพย์.....	5
ฝ่าย กำกับตลาดทุน.....	14
ฝ่าย ตรวจสอบตลาดทุน.....	26
ฝ่าย กฎหมาย.....	30
สำนัก วิจัยและพัฒนาตลาดทุน.....	32
สำนัก เลขานุการ.....	35
สำนัก ตรวจสอบกิจการภายใน	
สำนัก ทรัพยากรบุคคล	
สำนัก เทคโนโลยีสารสนเทศ	
สำนัก บริหารทั่วไป และ	
งาน รักษาความปลอดภัย.....	36
การติดต่อ สัมพันธ์กับต่างประเทศ.....	37
สรุป	39

สารบัญภาคผนวก

รายนาม คณะกรรมการ ก.ล.ด.	40
ผังการจัดองค์กร สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.	41
รายชื่อผู้บริหาร สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.	42
รายชื่อ คณะอนุกรรมการต่างๆ ที่แต่งตั้งโดยคณะกรรมการ ก.ล.ด.	44
ประกาศ คณะกรรมการ ก.ล.ด.	51
ประกาศ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.	55
ประกาศ อื่นๆ.....	58
แผนการ พัฒนาระบบตลาดทุน.....	59

คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

การพัฒนาและการขยายตัวทางเศรษฐกิจและสังคมของประเทศอย่างรวดเร็วในระยะ 10 - 20 ปีที่ผ่านมา ส่งผลให้เกิดความต้องการเงินทุนอย่างมาก ทั้งจากภาครัฐบาลและภาคเอกชน และทำให้ตลาดการเงินของประเทศต้องได้รับการพัฒนาให้ก้าวหน้าขึ้นไปด้วย เพื่อให้สามารถรองรับความต้องการดังกล่าวได้ ทั้งในเชิงปริมาณธุรกรรมและความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ ในการนี้ ตลาดทุนนับว่ามีบทบาทสำคัญอย่างยิ่งในอันที่จะสนองความต้องการเงินทุนระยะยาวของประเทศ

ในระยะเริ่มต้นของการพัฒนาตลาดทุน การจัดหาเงินทุนระยะยาวมักอยู่ในรูปการกู้ยืมเงินผ่านสถาบันการเงิน ซึ่งทำหน้าที่เป็นตัวกลางในการระดมเงินออมจากแหล่งต่างๆ และจัดสรรเงินออมนั้นไปยังผู้ที่ต้องการใช้เงินทุน การคุ้มครองประชาชนผู้ออมเงินในระยะที่ผ่านมาจึงเน้นหนักไปที่การกำกับดูแลสถาบันการเงินให้มีความมั่นคง เพื่อให้การพัฒนาเศรษฐกิจเป็นไปอย่างมีเสถียรภาพ

ประวัติความเป็นมา

เมื่อตลาดทุนของประเทศมีความซับซ้อนมากขึ้น และการจัดหาเงินทุนจากสถาบันการเงินเพียงแหล่งเดียวเริ่มไม่เพียงพอ ผู้ที่ต้องการใช้เงินทุนจึงได้หันไปหาทางเลือกอื่นที่จะทำให้ต้นทุนของเงินทุนต่ำลง และในขณะเดียวกันก็มีรูปแบบหรือเงื่อนไขของเงินทุนที่หลากหลายให้เลือกตามความต้องการของผู้ใช้เงินแต่ละรายมากขึ้น ในการนี้ การจัดหาเงินทุนจากประชาชนโดยตรงจึงได้มีบทบาทมากขึ้น ในฐานะที่เป็นทางเลือกหนึ่งที่สามารถช่วยลดค่าใช้จ่ายซึ่งเกิดจากการทำหน้าที่ของตัวกลางทางการเงินได้ การจัดหาเงินทุนดังกล่าวสามารถทำได้โดยการออกตราสารเปลี่ยนมือ หรืออีกนัยหนึ่งคือการออกหลักทรัพย์เสนอขายต่อประชาชนที่อาจอยู่ในรูปของพันธบัตร ซึ่งเป็นการกู้ยืมเงินของภาครัฐ หรือหุ้น หุ้นกู้ ตั๋วเงิน หรือใบสำคัญแสดงสิทธิ ซึ่งเป็นการระดมเงินของภาคเอกชน

เมื่อผู้ลงทุนหรือผู้มีเงินออมสามารถเลือกลงทุนในตราสารเปลี่ยนมือซึ่งออกโดยผู้ที่ต้องการใช้เงินทุนต่างๆ ได้โดยตรงแล้ว การคุ้มครองผู้ลงทุนเหล่านั้นจึงมีอาจจำกัดอยู่เพียงการกำกับดูแลสถาบันการเงินเหมือนในอดีต หากแต่ต้องขยายขอบเขตการกำกับดูแลออกไปให้ครอบคลุมถึงกิจกรรม

ต่างๆที่เกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์ด้วย ไม่ว่าจะเป็นการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ในตลาดแรก การซื้อขายเปลี่ยนมือหลักทรัพย์ในตลาดรอง หรือการทำหน้าที่ของตัวกลางด้านหลักทรัพย์

การกำกับดูแลตลาดตราสารทางการเงินในอดีตมีกฎหมายที่เกี่ยวข้องหลายฉบับ และอยู่ภายใต้การดูแลของหน่วยงานต่างๆ คือ กระทรวงการคลัง กระทรวงพาณิชย์ ธนาคารแห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทำให้เกิดความซ้ำซ้อน ลำบาก และขาดเอกภาพในการกำกับดูแล ดังนั้น เพื่อให้การกำกับดูแลและพัฒนาตลาดตราสารทางการเงินเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและต่อเนื่อง จึงได้มีการบัญญัติ **พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535** ขึ้นเมื่อวันที่ 16 มีนาคม 2535 และมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 16 พฤษภาคม 2535 เป็นต้นมา เพื่อเป็นกฎหมายแม่บทในการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุน รวมทั้งได้จัดตั้งสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เพื่อเป็นองค์กรอิสระที่ทำหน้าที่ในการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุน โดยมีคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือคณะกรรมการ ก.ล.ต. เป็นผู้กำหนดนโยบายการดำเนินงานของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

แบ่งเนื้อหาออกเป็นบททั่วไปและหมวดต่างๆ 13 หมวด รวมทั้งสิ้น 344 มาตรา บัญญัติในเรื่องที่เกี่ยวกับการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ การออกหลักทรัพย์ของบริษัท การเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน ธุรกิจหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์ ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์และศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ล่วงหน้า องค์กรที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ การกระทำความไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ คณะกรรมการวินิจฉัยอุทธรณ์ การกำกับและควบคุมพนักงานเจ้าหน้าที่ บทกำหนดโทษ และบทเฉพาะกาล ซึ่งการบัญญัติกฎหมายฉบับนี้มีวัตถุประสงค์ที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

1. ปรับปรุงระบบและโครงสร้างการกำกับดูแลและการพัฒนาตลาดทุนของประเทศ โดยกำหนดให้มี **คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์** และจัดตั้งสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ขึ้นเพื่อเป็นองค์กรเฉพาะในการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุนของประเทศ
2. ส่งเสริมการระดมเงินทุนโดยตรง โดยการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ อันได้แก่ ตราสารทุน ตราสารหนี้ หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน
3. ให้ความคุ้มครองแก่ผู้ลงทุนและป้องกันการกระทำความไม่เป็นธรรม และ
4. สนับสนุนการพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์และตลาดทุน



คณะกรรมการ ก.ล.ต.

มีหน้าที่ในการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดแรกและตลาดรองของระบบตลาดทุนของประเทศ โดยกำหนดนโยบายและกฎเกณฑ์ ข้อบังคับต่างๆ ที่เกี่ยวกับการกำกับดูแล ส่งเสริม และพัฒนาในเรื่องดังต่อไปนี้ (1) หลักทรัพย์และธุรกิจหลักทรัพย์ (2) การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน (3) ตลาดหลักทรัพย์ ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจและองค์กรที่เกี่ยวข้องเนื่องกับธุรกิจหลักทรัพย์ (4) การเข้าถึงหลักทรัพย์เพื่อครอบครัวกิจการ และ (5) การป้องกันการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกอบด้วยผู้ทรงคุณวุฒิต่างๆ ดังนี้

1. รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการ
2. ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย
3. ปลัดกระทรวงการคลัง
4. ปลัดกระทรวงพาณิชย์
5. ผู้ทรงคุณวุฒิ ซึ่งคณะรัฐมนตรีแต่งตั้ง โดยคำแนะนำของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังเป็นกรรมการอีกไม่น้อยกว่า 4 คน แต่ไม่เกิน 6 คน โดยในจำนวนไม่น้อยต้องเป็นผู้ทรงคุณวุฒิด้านกฎหมาย การบัญชี และการเงิน ด้านละหนึ่งคน และ

6. เลขาธิการสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

เป้าหมายของคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุน มุ่งให้บรรลุวัตถุประสงค์ต่างๆ ดังนี้

1. รักษาความยุติธรรมในตลาดทุนและตลาดการเงินโดยรวม
2. พัฒนาให้ตลาดทุนและตลาดการเงินมีประสิทธิภาพ
3. รักษาเสถียรภาพในระบบการเงิน และ
4. สนับสนุนให้ตลาดทุนไทยสามารถแข่งขันกับตลาดทุนต่างประเทศได้

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

เพื่อให้การดำเนินงานเป็นไปตามนโยบายที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้วางไว้ กฎหมายได้กำหนดให้มีการจัดตั้ง สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ขึ้น ซึ่งถือเป็นองค์กรของรัฐองค์กรหนึ่งที่มีโครงสร้างการดำเนินงานอันประกอบด้วยหน่วยงานต่างๆ ดังนี้

1. ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์
2. ฝ่ายกำกับตลาดทุน
3. ฝ่ายตรวจสอบตลาดทุน
4. ฝ่ายกฎหมาย
5. สำนักวิจัยและพัฒนาตลาดทุน

6. สำนักเลขาธิการ
7. สำนักตรวจสอบกิจการภายใน
8. สำนักทรัพยากรบุคคล
9. สำนักเทคโนโลยีสารสนเทศ
10. สำนักบริหารทั่วไป และ
11. งานรักษาความปลอดภัย

การดำเนินงานของคณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้มุ่งดำเนินการตามนโยบายที่สำคัญๆ ดังนี้

1. สร้างประสิทธิภาพในการระดมทุน โดยเปิดโอกาสเสรีให้กับการสร้างทางเลือกใหม่ๆ ในการระดมทุน
2. สร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ลงทุน โดยการสร้างความเป็นธรรมและให้ความคุ้มครองอย่างเพียงพอ และ
3. รักษาเสถียรภาพในระบบ ให้ตลาดทุนมีความมั่นคงในระยะยาว

สำหรับผลการดำเนินงาน ระหว่างปี 2535 - 2537 ของคณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ตามนโยบายที่กล่าวข้างต้น จะเกี่ยวข้องกับ (1) การสร้างโครงสร้างพื้นฐาน หรือสถาบันต่างๆ สำหรับตลาดทุน (2) การวางกฎเกณฑ์ ข้อบังคับ และกรอบกฎหมาย (3) การเปิดโอกาสให้เอกชนขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจ (4) การกำกับดูแลและการตรวจสอบธุรกิจหลักทรัพย์และตลาดทุน และ (5) การติดต่อสัมพันธ์กับต่างประเทศ ซึ่งสามารถสรุปเป็นรายละเอียดประกอบการดำเนินงานของส่วนงานต่างๆ ภายในสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ดังนี้



ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์

ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์

มีหน้าที่พิจารณาคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทต่าง ๆ อันได้แก่ ตราสารทุน ตราสารหนี้ หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนของบริษัทที่ประสงค์จะเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน ตลอดจนตรวจสอบความถูกต้องครบถ้วน และความเพียงพอของข้อมูลที่เปิดเผยต่อผู้ลงทุนในเอกสารการเปิดเผยข้อมูล ซึ่งรวมถึงแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ ร่างหนังสือชี้ชวน และรายงานข้อมูลเพิ่มเติมต่างๆ ภายหลังการเสนอขายหลักทรัพย์ ภายใต้หลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด นอกจากนี้ ยังมีหน้าที่ในการพิจารณากำหนดหลักเกณฑ์ในการกำกับดูแลและการพัฒนาเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ และองค์กรที่สนับสนุนการออกหลักทรัพย์ด้วย เช่น การจัดทำทะเบียนและการโอนหลักทรัพย์ การกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และการให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชี ที่ปรึกษาทางการเงิน ผู้ประเมินราคาทรัพย์สิน และสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (credit rating agency) เป็นต้น

การออกและเสนอขายหลักทรัพย์

พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 มาตรา 4 กำหนดให้ "หลักทรัพย์" หมายถึง ตัวเงินคลัง พันธบัตร ตัวเงิน หุ้น หุ้นกู้ หน่วยลงทุน ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น หุ้นกู้ หรือหน่วยลงทุน และตราสารอื่นใดที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด

ในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ในตลาดแรกของบริษัทใด ๆ นั้น กฎหมายกำหนดให้ผู้ที่สามารถออกและเสนอขายตราสารประเภททุนคือหุ้น ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น หรือหลักทรัพย์อื่นที่อาจแปลงสภาพแห่งสิทธิเป็นหุ้นได้ ต้องเป็นบริษัท

มหาชนจำกัด (รวมทั้งผู้เริ่มจัดตั้งบริษัทมหาชนจำกัด) ในขณะที่ผู้ออกและเสนอขายตราสารหนี้จะเป็นบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัด ก็ได้ ทั้งนี้ ก็พิจารณาสามารถระดมทุนโดยการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ ได้ต่อเมื่อได้รับการอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และได้เปิดเผยข้อมูลต่อประชาชนอย่างถูกต้องครบถ้วนแล้ว อย่างไรก็ตาม หากเป็นการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่บุคคลในวงจำกัด ซึ่งมีได้มีผลกระทบต่อประชาชนในวงกว้างจะถือว่าได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยไม่ต้องยื่นขออนุญาต รวมทั้งได้รับยกเว้นการปฏิบัติตามข้อกำหนดเรื่องการเปิดเผยข้อมูลด้วย

ทั้งนี้ การเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่บุคคลในวงจำกัดข้างต้น ได้แก่ การเสนอขายในลักษณะต่อไปนี้

1. การออกและเสนอขายหุ้นที่มีจำนวนไม่เกิน 20 ล้านบาท ในระยะเวลา 12 เดือนที่ผ่านมา หรือ
2. การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่ผู้ลงทุนซึ่งมีจำนวนไม่เกิน 35 ราย ในระยะเวลา 12 เดือนที่ผ่านมา หรือ

3. การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่ผู้ลงทุนสถาบัน 17 ประเภท

สำหรับเกณฑ์ในการพิจารณาอนุญาตให้เสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนนั้น เนื่องจากหลักทรัพย์แต่ละประเภทมีลักษณะผลตอบแทนและความเสี่ยงที่แตกต่างกัน ดังนั้นหลักเกณฑ์ในการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ในแต่ละประเภทจึงมีความแตกต่างกันด้วย โดยจะมีคุณสมบัติหลักที่ร่วมกันคือผู้ขออนุญาตต้อง

- มีวัตถุประสงค์ในการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ชัดเจน

"หลักทรัพย์"

หมายถึง ตัวเงินคลัง พันธบัตร ตัวเงิน

หุ้น หุ้นกู้ หน่วยลงทุน ใบสำคัญ

แสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น หุ้นกู้ หรือหน่วยลงทุน

และตราสารอื่นใด

ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด

- มีการประกอบธุรกิจหลักที่เป็นประโยชน์ต่อเศรษฐกิจและสังคม

- มีผู้บริหารที่มีจริยธรรม มีความสามารถ และไม่มีประวัติต้องห้าม

- มีฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานที่ผ่านมาดี และสามารถประกอบธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องในระยะยาว

สำหรับเกณฑ์การอนุญาตที่แตกต่างกันสำหรับหลักทรัพย์แต่ละประเภท ได้แก่

หุ้น เนื่องจากผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนได้รับอยู่ในรูปกำไร และการมีสิทธิออกเสียงในกิจการ ดังนั้น จึงกำหนดเกณฑ์การอนุญาตเพิ่มเติม ดังนี้

- ผู้ขออนุญาต ต้องมีโครงสร้างทางการเงิน การจัดการที่เป็นธรรมและไม่มีความเสี่ยงทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นระหว่างผู้ขออนุญาตและผู้ถือหุ้นใหญ่ ผู้บริหารและผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนแบบเต็มเม็ดเต็มหน่วย

- ผู้ขออนุญาต ต้องมีกรรมการที่เป็นบุคคลภายนอกอย่างน้อย 2 คน เพื่อเป็นตัวแทนที่ดูแลผลประโยชน์ให้ผู้ถือหุ้นรายย่อย

หุ้นกู้ ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนได้รับจะมีการกำหนดไว้ชัดเจนล่วงหน้า ดังนั้นการพิจารณาคำขออนุญาตจึงให้ความสำคัญกับเรื่องดังนี้

- ผู้ขออนุญาต ต้องแสดงได้ว่าจะสามารถชำระคืนหนี้ได้เมื่อครบกำหนด

- ผู้ขออนุญาต ต้องมีผลการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องไม่น้อยกว่า 3 ปี เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลที่จะวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ และมีการผูกพันที่จะจำกัดการก่อหนี้ในอนาคต เพื่อป้องกันมิให้ผู้ถือหุ้นกู้มีฐานะการเงินเสื่อมลง โดยไม่เป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นกู้

- ถ้าผู้ขออนุญาตมีคุณสมบัติไม่ครบตามที่กำหนด จะออกได้เฉพาะหุ้นกู้มีประกันที่มีหลักประกันตามประเภทและจำนวนที่กำหนด

- ต้องจัดให้มีผู้แทนผู้ถือหุ้นเพื่อดูแลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้

- มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

หลักทรัพย์แปลงสภาพ (หุ้นกู้แปลงสภาพ และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น)

การอนุญาตหลักทรัพย์ประเภทนี้มี 2 ส่วน คือ หุ้นที่รองรับการใช้สิทธิ ซึ่งต้องเป็นไปตามเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายหุ้นตามปกติ และหลักทรัพย์แปลงสภาพนั่นเอง ซึ่งต้องเป็นไปตามเกณฑ์ ดังนี้

- ให้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นที่ออกใหม่ของผู้ขออนุญาตนั่นเอง เพื่อป้องกันการออกหลักทรัพย์ประเภท *exchangable bond* หรือ *covered warrants* ซึ่งมีประเด็นการพิจารณาที่แตกต่างกัน

- หุ้นที่รองรับการใช้สิทธิ ต้องไม่เกินร้อยละ 30 ของหุ้นที่ชำระแล้วเพื่อป้องกันมิให้ผู้ถือหลักทรัพย์มีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนที่จะได้รับเงินเพิ่มทุนสูงเกินไป

- ผู้ออกต้องปรับอัตราการใช้สิทธิและราคาการใช้สิทธิให้ผู้ถือถ้าผู้ถือได้ดำเนินการประการใดที่ทำให้ราคาหุ้นตกต่ำลง ทั้งนี้ เพื่อรักษาสีทธิของผู้ถือหลักทรัพย์ประเภทนี้ไม่ให้ด้อยลงโดยไม่เป็นธรรม

- มีการกำหนดค่าชดเชยความเสียหายถ้าผู้ถือไม่สามารถออกหุ้นใหม่มารองรับการใช้สิทธิที่เป็นธรรม

ในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อประชาชน ผู้ออกจะต้องยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ตามแบบที่กำหนด โดยมีที่ปรึกษาทางการเงินทำหน้าที่เป็นผู้ร่วมจัดทำคำขออนุญาต ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินต้องเป็นสถาบันการเงินหรือนิติบุคคลอื่น ซึ่งมีวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจเป็นที่ปรึกษาด้านการเงิน หรือที่ปรึกษาด้านการบัญชี ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินนั้นต้องไม่มีผลประโยชน์เกี่ยวข้องกับผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ เพื่อให้สามารถแสดงความเห็นได้อย่างเป็นกลาง และป้องกันความ

ขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นได้

ในการพิจารณาคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะใช้เวลาไม่เกิน 45 วัน นับตั้งแต่วันที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้รับเอกสารประกอบการพิจารณาที่ถูกต้องและครบถ้วน นอกจากนี้ ผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์จะต้องยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวน ซึ่งต้องเปิดเผยข้อมูลที่เพียงพอถูกต้อง และเชื่อถือได้ เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถใช้ข้อมูลเหล่านั้นเป็นปัจจัยในการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์และผู้ที่เกี่ยวข้องต้องร่วมร้องในเอกสารเปิดเผยข้อมูลต้องร่วมรับผิดชอบ ในกรณีที่แบบแสดงรายการ

ในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์

ก่อนประชาชน ผู้ที่จะออกและเสนอขายหลักทรัพย์

จะต้องยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงาน

คณะกรรมการ ก.ล.ต. ตามแบบที่กำหนด โดยมี

ที่ปรึกษาทางการเงินทำหน้าที่เป็นผู้ร่วมจัดทำ

คำขออนุญาต ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินต้องเป็น

สถาบันการเงินหรือนิติบุคคลอื่น ซึ่งมีวัตถุประสงค์

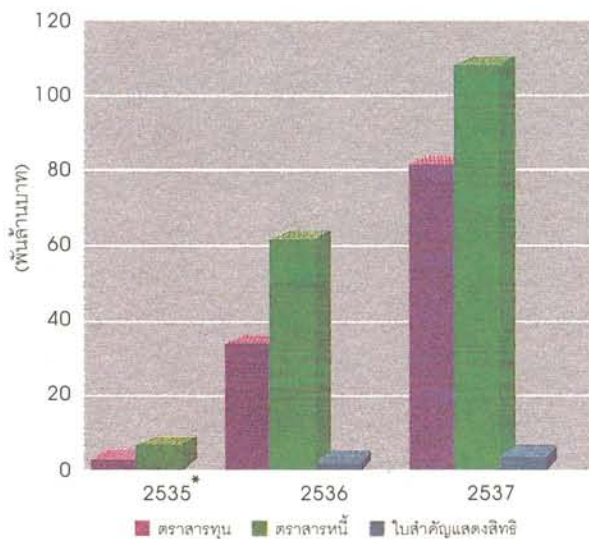
ในการประกอบธุรกิจเป็นที่ปรึกษาด้านการเงิน

หรือที่ปรึกษาด้านการบัญชี ที่ได้รับความเห็นชอบ

จากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

แผนภาพที่ 1

การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ภายใต้พระราชบัญญัติ
หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535



ที่มา : ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.
* 16 พฤษภาคม - 31 ธันวาคม 2535

ข้อมูลหรือหนังสือขั้วนั้นเป็นเท็จ หรือขาดข้อความอันควรต้อง
แจ้งในสาระสำคัญด้วย

ปริมาณการระดมทุนในตลาดแรก โดยการออกและเสนอ
ขายหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ

สำหรับปี 2535 นับตั้งแต่วันจัดตั้งสำนักงานคณะกรรมการ
ก.ล.ด. เมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2535
สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้อนุญาตให้บริษัทระดมทุนโดย
การออกและเสนอขายหลักทรัพย์จำนวน 8 บริษัท มูลค่า 6,355
ล้านบาท ซึ่งเป็นการระดมทุนโดยการออกและเสนอขายหุ้นจำนวน
3 บริษัท มูลค่า 1,248 ล้านบาท และหุ้นกู้จำนวน 5 บริษัท มูลค่า
5,107 ล้านบาท ในปี 2536 ปริมาณและมูลค่าการออกและเสนอ
ขายหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.
ได้เพิ่มสูงขึ้นอย่างมาก กล่าวคือมีการระดมทุนโดยการออกและ
เสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัท จำนวน 80 บริษัท มีมูลค่า 96,348
ล้านบาท ซึ่งเป็นการเสนอขายหุ้นจำนวน 41 บริษัท มีมูลค่า 34,029

ตารางที่ 1

การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ประเภทหลักทรัพย์	2535*	2536	2537
หุ้นสามัญ (ในประเทศทั้งหมด)			
จำนวนบริษัท	3	41	73
มูลค่า (ล้านบาท)	1,248.80	34,028.73	82,019.74
ตราสารหนี้			
จำนวนบริษัท	5	36	54
มูลค่า (ล้านบาท)	5,107.05	61,439.25	110,049.82
ในประเทศ			
จำนวนบริษัท	5	18	33
มูลค่า (ล้านบาท)	5,107.05	21,144.30	59,804.05
หุ้นกู้			
จำนวนบริษัท	5	15	26
มูลค่า (ล้านบาท)	5,107.05	20,454.67	54,714.05
หุ้นกู้แปลงสภาพ			
จำนวนบริษัท		3	7
มูลค่า (ล้านบาท)		689.63	5,090.00
ต่างประเทศ			
จำนวนบริษัท		18	21
มูลค่า (ล้านบาท)		40,294.95	50,245.77
หุ้นกู้			
จำนวนบริษัท		1	12
มูลค่า (ล้านบาท)		1,000.00	27,822.03
หุ้นกู้แปลงสภาพ			
จำนวนบริษัท		17	9
มูลค่า (ล้านบาท)		39,294.95	22,423.74
ใบสำคัญแสดงสิทธิ			
จำนวนบริษัท		3	8
มูลค่า (ล้านบาท)		880.00	2,442.04
รวม จำนวนบริษัท	8	80	135
รวม มูลค่า (ล้านบาท)	6,355.05	96,347.98	194,511.60

* 16 พฤษภาคม - 31 ธันวาคม 2535

ที่มา : ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.

ล้านบาท และตราสารหนี้ อันได้แก่ หุ้นกู้ Multi-Asian Currency Note (ACN) หุ้นกู้แปลงสภาพ หุ้นกู้แปลงสภาพควบใบสำคัญแสดงสิทธิ และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในต่างประเทศ รวมทั้งสิ้นจำนวน 36 บริษัท มีมูลค่า 61,439 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นจำนวน 3 บริษัท มีมูลค่า 880 ล้านบาท และในปี 2537 ปริมาณและมูลค่าการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง คือมีการระดมทุนโดยการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทจำนวน 135 บริษัท มูลค่า 194,512 ล้านบาท ซึ่งเป็นการเสนอขายหุ้นจำนวน 72 บริษัท มูลค่า 80,020 ล้านบาท การออกและเสนอขายหุ้นควบใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 1 บริษัท มูลค่า 2,000 ล้านบาท และการออกและเสนอขายตราสารหนี้ อันได้แก่ หุ้นกู้ หุ้นกู้มีประกัน ACN หุ้นกู้แปลงสภาพ หุ้นกู้แปลงสภาพควบใบสำคัญแสดงสิทธิ และการออกและเสนอขายหุ้นกู้ หุ้นกู้แปลงสภาพ และหุ้นกู้ควบใบสำคัญแสดงสิทธิในต่างประเทศ รวมทั้งสิ้นจำนวน 54 บริษัท มีมูลค่า 110,050 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นของ 8 บริษัท มูลค่า 2,442 ล้านบาท (แผนภาพที่ 1 และตารางที่ 1-3)

นอกจากการอนุญาตให้กิจการต่าง ๆ ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ตามที่กล่าวข้างต้นแล้ว ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ยังได้ดำเนินงานเพื่อพัฒนาการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ในตลาดแรกดังนี้

ในปี 2535 การดำเนินงานส่วนใหญ่ของฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์เป็นการร่วมมือกับฝ่ายกฎหมายในการยกร่างประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และประกาศอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อประชาชน โดยเฉพาะที่เกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้น หุ้นกู้ หุ้นกู้แปลงสภาพ และใบสำคัญแสดงสิทธิ รวมทั้งหลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการในการให้ความเห็นชอบที่ปรึกษาทางการเงินที่ร่วมจัดทำคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวน นอกจากนี้ ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ยังได้พิจารณาคำขออนุญาตหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของบริษัทต่าง ๆ ที่ยื่นกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ก่อนที่พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 จะมีผลใช้บังคับ เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. พิจารณารับเป็นหลักทรัพย์รับอนุญาตและหลักทรัพย์จดทะเบียน ตามบทเฉพาะกาลของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ด้วย

ในปี 2536 ยังมีการดำเนินการให้ความเห็นต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. เกี่ยวกับการพิจารณาสั่งรับหลักทรัพย์เป็นหลักทรัพย์รับอนุญาตและหลักทรัพย์จดทะเบียน ตามบทเฉพาะกาลของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมา สำหรับการพัฒนาเกณฑ์เกี่ยวกับการออก

ตารางที่ 2

การออกและเสนอขายหลักทรัพย์

ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (แยกตามประเภทหลักทรัพย์)

ประเภทหลักทรัพย์	2535 *		2536		2537	
	จำนวนบริษัท	มูลค่า (ล้านบาท)	จำนวนบริษัท	มูลค่า (ล้านบาท)	จำนวนบริษัท	มูลค่า (ล้านบาท)
1. หุ้นสามัญ	3	1,248	41	34,028	72	80,020
2. หุ้นสามัญควบใบสำคัญแสดงสิทธิ					1	2,000
3. หุ้นกู้	5	5,107	8	10,810	16	31,928
4. หุ้นกู้มีประกัน					1	3,500
5. หุ้นกู้เสนอขายต่างประเทศ					10	24,914
6. หุ้นกู้ ACN			1	1,000	1	1,300
7. หุ้นกู้แปลงสภาพ			3	690	7	5,090
8. หุ้นกู้ควบใบสำคัญแสดงสิทธิ			7	9,645	9	19,286
9. ใบสำคัญแสดงสิทธิ			3	880	8	2,442
10. หุ้นกู้แปลงสภาพ เสนอขายต่างประเทศ			17	39,295	9	22,424
11. หุ้นกู้เสนอขายต่างประเทศควบ ใบสำคัญแสดงสิทธิ					1	1,608
รวม	8	6,355	80	96,348	135	194,512

* 16 พฤษภาคม - 31 ธันวาคม 2535

ที่มา : ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

ตารางที่ 3

การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535
(แยกตามประเภทธุรกิจ)

ประเภทธุรกิจ	2535 *			2536			2537		
	จำนวนบริษัท	มูลค่ารวม (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวนบริษัท	มูลค่ารวม (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวนบริษัท	มูลค่ารวม (ล้านบาท)	ร้อยละ
ธนาคาร	6	5,415	85.21	10	17,519	18.18	15	59,566	30.62
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	1	240	3.78	14	16,036	16.64	21	29,521	15.17
วัสดุก่อสร้างและตกแต่ง				8	6,595	6.84	6	11,042	5.68
พลังงาน				4	3,284	3.41	6	24,739	12.72
เงินทุนและหลักทรัพย์	1	700	11.01	10	14,292	14.83	10	10,837	5.57
สื่อสาร				5	19,160	19.89	4	12,363	6.35
พาณิชย์							2	4,012	2.06
ไฟฟ้าและคอมพิวเตอร์				5	963	1.00	4	1,991	1.02
ของใช้ในครัวเรือน				2	600	0.62	3	1,639	0.84
ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์				1	285	0.30	5	2,693	1.38
อาหารและเครื่องดื่ม							4	2,423	1.25
ธุรกิจการเกษตร				2	5,500	5.71	15	10,463	5.38
ขนส่ง				1	662	0.69	2	1,497	0.77
เยื่อกระดาษและกระดาษ							2	1,598	0.82
อื่นๆ				2	3,827	3.97	2	858	0.44
สาธารณูปโภค							1	16	0.01
สิ่งทอ เครื่องนุ่งห่ม							1	420	0.22
การแพทย์				3	960	1.00	3	460	0.24
ยานพาหนะและอุปกรณ์				3	793	0.82	3	1,607	0.83
บรรจุภัณฑ์				1	20	0.02	2	275	0.14
การพิมพ์และสิ่งพิมพ์				1	2,016	2.09	2	1,180	0.61
บันเทิงและสันทนาการ							3	3,335	1.71
เคมีภัณฑ์และพลาสติก							5	11,588	5.96
เครื่องสำอางและเวชภัณฑ์							1	1	0.00
ประกันภัยและประกันชีวิต				3	294	0.31	1	388	0.20
โรงแรมและท่องเที่ยว				4	3,398	3.53			
บริการเฉพาะกิจ				1	145	0.15			
รวม	8	6,355	100.00	80	96,348	100.00	123	194,512	100.00

* 16 พฤษภาคม - 31 ธันวาคม 2535

ที่มา : ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

และเสนอขายหลักทรัพย์ ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ ได้ร่วมกับฝ่ายกฎหมายในการพิจารณาการประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และประกาศอื่นๆ รวมทั้งการแก้ไขปรับปรุงประกาศฉบับเดิม เพื่อให้บริษัทต่างๆมีทางเลือกในการระดมทุนเพิ่มขึ้น ตลอดจนเป็นการพัฒนาตลาดทุนของไทย โดยส่วนรวม ทั้งนี้ มีประกาศสำคัญที่ได้ออกบังคับใช้ในปี 2536 ดังนี้

1. การกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นกู้ในต่างประเทศ เพื่อเป็นการผ่อนคลายอุปสรรคในด้านกฎหมาย และสนับสนุนให้บริษัทไทยสามารถระดมทุนในตลาดทุนต่างประเทศได้สะดวก

รวดเร็วขึ้น คณะกรรมการ ก.ล.ต. จึงเห็นควรให้มีการออกประกาศเกี่ยวกับการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่จัดให้มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ต่อผู้ลงทุนในต่างประเทศทั้งจำนวน ลงวันที่ 18 มีนาคม 2536 โดยกำหนดเป็นเกณฑ์การอนุญาตอย่างง่าย กล่าวคือ จะพิจารณาเพียงว่าการเสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่นั้นจะกระทำเฉพาะต่อผู้ลงทุนในต่างประเทศ และการซื้อขายหุ้นกู้ที่ยื่นขออนุญาตไม่ว่าทอดใดๆจะกระทำในต่างประเทศเท่านั้น ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่าหุ้นกู้ดังกล่าว ซึ่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. อนุญาตโดยมิได้พิจารณาคูณสมบัติของผู้ออกหุ้นกู้จะไม่มีผลกระทบต่อผู้ลงทุนไทย

2. การกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการให้ความเห็นชอบสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

โดยที่สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (credit rating agency) เป็นองค์กรที่มีประโยชน์อย่างยิ่งต่อการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ของไทย โดยองค์กรดังกล่าวจะทำหน้าที่ประเมินความสามารถในการชำระหนี้ของกิจการ ซึ่งอาจจะเป็นหนี้โดยรวมหรือหนี้ตามตราสารใดตราสารหนึ่งก็ได้ และทำการจัดอันดับที่สะท้อนถึงความสามารถในการชำระหนี้หนี้นั้น โดยนำเสนอต่อสาธารณชนในรูปของสัญลักษณ์ เพื่อเป็นดัชนีให้ผู้ลงทุนใช้เป็นข้อมูลในการประเมินความเสี่ยง และให้เปรียบเทียบกับผลตอบแทนที่จะได้รับก่อนการตัดสินใจลงทุนในตราสารหนี้ คณะกรรมการ ก.ล.ต. จึงสนับสนุนการตั้งองค์กรดังกล่าวของภาคเอกชน และประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. เกี่ยวกับการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่ได้ กำหนดให้การออกและเสนอขายหุ้นกู้ต่อประชาชนจะต้องได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือด้วย อย่างไรก็ตามเนื่องจากผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออาจมีผลกระทบต่อตัดสินใจของผู้ลงทุนในวงกว้าง คณะกรรมการ ก.ล.ต. จึงเห็นควรกำหนดให้การประกอบธุรกิจการจัดอันดับความน่าเชื่อถือต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ก่อน และได้ออกประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. เกี่ยวกับการให้ความเห็นชอบสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ เมื่อวันที่ 18 มีนาคม 2536 โดยมีหลักการ คือ ผู้ที่จะประกอบ

ธุรกิจนี้จะต้องมีความรู้ความสามารถในการจัดอันดับเป็นอย่างดี มีวิธีการและขั้นตอนการจัดอันดับที่น่าเชื่อถือ มีฐานะการเงินมั่นคง และมีอิสระในการดำเนินงาน ทั้งนี้ ในปี 2536 สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นชอบแก่สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ 1 แห่ง คือ บริษัท ไทยเรตติ้งแอนด์อินฟอร์เมชันเซอร์วิส จำกัด (Thai Rating and Information Services Co., Ltd.) หรือ TRIS เมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม 2536

3. การกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้ด้วยสิทธิที่ออกใหม่แก่ผู้ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจงหรือผู้ลงทุนประเภทสถาบัน

โดยที่กฎหมายไทยยังไม่มีบทบัญญัติรองรับเกี่ยวกับการกู้ยืมแบบมีเงื่อนไขด้วยสิทธิหรือการที่เจ้าหนี้กลุ่มหนึ่งจะได้รับชำระ

หนี้คืนหลังเจ้าหนี้สามัญทั่วไป ดังนั้น จึงมีความเป็นไปได้ว่า หากผู้ออกหุ้นกู้ด้วยสิทธิล้มละลาย ศาลอาจตัดสินให้ผู้ถือหุ้นกู้ด้วยสิทธิได้รับการเฉลี่ยคืนหนี้เหมือนเจ้าหนี้สามัญอื่น เนื่องจากกฎหมายล้มละลายกำหนดไว้กว้างๆ หลังจากเฉลี่ยทรัพย์สินของผู้ล้มละลายให้เจ้าหนี้บุริมสิทธิแล้ว ก็ให้เฉลี่ยทรัพย์สินที่เหลือแก่เจ้าหนี้สามัญตามสัดส่วนเท่าๆกัน ซึ่งจะมีผลให้เจ้าหนี้สามัญอื่นของบริษัทที่ออกหุ้นกู้ได้รับความเสียหาย ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์จึงได้ร่วมกับฝ่ายกฎหมายร่างและเสนอให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. ออกประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้ด้วยสิทธิที่ออกใหม่ต่อผู้ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจง หรือผู้ลงทุนประเภทสถาบัน โดยมีสาระสำคัญว่า แม้จะเป็นการเสนอขายหุ้นกู้แก่บุคคลในวงจำกัด ซึ่งตามปกติจะได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป แต่หากเป็นการเสนอขาย

หุ้นกู้ด้วยสิทธิ จะต้องยื่นขออนุญาตต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ก่อน โดยจะต้องมีการระบุเงื่อนไขการด้วยสิทธิอย่างชัดเจน ทั้งนี้ เพื่อลดความเสี่ยงของเจ้าหนี้สามัญอื่นของบริษัทที่ออกหุ้นกู้

4. การกำหนดหลักเกณฑ์อื่นๆ

นอกจากประกาศข้างต้นแล้ว ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ยังได้ร่วมกับฝ่ายกฎหมายร่างและเสนอให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. ออกประกาศอื่นๆ อีก เช่น ประกาศเกี่ยวกับหลักเกณฑ์และวิธีการเปิดเผยรายงานหรือข้อมูลต่อประชาชน เพื่ออำนวยความสะดวกให้ประชาชนสามารถตรวจสอบข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ประกาศเกี่ยวกับการลง

ลายมือชื่อในใบหลักทรัพย์ เพื่ออำนวยความสะดวกต่อการลงลายมือชื่อในใบหลักทรัพย์ด้วยเครื่องจักร หรือวิธีการที่ทันสมัยอื่น ประกาศเกี่ยวกับการให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชีที่ลงลายมือชื่อ ในรายงานการตรวจสอบงบการเงินของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ เพื่อให้มั่นใจว่างบการเงินที่เปิดเผยต่อประชาชนนั้นถูกต้อง และแสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่แท้จริงของผู้ออกหลักทรัพย์ เป็นต้น

สำหรับปี 2537 ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ได้ร่วมกับฝ่ายกฎหมายในการพิจารณาการร่างประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และประกาศอื่นๆ ที่เกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ รวมทั้งได้มีการแก้ไขปรับปรุงประกาศฉบับเดิมต่อเนื่องจากปีก่อน รวมทั้ง

สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

(credit rating agency) ทำหน้าที่ประเมิน

ความสามารถในการชำระหนี้ของกิจการ

ซึ่งอาจเป็นหนี้โดยรวมหรือหนี้ตามตราสารใด

ตราสารหนึ่งก็ได้และทำการจัดอันดับที่สะท้อนถึง

ความสามารถในการชำระหนี้หนี้นั้นโดยนำเสนอต่อ

สาธารณชนในรูปของสัญลักษณ์

การพัฒนาตราสารการเงิน ทั้งนี้ โดยสรุปเป็นหัวข้อที่สำคัญ ๆ ดังนี้

1. การแก้ไขหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้แก้ไขปรับปรุงประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ด. เกี่ยวกับการออกหลักทรัพย์ประเภทหุ้นกู้เพื่อรองรับการออกหุ้นกู้มีประกัน และนำข้อกำหนดเกี่ยวกับหุ้นกู้ประเภทต่างๆ ซึ่งเดิมเคยแยกเป็นประกาศแต่ละฉบับมารวมไว้ในประกาศฉบับเดียวกัน เพื่อให้หลักการสอดคล้องกันและสะดวกในการอ้างอิง ทั้งนี้ ประกาศฉบับนี้ได้มีการแก้ไขหลักการที่สำคัญ คือ

(1) การเสนอขายหุ้นกู้แก่บุคคลในวงจำกัดจะได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไปคล้ายประกาศฉบับเดิม แต่เพิ่มองค์ประกอบ คือ ต้องเป็นการเสนอขายที่ผู้ออกหุ้นกู้ได้แสดงเจตนาไว้ในหนังสือชี้ชวนว่าจะไม่นำหุ้นกู้ไปจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ และต้องมีข้อจำกัดการโอนอย่างน้อยในระยะเวลา 2 ปี ว่าหุ้นกู้นั้นจะโอนได้เฉพาะในกลุ่มบุคคลจำกัดเท่านั้น ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่าจะไม่มีการใช้ช่องทางนี้ในการกระจายหุ้นกู้ไปสู่ประชาชนโดยไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์การพิจารณาทั่วไป

(2) กำหนดให้การเสนอขายหุ้นกู้ต่อประชาชน ไม่ว่าจะเป็นหุ้นกู้ประเภทใดต้องมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เพื่อให้มีบุคคลที่จะทำหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ให้ผู้ถือหุ้นกู้ได้ ทั้งในเรื่องการรับจำนวน จำนำ หลักทรัพย์ที่เป็นประกัน การดูแลให้ผู้ออกหุ้นกู้ปฏิบัติตามเงื่อนไขต่างๆ รวมทั้งดำเนินการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นกู้ และฟ้องร้องต่อศาลหากผู้ออกหุ้นกู้ไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขนั้น

(3) เพื่อให้การแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้นี้มีผลทางกฎหมาย ผู้ออกหุ้นกู้ต้องจัดทำข้อกำหนดด้วยสิทธิและหน้าที่ระหว่างผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ และสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ นอกจากนี้ยังได้กำหนดแนวทางการจัดทำข้อกำหนดสิทธิและสัญญาแต่งตั้งดังกล่าวไว้ในประกาศฉบับนี้ด้วย เนื่องจากเรื่องดังกล่าวเป็นเรื่องใหม่

(4) ปรับปรุงเกณฑ์การอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ไม่มีประกันจากเดิมที่ต้องมีส่วนของผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 500 ล้านบาท เป็นจะต้องมีผลการดำเนินงาน และฐานะการเงินที่ดีติดต่อกันอย่างน้อย 3 ปี และมีข้อจำกัดในการก่อหนี้ในอนาคต เพื่อมิให้ผู้ออกหุ้นกู้ก่อหนี้จนทำให้ความน่าเชื่อถือต่ำลงและทำให้ผู้ถือหุ้นกู้เสียหาย

(5) ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้มีคุณสมบัติไม่ครบตาม (4) จะสามารถออกได้เฉพาะหุ้นกู้มีประกัน ซึ่งหลักประกันต้องเป็นประเภทและมีมูลค่าเป็นสัดส่วนกับมูลค่าหุ้นกู้นั้นตามที่กำหนด

2. การกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจอง การจัดจำหน่าย และการจัดสรรหุ้นที่ออกใหม่

ในการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนของบริษัทที่ประสงค์จะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ มักจะเกิดข้อร้องเรียนว่าบริษัทเหล่านั้นมีวิธีการจัดสรรหุ้นที่ไม่ทั่วถึง ทำให้ประชาชนทั่วไปไม่สามารถจองซื้อหุ้นได้ ดังนั้น การกระจายหุ้นจึงมิได้เกิดขึ้นอย่างแท้จริง อันเป็นผลต่อเนื่องให้หุ้นที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีจำนวนน้อย และราคามีการเคลื่อนไหวในลักษณะที่ผิดปกติ เพื่อเป็นการบรรเทาปัญหาดังกล่าว คณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้มีมติให้นำ

ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ด. เกี่ยวกับการจอง การจัดจำหน่าย และการจัดสรรหุ้นที่ออกใหม่ ออกใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 8 กรกฎาคม 2537 เป็นต้นไป โดยได้กำหนดสัดส่วนให้มีการจัดสรรหุ้นให้ผู้จองซื้อรายย่อยไม่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของจำนวนหุ้นที่เสนอขาย เว้นแต่จะมีผู้จองซื้อไม่หมดและได้แจ้งให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ทราบแล้ว นอกจากนี้ ยังห้ามการจัดสรรหุ้นให้ผู้บริหารของผู้ออกหลักทรัพย์ และผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในการกำหนดราคา จำกัดการจัดสรรหุ้นให้ผู้มีอุปการคุณของผู้ออกหลักทรัพย์ ให้ทำได้ไม่เกินร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่เสนอขาย และได้

มีการกำหนดให้ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ต้องรายงานการจัดสรรให้ผู้จองซื้อรายใหญ่ 20 รายแรกของผู้จองซื้อที่เป็นนิติบุคคลและบุคคลธรรมดาด้วย

3. การกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับผู้ประเมินราคา

โดยที่ข้อมูลการประเมินราคาเป็นข้อมูลที่สำคัญที่จะเปิดเผยให้ผู้ลงทุนทราบ ไม่ว่าจะเป็นในหนังสือชี้ชวนเพื่อการเสนอขายหลักทรัพย์หรือคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ในกรณีของการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ และโดยเฉพาะอย่างยิ่งการเสนอซื้อเพื่อขอনাหลักทรัพย์พ้นจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่เนื่องจากการประเมินราคาของไทยยังไม่มิกฎหมายหรือหน่วยงานที่ดูแลเป็นการเฉพาะ ทำให้การประเมินราคาโดยผู้ประเมินราคาสระยังไม่มามีมาตรฐานเพียงพอ กล่าวคือ ราคาที่ได้

การจัดสรรหุ้นที่ออกใหม่

ได้กำหนดสัดส่วนให้มีการจัดสรรหุ้นให้ผู้จอง

ซื้อรายย่อยไม่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของ

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย เว้นแต่จะมีผู้จอง

ซื้อไม่หมดและได้แจ้งให้สำนักงานคณะกรรมการ

ก.ล.ด. ทราบแล้ว และได้มีการกำหนด

ให้ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ต้องรายงานการจัดสรรให้

ผู้จองซื้อรายใหญ่ 20 รายแรกของผู้จองซื้อ

ที่เป็นนิติบุคคลและบุคคลธรรมดาด้วย

จากการประเมินไม่สามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของทรัพย์สินได้ และการประเมินราคาของผู้ประเมินราคาแต่ละรายยังแตกต่างกันมาก ดังนั้น คณะกรรมการ ก.ล.ด. จึงได้มีมติเห็นชอบในหลักการเกี่ยวกับการกำหนดให้ผู้ประเมินราคาที่จะลงลายมือชื่อในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ ต้องเป็นผู้ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. เท่านั้น โดยในระยะแรก จะให้ความเห็นชอบผู้ประเมินราคาที่มาจากผู้ประเมินค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทยเป็นผู้คัดเลือกทุกราย และให้สมาคมฯ เป็นผู้ติดตามการดำเนินงานของผู้ประเมินราคาดังกล่าวให้เป็นไปตามมาตรฐานที่สมาคมฯ กำหนด

4. การกำหนดมาตรฐานการบัญชีและการให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชี

โดยที่ปัจจุบัน มาตรฐานการบัญชีของไทยยังไม่ได้ครอบคลุมถึงการบัญชีเกี่ยวกับการออกหลักทรัพย์ต่าง ๆ อีกหลายประเภท เช่น การออกหุ้นกู้ควบใบสำคัญแสดงสิทธิ ตราสารอนุพันธ์ (derivatives) หรือการบัญชีสำหรับธุรกิจเฉพาะบางประเภท เช่น ธุรกิจลิซซิ่ง การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ ในขณะที่ประกาศเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลกำหนดให้การลงบัญชีในกรณีที่ไม่มีความมาตรฐานการบัญชีของไทยให้ผู้ออกหลักทรัพย์ถือปฏิบัติตามมาตรฐานของต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม การปฏิบัติตามดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อผู้ออกหลักทรัพย์ ผู้ลงทุน และการพัฒนาตราสารในด้านภาษี และการปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องของแต่ละธุรกิจที่มีหน่วยงานของทางการควบคุมอยู่ เช่น ธนาคารแห่งประเทศไทย กรมสรรพากร เป็นต้น คณะกรรมการ ก.ล.ด. จึงได้มีมติให้แต่งตั้งคณะอนุกรรมการศึกษามาตรฐานการบัญชีเพื่อทำหน้าที่พิจารณาศึกษามาตรฐานการบัญชีของต่างประเทศ แนวทาง และความเหมาะสมในการนำมาใช้ใน ประเทศไทย รวมทั้งผลกระทบในทางปฏิบัติ โดยในระยะแรกนี้ คณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้มีการออกประกาศเรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหุ้นกู้เสนอขายพร้อมกับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น เมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2537 อย่างไรก็ตาม นักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย ได้ออกมาตรฐานการบัญชีเกี่ยวกับการออกหุ้นกู้ควบใบสำคัญแสดงสิทธิแล้ว เมื่อเดือนพฤศจิกายน 2537 ส่วน

มาตรฐานการบัญชีเกี่ยวกับธุรกิจลิซซิ่งอยู่ในระหว่างดำเนินการ

สำหรับการให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชี ตามประกาศเกี่ยวกับการให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชีที่ลงลายมือชื่อในรายงานการตรวจสอบงบการเงิน ลงวันที่ 20 ธันวาคม 2536 ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์โดยความเห็นชอบของคณะที่ปรึกษาเพื่อให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชี ได้ให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชีไปแล้วจำนวน 27 ราย

5. การพัฒนาธุรกรรมการแปลงสินทรัพย์เป็นตราสารเปลี่ยนมือ (securitization) ในประเทศไทย

การทำ securitization มีการเริ่มพัฒนาในประเทศไทย อเมริกาและได้มีการขยายตัวเพิ่มขึ้นมากจนในปี 2535 มีการออกตราสารที่เกิดจากธุรกรรมนี้มีมูลค่าถึงประมาณร้อยละ 25 ของผลิตภัณฑ์มวลรวมประชาชาติ (GNP) ทั้งนี้ ทรัพย์สินส่วนใหญ่ที่นำมาทำ securitization ได้แก่ เงินให้กู้ที่อยู่อาศัย ลูกหนี้บัตรเครดิต เงินให้กู้ซื้อรถยนต์ และลูกหนี้เงินกู้อื่นๆ

ในประเทศไทยธุรกรรม securitization ยังอยู่ในขั้นเริ่มต้น แต่มีสถาบันการเงินหลายแห่งที่สนใจจะทำธุรกรรมนี้เพื่อเพิ่มช่องทางการจัดหาเงินทุน ลดภาระการดำรงเงินกองทุน เพิ่มรายได้ค่าธรรมเนียม และเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์/หนี้สิน รวมทั้งทำให้ผู้ลงทุนมีทางเลือกในการลงทุนในตราสารที่มีคุณภาพสูงมากขึ้น อย่างไรก็ตาม การพัฒนาธุรกรรม securitization ของไทยยังมีปัญหาและอุปสรรคหลายประการทั้งด้านกฎหมาย ภาษีอากร โครงสร้างพื้นฐาน และองค์กรที่เกี่ยวข้อง กระทรวงการคลังจึงได้มีคำสั่งแต่งตั้งคณะกรรมการศึกษาและพัฒนาระบบตลาดรองเงินกู้ที่อยู่อาศัยขึ้น เพื่อศึกษาและกำหนดแนวนโยบายและมาตรการ รวมทั้งแผนปฏิบัติการต่างๆ ในการพัฒนาระบบตลาดรองเงินกู้ที่

อยู่อาศัยสำหรับประเทศไทย ในการนี้ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้แต่งตั้งผู้แทนจากฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ และฝ่ายกฎหมายเข้าร่วมในคณะทำงานทุกชุดของคณะกรรมการฯ ดังกล่าว โดยเฉพาะคณะทำงานที่ศึกษาอุปสรรคและการแก้ไขปัญหาด้านกฎหมาย ทั้งนี้ คณะทำงานดังกล่าวได้รายงานผลการศึกษาต่อคณะกรรมการฯ แล้วเมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2537

6. การเสนอขายหลักทรัพย์แก่พนักงาน (Employee Stock Ownership Plan-ESOP)

โดยที่ในปัจจุบัน บริษัทหลายแห่งโดยเฉพาะในภาคอุตสาหกรรม

Securitization

หมายถึง การแปลงสินทรัพย์ให้เป็นหลักทรัพย์

โดยการจัดโครงการเพื่อซื้อสินทรัพย์และ

ออกหลักทรัพย์จำหน่ายแก่ผู้ลงทุน ซึ่งผลประโยชน์

ตอบแทนที่เกิดจากหลักทรัพย์ดังกล่าว

ขึ้นอยู่กับผลประโยชน์ตอบแทนที่เกิดจากสินทรัพย์

ที่รับซื้อไว้เป็นสำคัญ

ที่มีการแข่งขันสูงมักจะมีปัญหาการสูญเสียพนักงานที่มีประสมการณ์แล้วให้แก่บริษัทคู่แข่งที่เสนอผลตอบแทนที่สูงกว่า บริษัทต่างๆ จึงมีความคิดที่จะสร้างแรงจูงใจให้พนักงานเพื่อแก้ปัญหาดังกล่าว โดยการเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทให้แก่พนักงานในราคาที่ต่ำกว่าราคาตลาด ทั้งนี้ จำนวนหลักทรัพย์ที่พนักงานแต่ละคนจะได้รับมักจะขึ้นอยู่กับตำแหน่งปัจจุบัน อัตราเงินเดือน อายุงาน เป็นต้น คณะกรรมการ ก.ล.ด. พิจารณาแล้วเห็นว่า การเสนอขายหลักทรัพย์แก่พนักงานมีปัจจัยที่สำคัญที่จะต้องพิจารณาคือเรื่อง ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือผู้บริหารกับผู้ถือหุ้นรายย่อย ดังนั้น เพื่อให้การเสนอขายหลักทรัพย์แก่

พนักงานมีวิธีการที่ชอบธรรมและเป็น การคุ้มครองผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อย ซึ่งเป็นผู้ได้รับผลกระทบโดยตรง คณะกรรมการ ก.ล.ด. จึงได้มีมติแต่งตั้งคณะกรรมการพิจารณาหลักเกณฑ์การเสนอขายหลักทรัพย์แก่กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทมหาชนจำกัด และในระหว่างที่ การพิจารณาหลักเกณฑ์ดังกล่าวยังไม่แล้วเสร็จ คณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้แก้ไขประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ด. เกี่ยวกับหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการขออนุญาตและการอนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ ประเภทหุ้น หรือหลักทรัพย์กึ่งหุ้น เพื่อมิให้มีการใช้ช่องทางการเสนอขายหลักทรัพย์แก่บุคคลในวงจำกัด ซึ่งเดิมทำได้โดยไม่

ต้องยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. สำหรับการเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์กึ่งหุ้นให้ผู้บริหาร เพื่อหลีกเลี่ยงการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่จะนำออกใช้ต่อไปด้วย จากนั้นคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้มีมติเห็นควรให้มีการออกประกาศเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการขออนุญาตและการอนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ ซึ่งมีวัตถุประสงค์ให้ผู้บริหารหรือพนักงานมีสิทธิในการเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทมหาชนจำกัด เมื่อวันที่ 28 มิถุนายน 2538 ตามแนวทางที่เสนอโดยคณะกรรมการฯ โดยมีสาระสำคัญ ดังนี้

1) เปิดโอกาสให้บริษัทมหาชนจำกัดสามารถเสนอขายหลักทรัพย์แก่กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทและของบริษัทย่อยได้ เพื่อเป็นแรงจูงใจหรือเป็นการตอบแทนแก่กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานที่ทำประโยชน์ให้กับบริษัทเป็นเวลานาน และเพื่อรักษามูลค่าการดังกล่าวไว้กับบริษัท

2) มีการคุ้มครองผู้ที่ได้รับผลกระทบจากการเสนอขายหลักทรัพย์ดังกล่าว โดยเฉพาะผู้ถือหุ้นรายย่อย ซึ่งได้รับผลกระทบโดยตรงจากการลดสัดส่วนการถือหุ้นและราคาหุ้น เช่น การกำหนดขนาดโครงการ และการเปิดเผยข้อมูลผู้ที่มีส่วนได้เสีย นอกจากนี้ พนักงานของบริษัทที่เข้าร่วมโครงการควรได้รับความคุ้มครอง โดยเน้นการเปิดเผยข้อมูลให้เพียงพอเพื่อประกอบการตัดสินใจ

3) ประกาศในเรื่องนี้มีความยืดหยุ่นในทางปฏิบัติพอสมควร โดยไม่จำเป็นต้องมีข้อกำหนดที่เข้มงวดในทุกเรื่อง แต่จะเน้นการเปิดเผยข้อมูลแก่ผู้ถือหุ้น และการขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

4) สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. เป็นผู้ควบคุมดูแล

การออกหลักทรัพย์ดังกล่าวเพียงแห่งเดียวโดยครอบคลุมถึงบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

7. การออกข้อกำหนดอื่น ๆ และการแก้ไขปรับปรุงข้อกำหนดเดิม

ในปี 2537 มีการออกข้อกำหนดเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์เป็นการเพิ่มเติมที่สำคัญได้แก่ ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ด. เกี่ยวกับการมีผลใช้บังคับของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ และร่างหนังสือชี้ชวน โดยกรณีทั่วไปได้ลดระยะเวลาจากเดิม 45 วันลงเหลือ 30 วัน และกรณีบริษัทที่เคยยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลฯ ต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. แล้วให้ลดระยะเวลาลงเหลือ 20 วัน นอก

จากนี้ยังมีการแก้ไขปรับปรุงประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ด. เกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อผู้ลงทุนในต่างประเทศทั้งจำนวน เพื่อให้ผู้ถือหุ้นรับทราบความเสี่ยงเกี่ยวกับการกำหนดเงื่อนไขให้ผู้ถือหุ้นสามารถขอไถ่ถอนหุ้นก่อนกำหนดได้ (put option)



ฝ่าย กำกับตลาดทุน

ฝ่ายกำกับตลาดทุน

มีหน้าที่ศึกษากำหนดมาตรการเพื่อการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุน ซึ่งรวมถึงสถาบันที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์ ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ และองค์กรอื่นที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ รวมทั้งศึกษาและกำหนดมาตรการ ตลอดจนพัฒนาการกำกับดูแลการเข้าถึงหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ซึ่งฝ่ายกำกับตลาดทุนแบ่งหน่วยงานภายใน ดังนี้

1) ส่วนกำกับบริษัทหลักทรัพย์ มีหน้าที่ศึกษา กำหนดมาตรการเพื่อการกำกับและการพัฒนาบริษัทหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทนายหน้าค้าและจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ รวมทั้งประมวลข้อมูลจากรายงานของบริษัทหลักทรัพย์

2) ส่วนกำกับธุรกิจจัดการลงทุน มีหน้าที่ศึกษา กำหนดมาตรการเพื่อการกำกับและการพัฒนาบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และที่ปรึกษาการลงทุน และ

3) ส่วนกำกับตลาด มีหน้าที่ศึกษา กำหนดมาตรการเพื่อการกำกับและการพัฒนาตลาดหลักทรัพย์ ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ และองค์กรอื่นที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ อันได้แก่ สำนักหักบัญชี ศูนย์รับฝาก

หลักทรัพย์ และนายทะเบียนหลักทรัพย์ รวมทั้งศึกษาและกำหนดมาตรการ ตลอดจนพัฒนาการกำกับดูแลการเข้าถึงหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

ธุรกิจ หลักทรัพย์

พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 มาตรา 4 กำหนดให้ "ธุรกิจหลักทรัพย์" หมายถึง การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ การจัดการกองทุนรวม และการจัดการกองทุนส่วนบุคคล ซึ่งเอกชนสามารถประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ได้ต่อเมื่อได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ในการออกใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ทั้ง 6 ประเภท รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังจะเป็นผู้ออกใบอนุญาตดังกล่าว ตามคำแนะนำของคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในปัจจุบัน มีบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์จำนวน 69 บริษัทที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งแยกออกเป็นประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ค้าหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน และจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ จำนวน 63, 69, 60 และ 67 บริษัท ตามลำดับ (บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ส่วนใหญ่ได้รับใบอนุญาตครบทั้ง 4 ประเภท) และมีบริษัทหลักทรัพย์จำนวน 15 บริษัท ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งแยกออกเป็นประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ค้าหลักทรัพย์ ที่

ปรึกษาการลงทุน และจัดจำหน่ายหลักทรัพย์จำนวน 15, 12, 12 และ 10 บริษัท ตามลำดับ และยังมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมอีก 8 บริษัท นอกจากนั้นบริษัทหลักทรัพย์ยังได้รับอนุญาตให้เปิดสำนักงานสาขาในต่างจังหวัดที่สามารถประกอบธุรกิจได้ภายในขอบเขตของสำนักงานใหญ่ ซึ่งมีจำนวนทั้งสิ้น 60 แห่ง ในกรุงเทพฯ นนทบุรี จันทบุรี ชลบุรี สมุทรปราการ นครราชสีมา ขอนแก่น เชียงราย เชียงใหม่แพร่ ลำปาง ลำพูน พัทธธานี นครสวรรค์ พิจิตร พิษณุโลก และ

ธุรกิจหลักทรัพย์

หมายถึง การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

การค้าหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน

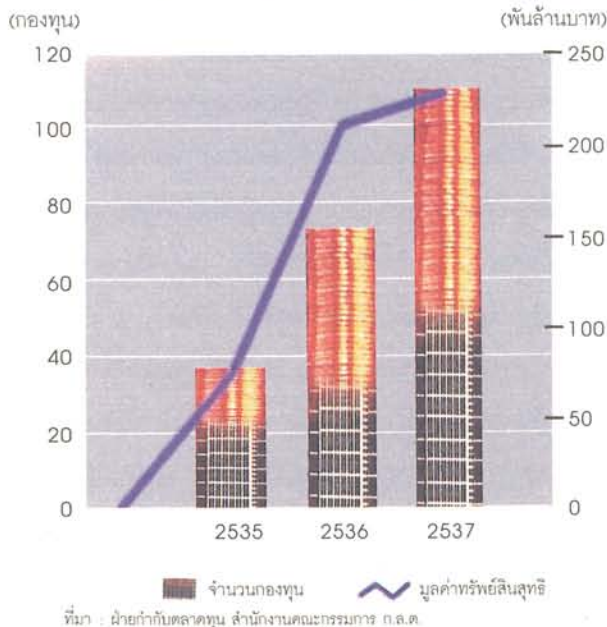
การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

การจัดการกองทุนรวม และการจัดการ

กองทุนส่วนบุคคล

แผนภาพที่ 2

จำนวนและมูลค่ากองทุนรวมที่ได้รับอนุมัติและจดทะเบียน



สงขลา สำหรับบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ยังได้รับอนุญาตให้ทำการเปิดสำนักงานบริการด้านหลักทรัพย์ในเขตกรุงเทพฯ และต่างจังหวัดได้อีกด้วย ซึ่งมีจำนวนรวมทั้งสิ้น 146 แห่ง สำนักบริการด้านหลักทรัพย์สามารถทำหน้าที่รับคำขอเป็นลูกค้า รับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายหลักทรัพย์จากลูกค้า ดำเนินการเกี่ยวกับการยืนยันการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ รับเช็คค่าซื้อหลักทรัพย์จากลูกค้า หรือส่งมอบเช็คค่าขายหลักทรัพย์ให้ลูกค้า รับมอบหรือส่งมอบ

หลักทรัพย์ให้ลูกค้า รับโอนหลักทรัพย์เพื่อบริษัท และจัดแสดงความคิดเห็นของราคาหลักทรัพย์ให้ลูกค้าทราบ และอาจจัดทำข้อมูลเกี่ยวกับหลักทรัพย์ต่างๆ ไว้บริการลูกค้าตามความจำเป็น

การจัดการ กองทุนรวม

สำหรับธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม ซึ่งเป็นการจำหน่ายหน่วยลงทุนแก่ประชาชน เพื่อจัดตั้งเป็นกองทุนรวมและนำเงินไปลงทุนในหลักทรัพย์ต่างๆ ในลักษณะกระจายความเสี่ยงเพื่อให้ได้ประโยชน์ตอบแทนร่วมกันนั้น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบริษัทใดต้องการจัดตั้งกองทุนรวม จะต้องได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ก่อน หลักการในเรื่องการจัดการกองทุนรวม เมื่อเปรียบเทียบกับในอดีต มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญๆ ดังนี้

1. กำหนดให้มีการจดทะเบียนกองทุนรวมและให้มีฐานะเป็นนิติบุคคล
2. กำหนดให้มีการแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม ซึ่งเป็นสถาบันการเงินที่ทำหน้าที่เป็นบุคคลที่สาม เพื่อกำกับดูแลการปฏิบัติของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม และผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนรวม และ
3. กำหนดให้มีการจัดทำหนังสือชี้ชวนเมื่อมีการเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ทุกครั้ง เพื่อให้มีการเปิดเผยข้อมูลที่เพียงพอถูกต้อง และครบถ้วน เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถใช้ข้อมูลดังกล่าวประกอบการตัดสินใจลงทุนได้

ตารางที่ 4

จำนวนและมูลค่ากองทุนรวมที่ได้รับอนุมัติและจดทะเบียน

	2535	2536	2537
กองทุนที่ได้รับอนุมัติ			
จำนวนกองทุน	38	73	110
กองทุนเปิด	36	68	92
กองทุนเปิด	2	5	18
มูลค่ากองทุน (ล้านบาท)	57,860.00	141,005.00	265,205.00
กองทุนที่จดทะเบียน			
จำนวนกองทุน	37	64	101
กองทุนเปิด	35	60	86
กองทุนเปิด	2	4	15
มูลค่ากองทุน (ล้านบาท)	54,759.63	118,696.62	222,491.51
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	73,926.63	210,605.96	226,371.52
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อมูลค่าหลักทรัพย์รวม (%)	5.1	6.33	6.86

หมายเหตุ : มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2537 เท่ากับ 3,300,769.18 ล้านบาท

ที่มา : ฝ่ายกำกับตลาดทุน สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.

ธุรกิจการจัดการกองทุนรวม

ได้มีการเพิ่มจำนวนบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ซึ่งก่อนปี 2535 จากที่มีเพียง 1 บริษัท เพิ่มมาเป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 8 บริษัท ในปัจจุบันนับตั้งแต่ปี 2535 ซึ่งเป็นปีที่มีการเพิ่มจำนวนบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมเป็นต้นมา กองทุนรวมได้มีการขยายตัวอย่างรวดเร็วและต่อเนื่อง โดยพิจารณาจากปี 2535 มีจำนวนกองทุนที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. 38 กองทุน ซึ่งมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 73,927 ล้านบาท หรือคิดเป็นจำนวนร้อยละ 5.10 ของมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวม

ในปี 2536 และ 2537 มีจำนวนกองทุนที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. 73 และ 110 กองทุน ซึ่งมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 210,606 และ 226,372 ล้านบาท หรือคิดเป็นจำนวนร้อยละ 6.33 และ 6.86 ของมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวม ตามลำดับ (แผนภาพที่ 2 และตารางที่ 4) นอกจากนี้ ประเภทของกองทุนรวมที่มีการเสนอขายต่อประชาชน มีการพัฒนาเป็นประเภทต่างๆ ไม่ว่าจะเป็นกองทุนปิด (closed-end fund) หรือกองทุนเปิด (open-end fund) ที่มีนโยบายเน้นการลงทุนในตราสารทุน (equity fund) ตราสารหนี้ (fixed income fund) หรือการลงทุนแบบผสม (balanced fund)

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 มาตรา 153 กำหนดให้มีการจัดตั้งตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อประกอบกิจการตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยไม่นำผลกำไรมาแบ่งปันดังนี้

1) จัดให้มีการให้บริการเป็นศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียน รวมตลอดถึงการจัดระบบและวิธีการซื้อขายหลักทรัพย์ในศูนย์ดังกล่าว และ

2) ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับตลาดหลักทรัพย์ฯ อันได้แก่ ธุรกิจให้บริการเกี่ยวกับหลักทรัพย์จดทะเบียน โดยเป็นสำนักหักบัญชี ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ นายทะเบียนหลักทรัพย์ ธุรกิจให้บริการด้านข้อมูลเกี่ยวกับหลักทรัพย์ หรือธุรกิจทำนองเดียวกัน

การจัดการกองทุนรวม

เป็นการจำหน่ายหน่วยลงทุนแก่ประชาชน เพื่อจัดตั้งเป็นกองทุนรวมและนำเงินไปลงทุนในหลักทรัพย์ต่างๆ ในลักษณะกระจายความเสี่ยง เพื่อให้ได้ประโยชน์ตอบแทนร่วมกัน และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบริษัทใดต้องการจัดตั้งกองทุนรวมจะต้องได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ก่อน

ในด้านความสัมพันธ์ระหว่างคณะกรรมการ ก.ล.ด.

กับคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ คณะกรรมการ ก.ล.ด. มีบทบาทในการกำหนดนโยบายหลัก โดยให้ความเห็นชอบในการออกกฎระเบียบและข้อบังคับที่สำคัญๆ ของตลาดหลักทรัพย์ฯ เช่น หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการรับและเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียน อัตราค่าธรรมเนียมในการปฏิบัติหน้าที่เป็นนายหน้าหรือตัวแทนในการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียน และหลักเกณฑ์ และวิธีการเกี่ยวกับการเป็นสมาชิกในตลาดหลักทรัพย์ฯ การเลือกตั้งกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ จำนวน วิธีการรับ คุณสมบัติ สิทธิและหน้าที่ วินัย การลงโทษ การประชุม ตลอดจนการโอนและการพ้นจากสมาชิกภาพของตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ภารกิจ

ระเบียบและข้อบังคับอีกจำนวนหนึ่ง ซึ่งเกี่ยวกับการดำเนินงานทั่วไปของตลาดหลักทรัพย์ฯ ตลาดหลักทรัพย์ฯ สามารถกำหนดและนำออกใช้โดยไม่ต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการ ก.ล.ด. ก่อน รวมถึงการบริหารงานการพนักงานของตลาดหลักทรัพย์ฯ ด้วย

การเข้าถึงหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ได้กำหนดให้บุคคลที่ได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ อันได้แก่ หุ้น ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น หรือหลักทรัพย์ที่อาจแปลงสภาพแห่งสิทธิเป็นหุ้นได้ของ

บริษัทที่มีหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือซื้อขายในศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ หรือบริษัทมหาชนจำกัดซึ่งทำให้อันหรือบุคคลอื่นเป็นผู้ถือหลักทรัพย์เปลี่ยนแปลงไปเป็นจำนวนรวมกัน ทุกร้อยละ 5 ของจำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด มีหน้าที่รายงานข้อมูลดังกล่าวต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ภายในวันทำการถัดจากวันที่ได้มา หรือจำหน่ายหลักทรัพย์ของกิจการนั้น และได้กำหนดให้การเสนอซื้อหรือกระทำการอื่นใดอันเป็นผลให้ได้มาหรือเป็นผู้ถือหลักทรัพย์ถึงร้อยละ 25 ขึ้นไปของจำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ถือเป็นการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ซึ่งคณะกรรมการ ก.ล.ด. อาจกำหนดให้ต้อง

จัดทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์จากผู้ถือหุ้นเป็นการทั่วไปได้ เพื่อเป็นการเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นมีโอกาสที่เท่าเทียมกันในการขายหลักทรัพย์ของตนแก่บุคคลผู้ทำคำเสนอซื้อ และในบางกรณี กฎหมายได้กำหนดให้บุคคลที่เสนอซื้อหลักทรัพย์ ต้องทำการซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดที่ได้มีผู้แสดงเจตนาขาย นอกจากนี้ กฎหมายได้กำหนดให้บุคคลผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ต้องยื่นคำเสนอซื้อต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และผู้ถือหุ้นตามแบบที่กำหนด พร้อมกับให้มีการแสดงความคิดเห็นของบริษัทเป้าหมาย เพื่อให้ผู้ถือหุ้นทุกรายได้รับข้อมูลเพียงพอในการตัดสินใจ ซึ่งจำนวนธุรกรรมด้านการควบกิจการ และการรวมกิจการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทมหาชนจำกัด ในปี 2535, 2536 และ 2537 มีจำนวน

ผลการดำเนินงาน ของฝ่ายกำกับ ตลาดทุนสามารถสรุปได้ดังนี้

ในปี 2535 การดำเนินงานของฝ่ายกำกับตลาดทุน ได้มุ่งพิจารณา ร่วมกับฝ่ายกฎหมายในการยกร่างประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และประกาศอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในเรื่องธุรกิจหลักทรัพย์ กองทุนรวม การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ การขออนุญาตและจดทะเบียนสมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ และกำหนดข้อบังคับอื่นของสมาคมที่เกี่ยวข้องกับ

ธุรกิจหลักทรัพย์ นอกจากนี้ยังได้เสนอเรื่องให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. พิจารณามีมติอนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์ทุกบริษัทที่มีได้ประกอบธุรกิจประเภทการจัดการกองทุนรวมประกอบธุรกิจ ดังต่อไปนี้ (1) ธุรกิจการซื้อขายบัตรเงินฝาก (2) ธุรกิจการเป็นตัวแทนเพื่อทำหน้าที่สนับสนุนการจำหน่ายหลักทรัพย์ (3) ธุรกิจการเป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม (4) ธุรกิจการเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และธุรกิจการให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ และได้ให้ความเห็นชอบการแต่งตั้งผู้บริหาร และผู้สอบบัญชี และอนุญาตการขยายพื้นที่และย้ายที่ทำการ รวมทั้งการอนุญาตให้มีการจัดตั้งสำนักงานผู้แทนบริษัทหลักทรัพย์ต่างประเทศจำนวน 2 แห่ง และพิจารณา

การให้ความเห็นชอบการทำสัญญาร่วมบริหารงาน สัญญาแต่งตั้งตัวแทนหรือนายหน้า และสัญญาที่ปรึกษาของบริษัทหลักทรัพย์ นอกจากนี้ ได้เสนอสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เพื่ออนุญาตให้มีการจดทะเบียนจัดตั้งสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ และสมาคมนายหน้าช่วงบริษัทหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 17 กันยายน และ 13 ตุลาคม 2535 ตามลำดับ

สำหรับปี 2536 ผลงานของฝ่ายกำกับตลาดทุน เกี่ยวกับการเสนอเรื่องต่างๆ ให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. พิจารณา สามารถสรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

1. การศึกษาถึงความเหมาะสมในการอนุญาตให้มีธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล โดยเฉพาะ

ความเป็นไปได้ในการที่จะให้บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาต ให้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม ประกอบธุรกิจดังกล่าวเพิ่มเติม เนื่องจากเป็นธุรกิจที่มีลักษณะใกล้เคียงกัน

2. การกำหนดหลักเกณฑ์ในการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน หรือที่เรียกว่า กองทุนเปิดและหลักเกณฑ์การจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมประเภทลงทุนในตราสารแห่งหนึ่ง และกองทุนรวมประเภทผสม

3. การกำหนดหลักการในการให้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แก่บริษัทหลักทรัพย์ที่ไม่มีใบอนุญาต

ไม่ครบ

4. การอนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์ประกอบธุรกิจอื่นใน 2 ประเภท คือ

4.1 การอนุญาตเป็นการทั่วไปให้บริษัทหลักทรัพย์ลงทุนในตั๋วเงิน

4.2 การอนุญาตเฉพาะให้นำพื้นที่ในอาคารที่ทำการของบริษัทหลักทรัพย์ให้เช่า ทั้งนี้ โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เสียก่อน

5. การพิจารณาแนวทางในการพัฒนาตลาดรองตราสารหนี้ และศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์

6. การแก้ไขข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่องอัตราค่าธรรมเนียมในการปฏิบัติหน้าที่นายหน้าหรือตัวแทนในการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียน

7. การศึกษาแนวทางการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม เพื่อผู้ลงทุนต่างประเทศ (Thai trust fund) และ

8. การอนุญาตให้สถาบันการเงินยื่นคำขอรับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทค้าหลักทรัพย์ หรือการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งหนึ่ง

นอกจากนี้ ฝ่ายกำกับตลาดทุนได้ร่วมกับฝ่ายกฎหมายในการยกร่างประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และประกาศอื่นๆ เพิ่มเติมที่เกี่ยวข้องกับหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในเรื่องธุรกิจหลักทรัพย์ กองทุนรวม การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ และได้ให้ความเห็นชอบการแต่งตั้งผู้บริหาร และผู้สอบบัญชี และอนุญาตการขยายพื้นที่และย้ายที่ทำการ รวมทั้งการอนุญาตให้มีการจัดตั้งสำนักงานผู้แทนบริษัทหลักทรัพย์ต่างประเทศ จำนวน 4 ราย และพิจารณาการให้ความเห็นชอบ การทำสัญญาร่วมบริหารงาน สัญญาแต่งตั้งตัวแทนหรือนายหน้า และสัญญาที่ปรึกษาของบริษัทหลักทรัพย์

สำหรับการดำเนินงานในปี 2537 นอกเหนือจากการพิจารณาร่วมกับฝ่ายกฎหมายในการยกร่างประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และประกาศอื่นๆ เพิ่มเติมที่เกี่ยวข้องกับหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในเรื่องธุรกิจหลักทรัพย์ กองทุนรวม การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการแล้ว ฝ่ายกำกับตลาดทุนได้พิจารณาให้ความเห็นชอบการแต่งตั้งผู้บริหาร และผู้สอบบัญชี และอนุญาตการขยายพื้นที่ และย้ายที่ทำการ รวมทั้งการอนุญาตให้มีการจัดตั้งสำนักงานผู้แทนบริษัทหลักทรัพย์ต่างประเทศ จำนวน 5 แห่ง และพิจารณาการให้ความเห็นชอบการทำสัญญาร่วมบริหารงาน สัญญาแต่งตั้งตัวแทนหรือนายหน้า และสัญญาที่ปรึกษาของบริษัทหลักทรัพย์ และเสนอสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เพื่ออนุญาตให้มีการจดทะเบียนจัดตั้งสมาคมบริษัทจัดการลงทุน เมื่อวันที่ 10 พฤษภาคม 2537 นอกจากนี้ ในปี 2537 ฝ่ายกำกับตลาดทุนได้มีส่วนในการเสนอคณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เพื่อพิจารณากำหนดมาตรการต่างๆ ดังมีรายละเอียดต่อไปนี้

1. การพัฒนาตลาดรองตราสารหนี้

เนื่องจากการซื้อขายตราสารหนี้ที่เป็นอยู่ในอดีตเป็นการ

ซื้อขายโดยการติดต่อโดยตรงระหว่างผู้ที่ต้องการซื้อและผู้ที่ต้องการขาย ซึ่งเป็นการซื้อขายที่ขาดระบบและมาตรฐาน อันเป็นสาเหตุหนึ่งที่ทำให้ตลาดตราสารหนี้ไม่ได้รับการพัฒนาเท่าที่ควร คณะกรรมการ ก.ล.ต. จึงได้ให้ความสำคัญต่อการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ทั้งในตลาดแรกและตลาดรอง กล่าวคือ ในตลาดแรก คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ส่งเสริมให้ภาคธุรกิจระดมทุนจากประชาชนโดยตรงด้วยการออกและเสนอขายตราสารหนี้ประเภทต่างๆ นอกเหนือจากตราสารทุน และในส่วนการพัฒนาตลาดรอง คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ให้ความสำคัญต่อระบบโครงสร้างพื้นฐานของการซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดรอง เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ในการพัฒนาตลาดรองตราสารหนี้ คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้มีมติให้จัดตั้งคณะอนุกรรมการเพื่อพิจารณาและเสนอความเห็นเกี่ยวกับแนวทางในการพัฒนาตลาดรองตราสารหนี้ ซึ่งคณะอนุกรรมการฯ ได้ให้ความเห็นว่าการซื้อขายหรือการค้าตราสารหนี้ นั้น ผู้มีบทบาทสำคัญ คือผู้ลงทุนประเภทสถาบัน กล่าวคือการซื้อขายตราสารหนี้เป็นการซื้อขายระหว่างผู้ค้า (dealer) ด้วยกันเอง ซึ่งควรมีการพัฒนาาระบบเครือข่าย (network) ที่กว้างขวาง สำหรับการซื้อขายตราสารหนี้ระหว่างผู้ค้าเหล่านั้น คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้มีมติเห็นชอบกับแนวทางดังกล่าว และได้มอบหมายให้สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ จัดตั้งชมรมผู้ค้าตราสารหนี้ (Bond Dealers' Club) ขึ้นเพื่อรองรับการซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดรองระหว่างสถาบัน ซึ่งมีใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภทการค้าตราสารหนี้ นอกจากนี้ คณะกรรมการ ก.ล.ต. ยังเห็นควรให้สมาชิกชมรมผู้ค้าตราสารหนี้ต้องปฏิบัติตามกฎระเบียบ ข้อบังคับ และแนวทางปฏิบัติที่ทางการได้กำหนดไว้ รวมถึงปฏิบัติตามจรรยาบรรณสมาชิก (code of conduct) ซึ่งทางสมาคมฯ ได้บัญญัติขึ้น ทั้งนี้ เพื่อให้การซื้อขายตราสารหนี้เป็นไปอย่างมีระเบียบเรียบร้อย มีประสิทธิภาพ ยุติธรรม และสร้างความมั่นใจให้แก่ผู้ค้าว่าการซื้อขายจะได้รับการชำระราคาและส่งมอบตามที่ได้ตกลงกันไว้ ซึ่งในปี 2538 คณะกรรมการ ก.ล.ต. จะทำการพิจารณาประเด็นต่างๆ เพื่อให้การพัฒนาตลาดรองตราสารหนี้เป็นไปอย่างต่อเนื่อง ซึ่งแนวคิดเกี่ยวกับการพัฒนาตลาดรองตราสารหนี้ในขั้นตอนต่อไปมีดังนี้

1) การสร้างระบบเพื่อให้ผู้ค้าในชมรมผู้ค้าตราสารหนี้มีแหล่งเงินทุน และมีสภาพคล่องในการซื้อขายตราสาร และ

2) การพัฒนาตลาดเพื่อให้การบริหารความเสี่ยงมีความคล่องตัวขึ้น

2. การจัดตั้งศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ (over-the-counter center) สำหรับหุ้นสามัญ

เพื่อเปิดโอกาสให้หุ้นสามัญที่ไม่ได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ สามารถทำการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ได้ คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้มีมติให้จัดตั้งคณะกรรมการเพื่อพิจารณาและเสนอความเห็นเกี่ยวกับการจัดตั้งศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ และได้มีมติเห็นชอบในหลักการเกี่ยวกับแนวทางการจัดตั้งศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ที่คณะกรรมการฯ เสนอ ซึ่งมีสาระสำคัญดังนี้

1) หลักเกณฑ์ในการรับหลักทรัพย์

ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ควรให้หลักทรัพย์ประเภทหุ้นที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเข้าทำการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ได้ โดยศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ไม่จำเป็นต้องมีหลักเกณฑ์การรับหลักทรัพย์ที่เข้มงวดกว่าหลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ของคณะกรรมการ ก.ล.ต. แต่อย่างใด เนื่องจากวัตถุประสงค์ในการจัดตั้งศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์คือการสร้างตลาดรองในรูปแบบที่เป็นทางการสำหรับหลักทรัพย์ประเภทหุ้นที่ได้จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ฯ

2) การรับสมาชิก

ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ควรรับบริษัทหลักทรัพย์ที่มีใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นสมาชิกอย่างเสรีราบเท่าที่บริษัทหลักทรัพย์นั้นมีคุณสมบัติเหมาะสม ซึ่งคุณสมบัติที่ควรพิจารณา ได้แก่ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน สมรรถภาพและความพร้อมในการประกอบธุรกิจ และความสามารถและจรรยาบรรณในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ของผู้บริหาร

3) ระบบและวิธีการซื้อขายหลักทรัพย์

ระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ในศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ควรเป็นระบบที่เปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนสามารถแข่งขันเสนอราคาซื้อขายได้เสรีและกว้างขวางโดยผ่านทางบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิก

ต่อมาคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้มีมติเห็นชอบในการออกประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการขอรับใบอนุญาตและการออกใบอนุญาตจัดตั้งศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 14 มิถุนายน 2538 ซึ่งมีสาระสำคัญ ตามหลักการที่กล่าวข้างต้น และมีรายละเอียดเพิ่มเติม ดังนี้

1) ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ต้องมีทุนประเดิมไม่น้อยกว่า 400 ล้านบาท

2) การยื่นคำขอจัดตั้ง ให้ยื่นต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยผ่านสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. พร้อมรายละเอียดต่างๆ และ

ร่างข้อบังคับที่เกี่ยวข้องกับ

- เกณฑ์รับและเพิกถอนหลักทรัพย์
- ค่าธรรมเนียมการเป็นนายหน้า
- การรับสมาชิกและวินัยสมาชิก
- ค่าเข้าเป็นสมาชิก
- การเปิดเผยข้อมูลบริษัทที่มีหลักทรัพย์ซื้อขายในศูนย์

ซื้อขายหลักทรัพย์ และ

- การซื้อขาย การชำระราคา และการส่งมอบหลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์

3) ข้อกำหนดให้บริษัทที่มีหลักทรัพย์ซื้อขายในศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ทำการเปิดเผยข้อมูลให้ผู้ลงทุนได้รับทราบอย่างเท่าเทียมกันและทันต่อเหตุการณ์

4) ระบบการชำระราคาและส่งมอบที่ใช้ต้องเชื่อถือได้

3. การศึกษาความเป็นไปได้และความเหมาะสมในการจัดตลาดอนุพันธ์ (derivatives market) ในประเทศไทย

คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ตระหนักถึงบทบาทและประโยชน์ในการใช้ตราสารอนุพันธ์อันเป็นเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงและสร้างความสมดุลขึ้นในระบบของตลาด ลดความผันผวน และเพิ่มประสิทธิภาพให้แก่ตลาดของสินค้าที่อ้างอิง คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีมติเห็นชอบให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ว่าจ้าง Powers Research Inc. แห่งประเทศสหรัฐอเมริกา เพื่อทำการศึกษาวิจัยในเรื่อง "ศูนย์ซื้อขายตราสารอนุพันธ์ในประเทศไทย: ประเด็นพิจารณาเพื่อการจัดตั้ง" โดยมีวัตถุประสงค์หลักในการประเมินความพร้อมของตลาดการเงินในประเทศไทย และความต้องการที่จะให้มีตลาดตราสารอนุพันธ์ การเสนอแนะโครงสร้างของศูนย์ซื้อขายตราสารอนุพันธ์ และสำนักหักบัญชี การวางขอบข่ายของการกำกับดูแลที่เหมาะสมและการกำหนดแผนปฏิบัติการในการจัดตั้งศูนย์ซื้อขายดังกล่าว ซึ่งรวมระยะเวลาการศึกษา 7 เดือน จากนั้นสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้จัดสัมมนาเผยแพร่ความรู้ความเข้าใจให้แก่สาธารณชนในหัวข้อเรื่อง "The Potential for Developing a Futures/Options Exchange for Thailand" เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2537 และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ดำเนินการยกร่างกฎหมายกำกับดูแลการลงทุนในสัญญาอนุพันธ์ และศูนย์ซื้อขายสัญญาอนุพันธ์ในประเทศไทย โดยได้รับความร่วมมือจาก Mr. Harold Hardman ผู้แทนจาก Commodity Futures Trading Commission (CFTC) แห่งประเทศสหรัฐอเมริกา Dr. Mark J. Powers จาก Powers Research Inc. และผู้แทน

จากกระทรวงการคลัง กระทรวงพาณิชย์ และธนาคารแห่งประเทศไทย และได้จัดให้มีการประชุมแลกเปลี่ยนความคิดเห็นในการสัมมนาครั้งที่ 2 เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2537 โดยได้เผยแพร่เอกสารการศึกษาวิจัยเกี่ยวกับการจัดตั้งตลาดอนุพันธ์ในประเทศไทย 2 ฉบับ คือ

1) "Issues Concerning the Potential for Developing a Futures/Options Exchange for Thailand" และ

2) "ตลาดตราสารอนุพันธ์ในประเทศไทย: ประเด็นพิจารณาเพื่อการจัดตั้ง"

นอกจากนี้ คณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้มีมติให้จัดตั้งคณะอนุกรรมการพิจารณาแนวทางกำกับตลาดอนุพันธ์เพื่อพิจารณาโครงสร้างตลาดอนุพันธ์ที่เหมาะสมกับระบบการเงิน และภาคเศรษฐกิจของประเทศ และวางแนวทางกำกับดูแลตลาดอนุพันธ์ ตลอดจนแก้ไขปรับปรุงร่างกฎหมายให้สอดคล้องกับผลการพิจารณาข้างต้นต่อไป

4. การจัดตั้งกองทุนไทยเพื่อผู้ลงทุนชาวต่างประเทศ (Thai trust fund)

ในช่วงระยะเวลาที่ผ่านมา ผู้ลงทุนชาวต่างประเทศได้หันมาลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพิ่มมากขึ้น แต่มีข้อจำกัดในเรื่องสัดส่วนการถือครองหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนั้น เพื่อแก้ไขปัญหาดังกล่าว คณะกรรมการ ก.ล.ด. จึงได้มีแนวคิดที่จะจัดตั้งกองทุนรวมไทยเพื่อผู้ลงทุนชาวต่างประเทศขึ้น เพื่อเป็นเครื่องมือส่งเสริมการลงทุนของผู้ลงทุนชาวต่างประเทศในตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้มีปริมาณมากขึ้น โดยเป็นทางเลือกให้แก่ผู้ลงทุนชาวต่างประเทศอีกทางหนึ่ง นอกเหนือจากการซื้อขายหุ้นในกระดานต่างประเทศ กองทุนรวมดังกล่าวจะเป็นเครื่องมือที่ช่วยให้ผู้ลงทุนชาวต่างประเทศสามารถเข้ามาลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้โดยไม่ติดข้อจำกัดเรื่องสัดส่วนการถือครองหุ้นตามที่กฎหมายกำหนด และได้รับผลประโยชน์จากการลงทุนในด้านต่างๆ เว้นแต่สิทธิในการออกเสียงยังคงอยู่กับผู้บริหารชาวไทยเช่นเดิม คณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้มีมติให้มีการรับฟังความคิดเห็น (public hearing) จากบริษัทจดทะเบียนเกี่ยว

กับกองทุนรวม เพื่อผู้ลงทุนชาวต่างประเทศ โดยคณะอนุกรรมการพิจารณาหลักเกณฑ์การจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนชาวต่างประเทศ ได้จัดรับฟังความคิดเห็นจากบริษัทจดทะเบียนเป็นการทั่วไป เมื่อวันที่ 27 มกราคม 2537 และคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้มีมติให้ความเห็นชอบในการดำเนินการจัดตั้งกองทุนดังกล่าวขึ้นตามหลักเกณฑ์การจัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมขึ้นใหม่เพื่อดำเนินการเกี่ยวกับกองทุนรวมนี้โดยเฉพาะ ซึ่งจะต้องเป็นองค์กรที่มีความเป็นกลาง เพื่อรักษาข้อมูลที่เป็นความลับของผู้ลงทุนต่างประเทศได้ และจะดำเนินการออกประกาศต่างๆ ที่เกี่ยวข้องในการใช้บังคับต่อไป

5. การจัดตั้งสถาบันสินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ (Securities Finance Corporation-SFC)

กระทรวงการคลังได้แต่งตั้งคณะทำงานเพื่อศึกษาการจัดตั้งสถาบันสินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ โดยมีผู้แทนจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องทั้งภาครัฐและภาคเอกชนร่วมเป็นคณะทำงานด้วย อันได้แก่ กระทรวงการคลัง ธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ตลาดหลักทรัพย์ฯ บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ และบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อทำหน้าที่ศึกษาแนวทางการจัดตั้งและการดำเนินงานของสถาบันสินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ในต่างประเทศ เพื่อที่จะนำไปใช้ประโยชน์ต่อการศึกษาความจำเป็น และความพร้อมในการจัดตั้งสถาบันสินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ในประเทศไทย

6. การแก้ไขกฎระเบียบเกี่ยวกับการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการในระยะเวลาที่ผ่านมา มีแนวโน้มที่เพิ่มมากขึ้น และมีวิธีการที่ซับซ้อนยิ่งขึ้น ตามข้อกำหนดของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ด. เกี่ยวกับการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการที่ใช้อยู่ในปัจจุบัน ตลอดจนวิธีการปฏิบัติของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ตามหลักเกณฑ์ดังกล่าว ยังไม่เพียงพอที่จะทำหน้าที่ในการให้ความ

กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนชาวต่างประเทศ

(Thai trust fund) เป็นเครื่องมือที่ช่วยให้ผู้ลงทุน

ชาวต่างประเทศสามารถเข้ามาลงทุนใน

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ โดยไม่ติดข้อจำกัดเรื่อง

สัดส่วนการถือครองหุ้นตามที่กฎหมายกำหนด

และได้รับผลประโยชน์จากการลงทุนในด้านต่างๆ

เว้นแต่สิทธิในการออกเสียงยังคงอยู่กับ

ผู้บริหารชาวไทย

เป็นธรรมแก่ผู้ลงทุนทั่วไปได้อย่างมีประสิทธิภาพ คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้มีมติแต่งตั้งคณะกรรมการพิจารณาแก้ไขหลักเกณฑ์ เกี่ยวกับการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ และได้มีมติเห็น ขอบให้นำประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่เกี่ยวข้องกับการเข้า ถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการออกใช้บังคับตามแนวทางแก้ไขที่ คณะกรรมการฯ เสนอ ตั้งแต่วันที่ 3 เมษายน 2538 เป็นต้นไป โดยมีหลักการดังนี้

1) ผู้ถือหุ้นทุกรายของบริษัทที่ถูกเสนอซื้อควรได้รับการ ปฏิบัติอย่างเสมอภาคกัน และผู้ถือหุ้นประเภทเดียวกันควรได้รับ การปฏิบัติในลักษณะเดียวกัน

2) เมื่อบุคคลใดได้หุ้นมาจนถึงสัดส่วนที่มีความสำคัญใน การบริหารกิจการ จะต้องทำคำเสนอซื้อให้ผู้ถือหุ้นที่เหลือมีโอกาส ขยายอย่างเท่าเทียมกัน

3) ผู้ถือหุ้นทุกรายควรได้รับข้อมูลเท่าเทียมและทั่วถึงกัน

4) ผู้ที่ประกาศตัวว่าจะทำคำเสนอซื้อจะต้องสามารถดำเนินการ ตามที่ประกาศเจตนาได้จริง

5) ผู้ถือหุ้นควรได้รับข้อมูลและคำแนะนำ ตลอดจนเวลา เพียงพอที่จะตัดสินใจได้

6) ข้อมูลหรือคำแนะนำในเอกสารหรือโฆษณาใดๆ ที่ ผู้เสนอซื้อหรือผู้บริหารกิจการที่ถูกเสนอซื้อหรือที่ปรึกษาของทั้งสอง ฝ่ายมีไปถึงผู้ถือหุ้นจะต้องจัดเตรียมอย่างระมัดระวัง

7) การแถลงข่าวหรือให้ข้อมูลต่อสาธารณชน ควรหลีกเลี่ยง ถ้อยคำที่จะทำให้ผู้ถือหุ้นหรือผู้ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เข้าใจผิด หรือคลาดเคลื่อน

8) กรรมการของกิจการที่ถูกเสนอซื้อมีหน้าที่ให้คำแนะนำ แก่ผู้ถือหุ้น โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นโดยรวมเป็นสำคัญ

7. การกำกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

โดยที่พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 มาตรา 170 ได้กำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีหน้าที่ ในการพิจารณาให้ความเห็นชอบการกำหนด หรือแก้ไขเปลี่ยนแปลง ระเบียบหรือข้อบังคับต่างๆ ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ในส่วนที่เกี่ยวข้อง กับการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ฯ นั้น คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นชอบร่างข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ ในเรื่อง ต่างๆ ดังนี้

1) หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการจัดทำ ทะเบียนผู้ถือหลักทรัพย์จดทะเบียน

2) ข้อกำหนดเกี่ยวกับสมาชิก

3) ใบอนุญาตเป็นเจ้าหน้าที่การตลาด

4) ข้อกำหนดเกี่ยวกับจรรยาบรรณสมาชิก

5) หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการประเมิน ค่าทรัพย์สิน และ

6) หลักเกณฑ์การเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียน

นอกจากนี้ คณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงาน คณะกรรมการ ก.ล.ต. ยังได้อนุญาตให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ ประกอบ ธุรกิจให้บริการเกี่ยวกับหลักทรัพย์ที่มีหลักทรัพย์จดทะเบียน โดยเป็นศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ สำนักหักบัญชี และนายทะเบียน หลักทรัพย์ และเห็นสมควรให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ ร่วมกับสำนัก หักบัญชีที่จะจัดตั้งขึ้น เสนอหลักเกณฑ์และวิธีการในการกำหนด อัตราเรียกเก็บเงินสมทบจากสมาชิกสำนักหักบัญชีเข้ากองทุน ทดแทนความเสียหาย การนำเงินสมทบดังกล่าวไปลงทุนหาผล ประโยชน์ ตลอดจนการแบ่งปันผลประโยชน์นั้นคืนสู่สมาชิกสำนัก หักบัญชี

8. การกำหนดหลักเกณฑ์การจัดตั้งธุรกิจกองทุนส่วนบุคคล และที่ปรึกษาการลงทุน

คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้มีมติให้แต่งตั้งคณะกรรมการ พิจารณากำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนส่วน บุคคล และการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน เพื่อกำหนดหลักเกณฑ์ ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล และการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน และได้มีมติเห็นชอบในหลักการ ของสาระสำคัญเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกอง ทุนส่วนบุคคลที่ได้เสนอโดยคณะกรรมการฯ ซึ่งมีสาระสำคัญดังนี้

1) การจัดการกองทุนส่วนบุคคล ตามมาตรา 4 แห่ง พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 หมายถึง การจัดการเงินทุนของบุคคลตั้งแต่ 5 คน หรือคณะบุคคลตั้งแต่หนึ่ง คณะขึ้นไป ที่ได้มอบหมายให้จัดการลงทุนเพื่อแสวงหาผลประโยชน์ จากหลักทรัพย์ โดยได้รับค่าธรรมเนียมหรือค่าตอบแทนอื่น แต่ไม่รวม ถึงการจัดการกองทุนตามกฎหมายว่าด้วยการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

2) ธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคลประกอบด้วยบุคคล หลายฝ่ายที่เกี่ยวข้อง อันได้แก่

- บริษัทจัดการ
- ผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคล
- ผู้รับฝากทรัพย์สิน
- สมาคมบริษัทจัดการลงทุน

จึงมีความจำเป็นต้องวางระบบในการกำกับดูแลผู้ที่เกี่ยวข้อง

ข้อ เพื่อไม่ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์และเพื่อให้เกิดความเป็นธรรมแก่ทุกฝ่าย รวมทั้งเพื่อป้องกันการแสวงหาประโยชน์โดยมิชอบของบุคคลดังกล่าว ดังนั้นจึงเห็นควรกำหนดคุณสมบัติและหน้าที่ความรับผิดชอบของผู้ที่มีหน้าที่เกี่ยวข้องไว้ อาทิเช่น กำหนดให้ผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคล ซึ่งเป็นผู้รับผิดชอบในการจัดการเงินทุนของลูกค้ำกองทุนส่วนบุคคลผ่านการทดสอบและจดทะเบียนเป็นผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคลกับสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

3) การกำกับการประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล คณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะดำเนินการออกหลักเกณฑ์ขั้นต่ำให้ผู้ประกอบธุรกิจปฏิบัติให้เป็นไปในแนวทางเดียวกัน เพื่อก่อให้เกิดความเป็นธรรมแก่บุคคลที่เกี่ยวข้อง และเพื่อให้เกิดความมีประสิทธิภาพในการประกอบธุรกิจ

9. แนวทางในการกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับความรับผิดชอบทางการเงินของบริษัทหลักทรัพย์

โดยที่ในปัจจุบันยังไม่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับความรับผิดชอบทางการเงิน และเงินทุนของบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อรองรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แต่ละประเภท เช่น

- การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ : ลูกค้ำไม่ชำระเงินหรือไม่ส่งมอบหลักทรัพย์ตามกำหนดเวลา

- การค้าหลักทรัพย์ : การลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องต่ำเป็นจำนวนมาก หรือมูลค่า (ราคาตลาด) ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทลดลงต่ำกว่าราคา

ทุน

- การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ : การรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (firm underwriting) ในขณะใดขณะหนึ่งมากเกินไป

ซึ่งคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้มีมติให้ความเห็นชอบในหลักการเกี่ยวกับความรับผิดชอบทางการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับการให้บริษัทหลักทรัพย์ดำรง "เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ" โดยคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้มีมติให้แต่งตั้งคณะอนุกรรมการพิจารณาหลักเกณฑ์เกี่ยวกับความรับผิดชอบทางการเงิน

ของบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อทำหน้าที่กลั่นกรอง และเสนอความเห็นเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ความรับผิดชอบทางการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ ต่อมาเมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2537 สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้มีหนังสือไปยังบริษัทหลักทรัพย์ และบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ทุกบริษัท เพื่อขอความร่วมมือบริษัทในการจัดทำแบบทดลองคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่อง และแบบสอบถามความคิดเห็น ทั้งนี้เพื่อเป็นการรับฟังความคิดเห็น และศึกษาผลกระทบที่จะเกิดขึ้นต่อบริษัทจากการให้บริษัทหลักทรัพย์ดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ จากนั้นคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้มีมติเห็นชอบในการออกประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. เรื่องการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิของบริษัทหลักทรัพย์ ลงวันที่ 30 มิถุนายน 2538 ตามที่เสนอโดยคณะอนุกรรมการฯ ซึ่งมีสาระสำคัญสรุปได้ดังนี้

1) การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

เพื่อเป็นการเพิ่มมาตรฐานเกี่ยวกับฐานะความมั่นคงทางการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ และเพื่อสร้างความมั่นใจว่าบริษัทหลักทรัพย์จะดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องให้เพียงพอที่จะจ่ายคืนหนี้สินต่อลูกค้ำ เมื่อบริษัทประสบปัญหาทางการเงินและถูกบังคับขายสินทรัพย์อย่างรวดเร็ว คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีมติเห็นชอบให้บริษัทหลักทรัพย์ดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ เมื่อสิ้นวันหนึ่งๆ ไม่ต่ำกว่า

(1) ร้อยละ 1 ของหนี้สินรวม ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2538 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2539

(2) ร้อยละ 3 ของหนี้สินรวม ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2540 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2541

(3) ร้อยละ 5 ของหนี้สินรวม ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2542 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2543

(4) ร้อยละ 7 ของหนี้สินรวม ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2544 เป็นต้นไป

2) การคำนวณ "เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ"

เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ประกอบด้วย

- เงินกองทุนสภาพคล่อง
- หัก ปรับค่าความเสี่ยง

การจัดการกองทุนส่วนบุคคล

หมายถึง การจัดการเงินทุนของบุคคลตั้งแต่ 5 คน

หรือคณะบุคคลตั้งแต่หนึ่งคณะขึ้นไป

ที่ได้มอบหมายให้จัดการลงทุน

เพื่อแสวงหาผลประโยชน์จากหลักทรัพย์

โดยได้รับค่าธรรมเนียมหรือค่าตอบแทนอื่น

แต่ไม่รวมถึงการจัดการกองทุน

ตามกฎหมายว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

10. การให้เปิดสำนักงานบริการด้านหลักทรัพย์

เพื่อเป็นการสนองต่อความต้องการใช้บริการของผู้ลงทุนที่มีแหล่งอาศัยอยู่ในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล ซึ่งได้แก่ พื้นที่ในเขตจังหวัดนนทบุรี ปทุมธานี และสมุทรปราการ ให้มีความสะดวกขึ้น และเป็นส่วนหนึ่งในการแก้ไขปัญหาจราจรที่คับคั่ง ตลอดจนเพื่อส่งเสริมให้ผู้ลงทุนในเขตปริมณฑลสามารถรับรู้ข้อมูลข่าวสารต่างๆ ได้เท่าเทียมกับผู้ลงทุนในเขตกรุงเทพฯ ทั้งในด้านปริมาณ คุณภาพ และความรวดเร็ว คณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้มีมติให้บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ สามารถยื่นคำขออนุญาตเปิดสำนักงานบริการด้านหลักทรัพย์ในเขตดังกล่าวได้ ซึ่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์สามารถยื่นคำขออนุญาตเปิดสำนักงานบริการด้านหลักทรัพย์ได้ตั้งแต่วันที่ 15 พฤศจิกายน จนถึงวันที่ 30 ธันวาคม 2537 ซึ่ง ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2537 มีบริษัทหลักทรัพย์และบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ยื่นคำขออนุญาตเปิดสำนักงานบริการด้านหลักทรัพย์รวมทั้งสิ้น 54 บริษัท เพื่อขอเปิดสำนักงานบริการด้านหลักทรัพย์ในเขตกรุงเทพฯ และเขตปริมณฑลจำนวนทั้งสิ้น 159 แห่ง

11. การอนุญาตให้สถาบันการเงินยื่นคำขอรับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทค้าหลักทรัพย์ หรือการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งหนึ่ง

โดยที่การระดมทุนในตราสารหนี้ได้มีบทบาทมากขึ้นในตลาดทุน และเพื่อเป็นการขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. จึงได้อนุญาตให้สถาบันการเงินยื่นคำขอรับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทค้าหลักทรัพย์ หรือการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ อันเป็นตราสารแห่งหนึ่งต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ตามกฎกระทรวง ฉบับที่ 2 (พ.ศ. 2536) ออกตามความในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งปรากฏว่า คณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้มีการพิจารณาเสนอแนะต่อรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังในการออกใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์

ให้กับสถาบันการเงินรวม 19 ราย

12. การอนุมัติการจัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมเพิ่มเติม

คณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้มีมติให้มีการเพิ่มใบอนุญาตการจัดการกองทุนรวม โดยให้ธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในประเทศหรือบริษัทประกันชีวิตเป็นแกนนำในการยื่นคำขอรับใบอนุญาตการจัดการกองทุนรวม แต่สถาบันดังกล่าวจะต้องไม่เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจจัดการกองทุนรวม 8 บริษัทที่มีอยู่ในปัจจุบัน รวมทั้งเห็นสมควรให้บริษัทประกันวินาศภัย ซึ่งไม่ใช่สถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมของสถาบันการเงินมีส่วนร่วม โดยเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมที่จะจัดตั้งใหม่นอกจากสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมของสถาบันการเงิน

13. การเปิดโอกาสให้จัดตั้งสำนักงานผู้แทนบริษัทหลักทรัพย์ในต่างประเทศ

เนื่องจากในปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์สนใจที่จะขอจัดตั้งสำนักงานผู้แทนในต่างประเทศ เพื่อทำหน้าที่เป็นสำนักงานประสานงาน (liaison office) และสนับสนุนให้เกิดความร่วมมือในการทำธุรกิจด้านการเงิน หลักทรัพย์ และการลงทุน คณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้มีมติให้ความเห็นชอบในหลักการเกี่ยวกับการพิจารณาขออนุญาตและการอนุญาตมีสำนักงานผู้แทนบริษัทหลักทรัพย์ไทยในต่างประเทศ

14. การให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเปิดรับสมาชิกเพิ่มขึ้น

ในเรื่องนโยบายและแนวทางในการรับบริษัทหลักทรัพย์เป็นสมาชิก คณะกรรมการ ก.ล.ด. เห็นว่า เพื่อส่งเสริมการแข่งขัน อันจะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อผู้ลงทุน ตลาดหลักทรัพย์ฯ ควรมีนโยบายเสรีในการรับบริษัทหลักทรัพย์ที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด ทั้งนี้ควรดำเนินการเป็นขั้นตอนอย่างต่อเนื่องจนกว่าบริษัทหลักทรัพย์ที่มีคุณสมบัติครบถ้วนจะได้เข้าเป็นสมาชิก โดยทั่วถึงกัน ซึ่งเมื่อเดือนตุลาคม 2537 คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้มี

หลักการของ

"เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ"

คือบริษัทหลักทรัพย์จะต้องดำรงสินทรัพย์

สภาพคล่องขั้นต่ำเพียงพอ เพื่อที่จะจ่าย

คืนหนี้สินทั้งหมดได้ตลอดเวลา

เมื่อบริษัทประสบปัญหาทางการเงินและ

ถูกบังคับขายสินทรัพย์อย่างรวดเร็ว

มติให้บริษัทหลักทรัพย์เข้าเป็นสมาชิก เพิ่มจำนวน 4 ราย คือ

- 1) บริษัทหลักทรัพย์ เจ เอฟ ธนาคม จำกัด
- 2) บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์นิธิภัทร จำกัด (มหาชน)
- 3) บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์เอกชาติ จำกัด (มหาชน) และ
- 4) บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์เอกลิน จำกัด (มหาชน)

และมีมติให้คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ รับบริษัทหลักทรัพย์ ที่มีคุณสมบัติครบถ้วนเข้าเป็นสมาชิกเพิ่มเติมอีกไม่น้อยกว่า 6 ราย ให้แล้วเสร็จภายในกำหนดเวลาไม่เกินไตรมาสที่ 3 ของปี 2538 และหลังจากนั้น ให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ ดำเนินการรับบริษัท หลักทรัพย์ ที่มีคุณสมบัติครบถ้วนเข้าเป็นสมาชิกอย่างต่อเนื่องจน กว่าบริษัทหลักทรัพย์ที่มีคุณสมบัติครบถ้วนจะได้เข้าเป็นสมาชิกโดย ทั่วถึงกัน

15. การแยกการประกอบธุรกิจเงินทุนและธุรกิจหลักทรัพย์ ออกจากกัน

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้มีหนังสือเวียนที่ ก.ล.ต. ก. (ว) 16/2537 ลงวันที่ 22 สิงหาคม 2537 เรื่องขั้นตอนและ วิธีปฏิบัติในการดำเนินการแยกการประกอบธุรกิจเงินทุนและธุรกิจ หลักทรัพย์ออกจากกัน เพื่อให้บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ที่ประสงค์ จะแยกการประกอบธุรกิจทั้ง 2 ประเภทออกจากกันตามกฎหมายกระบวน ฉบับที่ 3 (พ.ศ. 2537) ออกตามความในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ลงวันที่ 1 สิงหาคม 2537 ได้ ทราบถึงขั้นตอนและวิธีการปฏิบัติในการดำเนินการแยกธุรกิจดังกล่าว ซึ่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้กำหนดให้บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ที่ ประสงค์ จะทำการแยกการประกอบ ธุรกิจเงินทุนและธุรกิจหลักทรัพย์ออก จากกันสามารถยื่นคำขอต่อสำนักงาน คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ตั้งแต่วันที่ 3 ตุลาคม 2537 เป็นต้นไป

16. การอนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์ จัดการกองทุนรวมให้บริการกองทุน เปิดผ่านเครื่องอิเล็กทรอนิกส์ ที่ใช้ ในการฝาก-ถอนเงินของธนาคาร (ATM)

เพื่อสนับสนุนให้ผู้ลงทุนราย ย่อยเข้ามาลงทุนโดยผ่านกองทุนรวม และเป็นการอำนวยความสะดวกใน

การลงทุนดังกล่าว สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้อนุญาตให้ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมให้บริการแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ของกองทุนเปิดผ่านเครื่องอิเล็กทรอนิกส์ที่ใช้ในการฝาก-ถอนเงิน ของธนาคาร หรือเครื่อง ATM ตลอด 24 ชั่วโมง

17. การอนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม จัดตั้งและจัดการกองทุนรวมพัฒนาธุรกิจภูมิภาค

เพื่อสนับสนุนนโยบายของรัฐบาลในการช่วยพัฒนาธุรกิจ ที่ จัดตั้งในภูมิภาค สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จึงได้ผ่อนผัน หลักเกณฑ์ในการจัดตั้งและจัดการโครงการจัดการกองทุนรวม พัฒนาธุรกิจภูมิภาค ในเรื่องของการจำหน่ายหน่วยลงทุน คุณสมบัติ ของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ที่บริษัทจัดการสามารถลงทุนและอัตรา ส่วนการลงทุน

18. มาตรการส่งเสริมการออมภายใต้ระบบกองทุนสำรอง เลี้ยงชีพ

คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้มีมติให้ความเห็นชอบในหลักการ ในการอนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม และบริษัท หลักทรัพย์ทั่วไปประกอบธุรกิจเป็นผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้ โดยอาศัยอำนาจตามมาตรา 98(8) แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

19. การจัดตั้งหน่วยงานดูแลการปฏิบัติงานของบริษัทหลัก ทรัพย์ (compliance unit)

โดยที่การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ในประเทศไทย ได้มี

Compliance unit

คือ หน่วยงานดูแลการปฏิบัติงานของบริษัท
หลักทรัพย์ เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์ดำเนินธุรกิจ

อย่างมีประสิทธิภาพและได้มาตรฐาน

ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ รวมทั้ง

มีการปฏิบัติงานอย่างถูกต้องและเคร่งครัดตาม

พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

พ.ศ. 2535 และกฎระเบียบต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง

การพัฒนาและเปลี่ยนแปลงไปอย่าง รวดเร็ว สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้มีหนังสือขอความร่วมมือไปยังบริษัท หลักทรัพย์ทุกบริษัทในการจัดตั้ง หน่วยงานดูแลการปฏิบัติงานของบริษัท หลักทรัพย์ เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์ ดำเนินธุรกิจอย่างมีประสิทธิภาพ และได้มาตรฐานในการประกอบธุรกิจ หลักทรัพย์ รวมทั้งมีการปฏิบัติงาน อย่างถูกต้องและเคร่งครัดตามพระราช บัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และกฎระเบียบต่างๆ ที่ เกี่ยวข้อง ซึ่งหน่วยงานดูแลการปฏิบัติ งานของบริษัทหลักทรัพย์จะมีหน้าที่ โดยสรุปดังนี้

1) เป็นศูนย์รวบรวมและศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ รวมถึงการให้คำปรึกษาแก่หน่วยงานต่างๆ ในบริษัท

2) จัดอบรมให้แก่บุคลากรของบริษัทเกี่ยวกับกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องดังกล่าว ตลอดจนจรรยาบรรณและข้อพึงปฏิบัติต่างๆ ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์

3) จัดให้มีกฎระเบียบและข้อบังคับของบริษัทเกี่ยวกับการปฏิบัติงานของบุคลากรโดยเฉพาะเกี่ยวกับเรื่องการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างหน่วยงาน และจรรยาบรรณในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และ

4) ควบคุมดูแลให้บุคลากรของบริษัททั้งที่ทำการสำนักงานใหญ่ สำนักงานสาขา และสำนักงานบริการด้านหลักทรัพย์ทุกแห่งปฏิบัติงานให้เป็นไปตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องดังกล่าว ตลอดจนกฎระเบียบและข้อบังคับของบริษัท

20. การกำกับดูแลบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้มีการเชิญผู้บริหารของบริษัทหลักทรัพย์ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม เข้าประชุมร่วมกับสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เพื่อรับทราบถึงแนวนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการกำกับดูแลการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ตลอดจนให้แนวทางข้อสังเกตและข้อเสนอแนะในการประกอบธุรกิจในด้านต่างๆ

21. การให้สมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์มีส่วนร่วมในการกำกับดูแลการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้มีแนวนโยบายให้สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ และสมาคมอื่นที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ มีส่วนร่วมในการกำกับดูแลการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในการกำกับดูแลสมาชิกของสมาคมให้มีการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพและมีความประพฤติที่เหมาะสม โดยการออกข้อกำหนดต่างๆ เพื่อให้สมาชิกถือปฏิบัติ

ฝ่ายตรวจสอบตลาดทุน

ฝ่ายตรวจสอบตลาดทุน

มีหน้าที่ตรวจสอบกิจการของบริษัทหลักทรัพย์ กองทรัสต์สินค้าตามโครงการลงทุน ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม ตลาดหลักทรัพย์ฯ ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ และองค์กรอื่นที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ ตรวจสอบการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมทั้งพิจารณาดำเนินการเรื่องร้องเรียน และตรวจสอบการกระทำอื่นที่เข้าข่ายฝ่าฝืนบทบัญญัติแห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

การกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ และการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ การซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ และศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ เป็นการลงทุนที่อาศัยข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์ ผู้ลงทุนจำเป็นต้องได้รับรู้ข้อมูลข่าวสารที่ถูกต้อง รวดเร็ว และชัดเจน เพื่อใช้ในการตัดสินใจปรัชญาในการกำกับดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ นอกจากการดำเนินการให้มีการเปิดเผยข้อมูลข่าวสารอย่างเพียงพอและเท่าเทียมกันแล้ว ยังจะต้องกำกับการดูแลให้การซื้อขายหลักทรัพย์เป็นไปโดยชอบธรรม ปราศจากการฉ้อฉลเอาเปรียบ หรือมีการกระทำให้หลังผิดเกี่ยวกับปริมาณ ราคา หรือสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 จึงมีบทบัญญัติว่าด้วยการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ และการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ โดยมีเจตนารมณ์เพื่อป้องกันการกระทำอันไม่เป็นธรรมและคุ้มครองประโยชน์ของผู้ลงทุน สาระสำคัญแห่งบทบัญญัตินี้ได้แก่

- 1) มาตรา 238 ข้อห้ามการบอกกล่าวข้อความอันเป็นเท็จหรือข้อความใดโดยเจตนาให้ผู้อื่นสำคัญผิดในข้อเท็จจริงเกี่ยวกับหลักทรัพย์
- 2) มาตรา 239 และมาตรา 240 ข้อห้ามการแพร่ข่าวและการปล่อยข่าวลือซึ่งมีผลกระทบต่อราคาซื้อขายหลักทรัพย์
- 3) มาตรา 241 และมาตรา 242 ข้อห้ามการซื้อขายหลักทรัพย์โดยให้ข้อมูลภายใน และอำนาจการรับผลประโยชน์ที่ได้จากการใช้ข้อมูลภายใน
- 4) มาตรา 243 และมาตรา 244 ข้อห้ามการซื้อขายหลักทรัพย์โดยอำพรางหรือในลักษณะต่อเนื่อง เพื่อให้บุคคลทั่วไปหลงผิดหรือเพ้อซัง

ให้บุคคลทั่วไปทำการซื้อขายหลักทรัพย์นั้น

5) มาตรา 246 ถึงมาตรา 259 ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

การบังคับใช้ให้เป็นไปตามกฎหมาย พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ได้บัญญัติให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และพนักงานเจ้าหน้าที่ซึ่งแต่งตั้งโดยรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง มีอำนาจปฏิบัติการให้เป็นไปตามบทบัญญัติแห่งพระราชบัญญัตินี้ที่สำคัญได้แก่

1) มาตรา 264 (1) (2) และ (8) อำนาจในการเข้าตรวจสอบกิจการหลักทรัพย์ หนี้สิน สมุดบัญชี หรือเอกสารหลักฐานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทหลักทรัพย์ ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม ผู้รับฝากหลักทรัพย์สินค้า ตลาดหลักทรัพย์ฯ ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ ลูกหนี้ของบริษัทหลักทรัพย์ และองค์กรที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์

2) มาตรา 264 (3) อำนาจในการเข้าตรวจสอบสมุดบัญชี เอกสารหรือหลักฐานที่อาจเกี่ยวข้องกับการกระทำความผิด

3) มาตรา 264 (4) อำนาจในการยึดหรืออายัดเอกสารหรือหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการกระทำความผิด

4) มาตรา 264 (5) (6) และ (7) อำนาจในการสั่งให้กรรมการ พนักงาน ลูกจ้าง หรือผู้สอบบัญชีขององค์กรที่เกี่ยวข้อง หรือบุคคลใดๆ ที่ซื้อขายหลักทรัพย์ หรือที่จะเป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติหน้าที่ มาให้ถ้อยคำ หรือส่งสำเนาหรือแสดงสมุดบัญชี เอกสารหรือหลักฐานอื่นเกี่ยวกับกิจการ หรือการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือเรื่องอื่นใดที่เกี่ยวข้องหรือจำเป็นแก่การปฏิบัติหน้าที่ของพนักงานเจ้าหน้าที่

5) มาตรา 267 อำนาจในการสั่งยึดหรืออายัดทรัพย์สินของผู้กระทำความผิด เมื่อมีเหตุอันควรเชื่อว่าผู้กระทำความผิดนั้นจะมีการยกย้ายหรือจำหน่ายทรัพย์สินของตน และอำนาจในการสั่งห้ามมิให้ผู้กระทำความผิดออกนอกราชอาณาจักร เมื่อมีเหตุอันควรสงสัยว่าบุคคลดังกล่าวจะหลบหนีออกนอกราชอาณาจักร

การปฏิบัติงานหรือดำเนินการของฝ่ายตรวจสอบตลาดทุน จำเป็นต้องใช้อำนาจดังกล่าวข้างต้นผสมผสานกันไปตามควรแก่กรณี โดยมีวัตถุประสงค์หรือลักษณะงานสำคัญที่อาศัยอำนาจของพนักงานเจ้าหน้าที่ในการปฏิบัติงานเป็นประจำ สรุปได้ 3 ประการ ดังนี้

1. เพื่อตรวจสอบการปฏิบัติตามข้อกำหนดและบทบัญญัติของกฎหมาย รวมทั้งฐานะและการดำเนินงานโดยทั่วไปของบริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม ตลาดหลักทรัพย์ฯ และองค์กรอื่นที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ เพื่อพิจารณาดำเนินการลงโทษหรือสั่งการให้พิจารณาปรับปรุงแก้ไขการดำเนินงาน

2. เพื่อตรวจสอบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผิดปกติและการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งได้แก่ การซื้อขายหลักทรัพย์โดยอำพราง การซื้อขายหลักทรัพย์ในลักษณะต่อเนื่อง การซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายใน การบอกกล่าวข้อความโดยเจตนาให้ผู้อื่นสำคัญผิด การแพร่ข่าวซึ่งมีผลกระทบต่อราคาซื้อขายหลักทรัพย์ และตรวจสอบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับการกระทำอื่น ๆ ที่เข้าข่ายฝ่าฝืนบทบัญญัติแห่งกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์ พร้อมทั้งรวบรวมเอกสารหลักฐานให้เพียงพอสำหรับเสนอความเห็นและแนวทางในการพิจารณาดำเนินการเพื่อลงโทษผู้กระทำผิด

3. เพื่อพิจารณาดำเนินการเรื่องร้องเรียนที่ประชาชนหรือผู้ลงทุนร้องทุกข์ขอความเป็นธรรมหรือขอให้ช่วยเหลือ อันเนื่องจากได้รับความเดือดร้อนหรือความไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือจากการปฏิบัติของบริษัทหลักทรัพย์หรือองค์กรอื่นที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ รวมทั้งตรวจสอบข้อเท็จจริงตามที่มีผู้ชี้เบาะแสดเกี่ยวกับการปฏิบัติที่อาจเข้าข่ายฝ่าฝืนกฎหมายหรือการปฏิบัติไม่ชอบไม่ควรอื่นใดเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ การร้องเรียนดังกล่าวข้างต้นมักจะมีทั้งเรื่องที่อยู่ในอำนาจหน้าที่และเรื่องที่ไม่อยู่ในอำนาจหน้าที่ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. อีกทั้งหลายกรณีเป็นเรื่องที่มีข้อพิพาทระหว่างกัน การพิจารณาดำเนินการจึงจำเป็นต้องกระทำด้วยความระมัดระวังให้เป็นไปอย่างถูกต้องและชอบธรรม

ขั้นตอนการตรวจสอบและการพิจารณาดำเนินการ การปฏิบัติงานการตรวจสอบของฝ่ายตรวจสอบตลาดทุน ทั้งในด้านการตรวจสอบการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์และการตรวจสอบการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์และองค์กรต่าง ๆ ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. มีรูปแบบการตรวจสอบทั้งในลักษณะการส่งผู้ตรวจสอบออกไปตรวจสอบ ณ สถานที่ทำการของบริษัทหรือองค์กรต่าง ๆ ซึ่งเรียกว่า "on-site examination/investigation" และในลักษณะการติดตามตรวจสอบหรือวิเคราะห์จากแบบรายงานหรือเอกสารหลักฐานที่ส่งมายังสำนักงานคณะกรรมการ

ก.ล.ต. รวมทั้งการเชิญผู้บริหารของบริษัทหรือเรียกบุคคลที่เกี่ยวข้องมาชี้แจงหรือให้ถ้อยคำเกี่ยวกับข้อเท็จจริง ซึ่งเรียกว่า "off-site examination/investigation"

ขั้นตอนการตรวจสอบหรือพิจารณาดำเนินการอาจสรุปได้ดังนี้

1. การตรวจสอบการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์และองค์กรอื่นที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์

- วางแผนการตรวจสอบ เพื่อกำหนดวัตถุประสงค์และขอบเขตการตรวจสอบ

- ออกปฏิบัติงานการตรวจสอบ โดยตรวจสอบการปฏิบัติและการดำเนินงานในด้านต่าง ๆ ตามที่กำหนดในแผนการตรวจสอบ

- สรุปผลการตรวจสอบกับผู้บริหารระดับสูงของบริษัทหรือองค์กรที่ตรวจสอบ เพื่อให้รับทราบปัญหาและข้อสังเกตจากการตรวจสอบพร้อมทั้งชี้แจงเหตุผลและข้อเท็จจริงที่เกี่ยวข้อง

- จัดทำรายงานการตรวจสอบและเสนอความเห็น เพื่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. พิจารณาสั่งการให้บริษัทหรือองค์กรนั้นพิจารณาปรับปรุง

กฎหมายได้กำหนดให้ **การกระทำอันไม่เป็นธรรม** รวมถึงการแพร่ข่าวให้บุคคลใดเข้าใจผิดในข้อเท็จจริงเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การแพร่ข่าวอันเป็นเท็จให้เลื่องลือ การซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายใน และการซื้อขายหลักทรัพย์โดยอำพราง หรือในลักษณะต่อเนื่องกัน อันเป็นผลทำให้การซื้อขายหลักทรัพย์นั้นผิดไปจากสภาพปกติของตลาด เพื่อให้บุคคลทั่วไปหลงผิด หรือเพื่อชักจูงบุคคลทั่วไป

แก้ไขการปฏิบัติ รวมทั้งพิจารณาดำเนินการกรณีมีการปฏิบัติไม่ชอบด้วยกฎหมาย

- ติดตามผลการพิจารณาดำเนินการปรับปรุงแก้ไข

2. การตรวจสอบการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์

- สังเกตการซื้อขายหลักทรัพย์และตรวจสอบข่าวที่เกี่ยวข้อง

- ติดตามและวิเคราะห์การซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีลักษณะผิดปกติ หรือการกระทำที่เข้าลักษณะฝ่าฝืนข้อห้ามการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์

- ตรวจสอบข้อเท็จจริงและรวบรวมเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการทำความผิด รวมทั้งการสอบถ้อยคำบุคคลที่เกี่ยวข้อง (ถ้าจำเป็น)

- สรุปผลการตรวจสอบ โดยจัดทำบันทึกเสนอข้อเท็จจริง ความเห็น และแนวทางพิจารณาดำเนินการ เพื่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. พิจารณาดำเนินการต่อไป

3. การพิจารณาดำเนินการเรื่องร้องเรียน

- พิจารณาดำเนินการเบื้องต้น โดยแยกประเด็นการพิจารณาว่าเป็นเรื่องที่อยู่ในอำนาจหน้าที่ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือไม่ และแยกแนวการพิจารณาเป็นเรื่องเกี่ยวกับการร้องทุกข์เพื่อขอความเป็นธรรมหรือขอให้ช่วยเหลือ และการเสนอเรื่องราวเพื่อชี้เบาะแส ฟ้องหรือกล่าวโทษผู้อื่น

- การพิจารณาเรื่องร้องทุกข์ขอความเป็นธรรม กรณีที่อยู่ในอำนาจหน้าที่ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เมื่อตรวจสอบข้อเท็จจริงเบื้องต้นแล้ว ถ้าประเด็นน่าจะมีมูลก็จะแจ้งให้ผู้ถูกร้องเรียนสอบสวนข้อเท็จจริง เพื่อให้ความเป็นธรรมหรือแก้ไขความเดือดร้อนของผู้ร้องเรียน หากผู้ถูกร้องเรียนยอมแก้ไขหรือปัญหาคลี่คลายก็ยุติเรื่อง แต่ถ้าปัญหายังไม่คลี่คลายฝ่ายตรวจสอบตลาดทุนก็จะดำเนินการตรวจสอบหรือสอบสวนข้อเท็จจริงโดยละเอียด เมื่อสรุปผลการตรวจสอบแล้ว ปรากฏว่าประเด็นมีมูล สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะมีหนังสือสั่งการผู้ถูกร้องเรียนให้ปฏิบัติหรือระงับการปฏิบัติเพื่อแก้ไขปัญหาคความเดือดร้อนของผู้ร้องเรียน

- การพิจารณาเรื่องร้องทุกข์ขอความเป็นธรรม กรณีที่ไม่อยู่ในอำนาจหน้าที่ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่งตามควรแก่กรณี ดังนี้

(1) มีหนังสือแจ้งให้ผู้ถูกร้องเรียนสอบสวนข้อเท็จจริงและพิจารณาให้ความเป็นธรรมแก่ผู้ร้องเรียนตามควรแก่กรณี หรือ

(2) ดำเนินการให้คู่กรณีประนอมข้อพิพาท หรือ

(3) ถ้าประเด็นที่ร้องเรียนเป็นข้อพิพาทกับสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ฯ ก็อาจแนะนำให้ผู้ร้องเรียนดำเนินการตามมาตรา 201 โดยยื่นคำร้องต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อขอให้มีการชี้ขาดข้อพิพาทโดยอนุญาโตตุลาการ

- การพิจารณาเรื่องเกี่ยวกับการชี้เบาะแส ฟ้องหรือกล่าวโทษผู้อื่น เมื่อตรวจสอบข้อเท็จจริงเบื้องต้นแล้ว ประเด็นมีมูลหรือไม่จะมีมูล ถ้าเป็นเรื่องที่มีนัยสำคัญและเร่งด่วนก็จะทำการตรวจสอบข้อเท็จจริงโดยละเอียดและรวบรวมพยานเอกสารหลักฐาน โดยดำเนินการตามขั้นตอนและวิธีการตรวจสอบเรื่องที่เกี่ยวข้อง แต่ถ้าเป็นเรื่องที่มีนัยสำคัญน้อยหรือไม่เร่งด่วนก็จะรวบรวมเรื่องไว้

ผลการดำเนินงาน ของฝ่ายตรวจสอบตลาดทุน

นับแต่เริ่มก่อตั้งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในปี 2535 ถึงสิ้นปี 2537 สรุปได้ดังนี้ คือดำเนินการตรวจสอบการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์ (รวมบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม) จำนวน 34 บริษัท ทั้งนี้ เป็นการตรวจสอบในปี 2537 ทั้งจำนวน ตรวจสอบการซื้อขายหลักทรัพย์โดยทั่วไป และกรณีที่มีสภาพผิดปกติ รวมทั้งสอดส่องดูแลในเรื่องการแพร่ข่าวโดยได้ดำเนินการตรวจสอบข้อเท็จจริงของพฤติกรรมแห่งการกระทำโดยละเอียดเพื่อพิจารณาดำเนินการต่อไป ตรวจสอบการกระทำอื่นที่เข้าข่ายฝ่าฝืน

พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 อีก 15 เรื่อง ซึ่งส่วนใหญ่เกี่ยวกับการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ และพิจารณาดำเนินการเรื่องร้องเรียน 41 เรื่อง จำแนกเป็นการร้องเรียนเกี่ยวกับบริษัทหลักทรัพย์ 32 เรื่อง บริษัทหรือนิติบุคคลที่มีหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ 6 เรื่อง และบุคคลหรือองค์กรอื่น 3 เรื่อง

สำหรับผลการตรวจสอบเกี่ยวกับการกระทำอันเป็นความผิด หรือเข้าข่ายฝ่าฝืนพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ดังกล่าวข้างต้น สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ดำเนินการกล่าวโทษแล้ว 5 คดี และพิจารณาส่งคณะกรรมการเปรียบเทียบเพื่อดำเนินการต่อไป จำนวน 10 ราย นอกนั้นได้ยุติเรื่องหรืออยู่ระหว่างพิจารณาดำเนินการ ส่วนผลการตรวจสอบการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์ปรากฏว่า นอกจากมีการปฏิบัติไม่ชอบด้วยกฎหมายเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แล้ว ยังมีข้อสังเกตที่สำคัญเกี่ยวกับการบริหารงานที่ส่อไปในทางไม่สุจริต หรือมีปัญหาเกี่ยวกับจรรยาบรรณของผู้บริหาร การเอื้ออำนวยประโยชน์แก่ลูกค้าเกินสมควร รวมทั้งการควบคุมภายใน และการบัญชี ทั้งนี้ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้สั่งการให้บริษัทที่

คณะกรรมการเปรียบเทียบ หมายความว่า คณะกรรมการซึ่งรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังแต่งตั้ง มีจำนวน 3 คน ซึ่งเป็นผู้แทนจากกรมตำรวจ ผู้แทนจากกระทรวงการคลัง และผู้แทนจากธนาคารแห่งประเทศไทย ให้มีอำนาจเปรียบเทียบความผิดตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ได้

เกี่ยวข้องพิจารณาปรับปรุงแก้ไขและควบคุมดูแลการดำเนินงานตามควรแก่กรณี และยังได้ใช้อำนาจเชิงบริหารในการพิจารณาคำขออนุญาตเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจของบริษัทที่มีการบริหารงานโดยขาดจรรยาบรรณหรือมีการปฏิบัติไม่ชอบไม่ควรเป็นมาตรการลงโทษ (sanction) อีกด้วย



กลศ

ฝ่ายกฎหมาย

ฝ่ายกฎหมาย

มีหน้าที่ให้คำปรึกษา พิจารณา ยกร่างและตีความเกี่ยวกับกฎหมายที่อยู่ในอำนาจหน้าที่ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 หรือกฎหมายที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. มีความเกี่ยวข้อง และร่างประกาศ ข้อบังคับ คำสั่ง สัญญาหรือเอกสารอื่นๆ ที่มีลักษณะเกี่ยวกับกฎหมาย ตลอดจนเตรียมการเกี่ยวกับการดำเนินการตามกฎหมายที่อยู่ในอำนาจหน้าที่ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. รวมทั้งทำหน้าที่ธุรการและเลขานุการของคณะกรรมการและคณะอนุกรรมการต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง

ผลการดำเนินงานของฝ่ายกฎหมาย สรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

ฝ่ายกฎหมายได้ให้ความร่วมมือกับส่วนงานต่างๆ ภายในสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการยกร่างประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และประกาศอื่นๆ ซึ่งตั้งแต่ปี 2535 ได้มีการยกร่างประกาศต่างๆ เพื่อนำออกใช้บังคับจำนวนหลายฉบับ โดยเฉพาะในปี 2536 และ 2537 ได้มีการยกร่างประกาศต่างๆ และนำประกาศเหล่านั้นออกใช้บังคับทั้งหมดจำนวน 35 ฉบับและ 38 ฉบับ ตามลำดับ นอกจากนี้ ยังได้ทำการพิจารณาปรับปรุงแก้ไขพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 รวมทั้งประกาศต่างๆ และที่สำคัญ ฝ่ายกฎหมายได้พิจารณาให้ความเห็นในเบื้องต้นเกี่ยวกับการตรวจสอบการกระทำความผิดเกี่ยวกับการกระทำความผิดไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ เพื่อเสนอให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และคณะอนุกรรมการฝ่ายกฎหมายพิจารณาในการกล่าวโทษผู้ต้องสงสัยว่ากระทำความผิดต่อพนักงานสอบสวน สรุปได้ดังนี้

1. กรณีความผิดเกี่ยวกับการซื้อหุ้นธนาคารกรุงเทพ พาณิชยการ จำกัด (มหาชน)

ในช่วงปลายปี 2535 สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้กล่าวโทษ

{ก} กับพวก รวม 12 ราย ฐานฝ่าฝืนมาตรา 243 (1) และ

(2) แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งเกี่ยวข้องกับข้อห้ามการซื้อขายหลักทรัพย์โดยอำพรางเพื่อให้บุคคลทั่วไปหลงผิด และการซื้อขายหลักทรัพย์ในลักษณะต่อเนื่องเพื่อชักจูงให้บุคคลทั่วไปทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ รวมทั้งมาตรา 246 และ 247 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งเกี่ยวกับการรายงานการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ และการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ และพนักงานอัยการได้ฟ้องคดีต่อศาลอาญา เมื่อวันที่ 18 มีนาคม 2536 ต่อมาศาลอาญาได้มีคำพิพากษายกฟ้องเมื่อวันที่ 27 มิถุนายน 2537 และพนักงานอัยการได้ยื่นอุทธรณ์

เมื่อวันที่ 25 กรกฎาคม 2537 จากนั้น ศาลอุทธรณ์ได้มีคำพิพากษายืนตามคำพิพากษาศาลอาญาให้ยกฟ้องเมื่อวันที่ 9 พฤษภาคม 2538 และพนักงานอัยการได้ยื่นฎีกาเมื่อวันที่ 5 มิถุนายน 2538 ขณะนี้ คดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลฎีกา

2. กรณีความผิดเกี่ยวกับการซื้อขายหุ้นธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้กล่าวโทษ

{ข} กับพวก รวม 7 ราย ฐานฝ่าฝืน

มาตรา 243 (1) และ (2) แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งเกี่ยวข้องกับข้อห้ามการซื้อขายหลักทรัพย์โดยอำพราง เพื่อให้บุคคลทั่วไปหลงผิด และการซื้อขายหลักทรัพย์ในลักษณะต่อเนื่องเพื่อชักจูงให้บุคคลทั่วไปทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ พร้อมกับแนบรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการกระทำความผิดอีก 8 ราย ต่อพนักงานสอบสวน เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2536 และพนักงานสอบสวนมีความเห็นควรสั่งฟ้องผู้ต้องหา 7 ราย แบ่งเป็นผู้ที่ถูกกล่าวโทษ 3 ราย และบุคคลที่เกี่ยวข้องอีก

4 ราย ต่อมากรมตำรวจได้พิจารณาเรื่องนี้แล้ว มีความเห็นสั่งไม่ฟ้องผู้ต้องหา และบุคคลที่เกี่ยวข้องทั้งหมด โดยส่งสำนวนและความเห็นไปยังสำนักงานอัยการสูงสุด เมื่อวันที่ 15 พฤศจิกายน 2536 ต่อมาเมื่อวันที่ 20 มีนาคม 2538 พนักงานอัยการมีคำสั่งให้ฟ้องผู้ต้องหา 8 ราย แบ่งเป็นผู้ที่ถูกกล่าวโทษ 4 ราย และบุคคลที่เกี่ยวข้องอีก 4 ราย ส่วนบุคคลอื่นที่เกี่ยวข้องอีก 3 ราย พนักงานอัยการมีคำสั่งให้พนักงานสอบสวนแจ้งข้อหาดำเนินคดีกับบุคคลดังกล่าว ขณะนี้ คดีอยู่ระหว่างการดำเนินการของพนักงานสอบสวน

3. กรณีความผิดเกี่ยวกับการซื้อขายหุ้นบริษัท กฤษดาตามหาดร จำกัด (มหาชน)

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้กล่าวโทษ

{ค} กับพวก รวม 14 ราย ฐานฝ่าฝืนมาตรา 243 (1) และ (2) แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งเกี่ยวกับข้อห้ามการซื้อขายหลักทรัพย์โดยอำพรางเพื่อให้บุคคลทั่วไปหลงผิด และการซื้อขายหลักทรัพย์ในลักษณะต่อเนื่องเพื่อชักจูงให้บุคคลทั่วไปทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ รวมทั้งความผิดฐานดังกล่าว

ตามกฎหมายเดิม พร้อมกับแนบรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการกระทำความผิดอีก 93 ราย ต่อพนักงานสอบสวน เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2536 ซึ่งพนักงานสอบสวนเจ้าของสำนวนและกรมตำรวจพิจารณาแล้วมีความเห็นควรสั่งฟ้องผู้ต้องหา 11 ราย ไม่ฟ้องผู้ต้องหา 3 ราย และบุคคลที่เกี่ยวข้อง เมื่อวันที่ 7 มิถุนายน 2537 ต่อมาพนักงานอัยการพิจารณาสั่งฟ้อง

{ข} และ {ง} กับพวกที่ยังไม่ได้ตัว

มาฟ้อง ต่อศาลอาญากรุงเทพใต้ เมื่อวันที่ 12 กันยายน 2537 ซึ่งจำเลยทั้งสองให้การรับสารภาพ ศาลได้พิจารณาลงโทษจำคุกคนละ 3 ปี ปรับเป็นเงินคนละ 7 แสนบาท จำเลยรับสารภาพจึงลดโทษให้กึ่งหนึ่ง คงเหลือโทษจำคุกคนละ 1 ปี 6 เดือน ปรับคนละ 3 แสน 5 หมื่นบาท โดยโทษจำคุกให้การลงอาญามีกำหนด 2 ปี และให้มารายงานตัวต่อพนักงานคุมประพฤติ ทุก 3 เดือน เป็นเวลา 1 ปี ส่วนผู้ต้องหาที่เหลือ คือ {ก}

กับพวกอีกรวม 9 ราย อยู่ระหว่างการสอบสวนพยานเพิ่มเติม เพื่อนำมาประกอบการสั่งคดีของพนักงานอัยการ

4. กรณีความผิดเกี่ยวกับการซื้อขายหุ้นบริษัทเงินทุน เฟิสท์ ซิตี้ อินเวสเมนต์ จำกัด (มหาชน)

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้กล่าวโทษ

{ก}

และ {จ} กับพวก รวม 14 ราย ฐานฝ่าฝืนมาตรา 243 (1) และ

(2) แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งเกี่ยวกับข้อห้ามการซื้อขายหลักทรัพย์โดยอำพรางเพื่อให้บุคคลทั่วไปหลงผิด และการซื้อขายหลักทรัพย์ในลักษณะต่อเนื่องเพื่อชักจูงให้บุคคลทั่วไปทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ พร้อมกับแนบรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องอีก 48 ราย ต่อพนักงานสอบสวน เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2536 และกรมตำรวจได้มีความเห็นสั่งฟ้องผู้ต้องหาทั้ง 14 ราย ตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กล่าวโทษ ขณะนี้ คดีอยู่ระหว่างการพิจารณาสั่งคดีของพนักงานอัยการ

5. กรณีความผิดเกี่ยวกับการซื้อขายหุ้นบริษัท รัตนการเคหะ จำกัด (มหาชน)

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้กล่าวโทษ {ก} และ {จ}

กับพวก รวม 15 ราย ฐานฝ่าฝืนมาตรา 243 (1)

และ (2) แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งเกี่ยวกับข้อห้ามการซื้อขายหลักทรัพย์โดยอำพรางเพื่อให้บุคคลทั่วไปหลงผิด และการซื้อขายหลักทรัพย์ในลักษณะต่อเนื่องเพื่อชักจูงให้บุคคลทั่วไปทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ พร้อมกับแนบรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องอีก 46 ราย ต่อพนักงานสอบสวน เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2536 และพนักงานสอบสวนมีความเห็นสั่งฟ้องผู้ต้องหาทั้ง 15 ราย ตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กล่าวโทษ ขณะนี้คดีอยู่ระหว่างการพิจารณาสั่งคดีของพนักงานอัยการ

นอกจากนี้ ฝ่ายกฎหมายได้ดำเนินการให้มีการลงโทษผู้กระทำความผิดตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 โดยนำเรื่องเข้าที่ประชุมคณะกรรมการเปรียบเทียบ เพื่อพิจารณาเปรียบเทียบผู้กระทำความผิด ซึ่งได้มีการเปรียบเทียบผู้กระทำความผิดในปี 2536 จำนวน 19 ราย และในปี 2537 จำนวน 14 ราย



สำนักวิจัยและพัฒนาตลาดทุน

สำนักวิจัยและพัฒนาตลาดทุน

มีหน้าที่ศึกษา วิเคราะห์ วิจัยเกี่ยวกับตลาดทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ เพื่อเสนอแนะแนวทางในการวางนโยบายเกี่ยวกับการพัฒนาตลาดทุน การกำกับ การตรวจสอบ และการพัฒนาสถาบันที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ และองค์กรอื่นที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ ประมวลผลข้อมูลเพื่อจัดทำรายงานวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจและภาวะตลาดทุน

ผลการดำเนินงานของสำนักวิจัยและพัฒนาตลาดทุน ในปี 2535-2537

สำนักวิจัยและพัฒนาตลาดทุนได้จัดทำบทศึกษาและวิจัยในเรื่องต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน และได้เผยแพร่ต่อสาธารณชน ดังนี้

1. บทศึกษาเรื่องศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตลาดโอทีซี (over-the-counter center)

เป็นการศึกษาวิวัฒนาการและการดำเนินงานของตลาดโอทีซีในต่างประเทศที่ทำการซื้อขายตราสารทุน โดยเฉพาะในประเทศสหรัฐอเมริกา อังกฤษ ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ และสิงคโปร์ เพื่อวิเคราะห์ถึงความเป็นไปได้ในการจัดตั้งศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ในประเทศไทย โดยผลของการศึกษาสามารถสรุปได้ว่า ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์หรือตลาดโอทีซีในต่างประเทศ โดยหลักเป็นตลาดที่ทำการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ไม่ได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดโอทีซีมักจะเป็นบริษัทที่มีขนาดเล็กหรือปานกลาง หรือเป็นบริษัทที่เพิ่งเริ่มดำเนินการ ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว จะมีคุณสมบัติที่เข้มงวดน้อยกว่า บริษัทเหล่านั้นมักจะนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดโอทีซี โดยถือว่าการเตรียมตัวที่จะนำหลักทรัพย์ไปจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯต่อไป หากคุณสมบัติของบริษัทได้รับการพัฒนาขึ้น ดังนั้นตลาดโอทีซีจึงถือได้ว่าเป็นแหล่งระดมเงินที่สำคัญของบริษัทที่มีคุณภาพตามที่กล่าวข้างต้น

สำหรับสภาพตลาดทุนของไทยก่อนที่จะมีการประกาศใช้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 นั้น การซื้อขายหลักทรัพย์นอกตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังไม่ได้รับการพัฒนามากนัก การซื้อขายหลักทรัพย์ในลักษณะดังกล่าวหรือหลักทรัพย์ที่กำลังอยู่ในระหว่างการพิจารณาเป็นหลักทรัพย์

จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงเป็นข้อตกลงระหว่างผู้ซื้อและผู้ขายโดยตรง โดยไม่มีกฎเกณฑ์บังคับแต่อย่างใด หลังจากการประกาศใช้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 แล้ว การซื้อขายหลักทรัพย์นอกตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงมีโอกาสได้รับการพัฒนาเป็นศูนย์กลางการซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีระบบ เนื่องจากมีปัจจัยทางกฎหมายมารองรับสถานะภาพ ตามที่กำหนดในมาตรา 204 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 อันเป็นการสนับสนุนให้บริษัทที่มีคุณสมบัติไม่ตรงตามที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด มีโอกาสนำหลักทรัพย์ของตนเข้าทำการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ได้ สำหรับข้อเสนอแนะในการจัดตั้งศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์มีประเด็นที่สำคัญได้แก่ การพิจารณาการจัดเก็บภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา การเปิดตลาดที่เปิดเสรีให้แก่บริษัทหลักทรัพย์ทั่วไปให้มีสิทธิเท่าเทียมกันในการทำหน้าที่เป็นตัวแทนหรือนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การพิจารณาความเป็นไปได้ในการนำระบบการซื้อ

ขาย โดยมี market maker และการกำกับดูแลสมาชิกในศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ เป็นต้น

2. ความหมายและบทบาทของ market maker

เป็นการศึกษาความหมายและบทบาทของ market maker ที่ทำหน้าที่ซื้อขายหลักทรัพย์ ในตลาดโอทีซีต่างประเทศ พิจารณาประเภทของ market maker ในประเทศสหรัฐอเมริกาและอังกฤษ รวมทั้งการพิจารณาคุณสมบัติของ market maker ที่กำหนดโดย National Association of Securities Dealers (NASD) ในประเทศสหรัฐอเมริกา และทำการวิเคราะห์ถึงผลดีและผลเสียของการนำเอาระบบ market maker มาใช้ในตลาดทุน

3. บทศึกษาเบื้องต้นเกี่ยวกับ futures และ options

เป็นการศึกษาเพื่อสนับสนุนแผนการพัฒนาตลาดทุนของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. โดยพิจารณาความเป็นไปได้ในการจัดตั้งตลาด futures และ options ที่ทำการซื้อขายสัญญา futures และ options ที่อ้างอิงกับตราสารทางการเงินในประเทศไทย การศึกษาในครั้งนี้พิจารณาประเด็นต่างๆ คือ ความหมายของ derivatives ประเภทของสัญญา

futures และ options ที่ทำการซื้อขาย ประโยชน์และข้อเสียของสัญญา futures และ options ประเภทของผู้ลงทุนในสัญญา futures และ options รูปแบบของตลาด futures และ options ในต่างประเทศ ข้อพิจารณาที่จำเป็นก่อนมีการจัดตั้งตลาด futures และ options และข้อควรพิจารณาเกี่ยวกับการจัดตั้งตลาด futures และ options ในประเทศไทย

สาระสำคัญของการศึกษาดังกล่าวสามารถสรุปได้ว่า ความเสี่ยงของราคาสินค้าในตลาดที่ความผันผวนหรือความแปรปรวนของราคา (price volatility) ไม่สามารถคาดการณ์ได้นั้น ถือว่าเป็นสิ่งที่ต้องการของผู้ผลิตและผู้บริโภค รวมทั้งผู้ลงทุนในตลาดทุน ดังนั้น จึงได้มีความพยายามในการพัฒนาหาเครื่องมือเพื่อใช้บริหารความเสี่ยงดังกล่าว โดยพัฒนาการใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยง (hedging instrument) อันได้แก่ การซื้อขายตราสารอนุพันธ์ (derivatives) และการจัดตั้งตลาด futures และ options ที่ทำหน้าที่เป็นศูนย์กลางในการซื้อขาย derivatives ที่เป็นสัญญา futures และ options ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าพื้นฐานประเภทต่างๆ ซึ่งรวมทั้งสินค้าเกษตรและตราสารทางการเงิน เพื่อเป็นการเพิ่มสภาพคล่องให้แก่ hedging instrument อย่างไรก็ตามการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ และการจัดตั้งตลาด futures และ options นั้น เปรียบเสมือนการพนันการขึ้นหรือลงของราคาสินค้าในอนาคตและเป็นการลงทุนที่มีต้นทุนต่ำเมื่อเทียบกับการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อันสามารถก่อให้เกิดปัญหาเกี่ยวกับเสถียรภาพทางเศรษฐกิจของประเทศได้ ดังนั้นในการศึกษาพิจารณาจัดตั้งตลาด derivatives โดยเฉพาะศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ล่วงหน้า ตามที่กำหนดในมาตรา 218 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 จึงควรมีการพิจารณาประเด็นต่างๆ ซึ่งเกี่ยวข้องกับบุคคลหลายฝ่าย ทั้งที่เป็นภาครัฐและภาคเอกชน กล่าวคือขอบเขตของตลาด derivatives ที่จะครอบคลุมสัญญา futures และ options ที่อ้างอิงกับสินค้าพื้นฐานประเภทใดรวมทั้งองค์ประกอบของตลาด derivatives อันได้แก่ประเภทของผู้ลงทุน โครงสร้างของตลาด รูปแบบของการซื้อขายในตลาด เป็นต้น นอกจากนี้ ยังควรพิจารณาโครงสร้างของกฎหมายในการกำกับดูแลรวมทั้งการพิจารณาแก้ไขปรับปรุงกฎหมายปัจจุบัน เพื่อสนับสนุนการจัดตั้งตลาด derivatives ในประเทศไทยดังกล่าว

4. บทศึกษา เรื่อง "ศูนย์ซื้อขายตราสารอนุพันธ์ในประเทศไทย : ประเด็นพิจารณาเพื่อการจัดตั้ง (Issues Concerning the Potential for Developing a Futures/Options Exchange for Thailand)"

สำนักวิจัยและพัฒนาตลาดทุนได้ร่วมกับ Powers Research Inc. (PRI) ทำการศึกษาวิจัยประเด็นต่างๆ ที่เกี่ยวกับความเป็นไปได้ในการจัดตั้งศูนย์ซื้อขายตราสารอนุพันธ์ในประเทศไทย โดยพิจารณาประเด็นที่เกี่ยวข้องกับ 1) ประโยชน์ของตลาด futures และ options 2) การประเมินความพร้อมของตลาดทุนไทยและผู้

มีส่วนร่วมในตลาดทุนไทย 3) ประเภทของตราสารทางการเงินที่สามารถใช้อ้างอิงเพื่อพัฒนาเป็นสัญญา futures และ options ทางการเงินที่ทำการซื้อขายในตลาด futures และ options 4) โครงสร้างของตลาด futures และ options 5) โครงสร้างของสำนักหักบัญชี 6) โครงสร้างทางกฎหมายที่ใช้กำกับดูแลการซื้อขายสัญญา futures และ options 7) แผนการดำเนินงานและขั้นตอนต่างๆ ที่จำเป็นสำหรับการจัดตั้งตลาด futures และ options และ 8) การกำกับดูแลบริษัทหลักทรัพย์ที่ต้องการทำการซื้อขายสัญญา futures และ options ทางการเงินภายนอกตลาด (over-the-counter) ก่อนที่จะมีการจัดตั้งตลาด futures และ options ในประเทศไทย

ผลการศึกษาวิจัยสามารถสรุปสาระสำคัญได้ ดังนี้

1) การจัดตั้งตลาด futures และ options ในประเทศไทยจะก่อให้เกิดประโยชน์ต่างๆ อาทิเช่น สนับสนุนกระบวนการระดมเงินทุนและเพิ่มความสามารถในการระดมเงินออมไปใช้ให้เกิดประโยชน์สูงสุด พัฒนาความสามารถในการแข่งขัน เสริมสร้างความมั่นคงให้แก่ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ กิจการพาณิชย์ธนกิจ และระบบการเงิน โดยมีเครื่องมือบริหารความเสี่ยงในการลงทุน สนับสนุนให้

การจัดตั้งตลาด **futures และ options** ในประเทศไทยจะก่อให้เกิดประโยชน์ต่างๆ อาทิเช่น สนับสนุนกระบวนการระดมเงินทุนและเพิ่มความสามารถในการระดมเงินออมไปใช้ให้เกิดประโยชน์สูงสุด พัฒนาความสามารถในการแข่งขัน เสริมสร้างความมั่นคงให้แก่ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ กิจการพาณิชย์ธนกิจ และระบบการเงิน โดยมีเครื่องมือบริหารความเสี่ยงในการลงทุน สนับสนุนให้ประเทศไทยเป็นแหล่งการลงทุนของผู้ลงทุนชาวต่างประเทศ และสร้างงานและธุรกิจประเภทใหม่ๆ

ประเทศไทยเป็นแหล่งการลงทุนของผู้ลงทุนชาวต่างประเทศ และสร้างงานและธุรกิจประเภทใหม่ๆ

2) ภาคธุรกิจการเงินของไทย รวมทั้งผู้ลงทุน ผู้บริหารหลักทรัพย์ และผู้ลงทุนชาวต่างประเทศที่ถือครองหลักทรัพย์ของไทยมีความสนใจและมีความต้องการเป็นอย่างสูงในการพัฒนาเครื่องมือบริหารความเสี่ยง

3) ในปัจจุบันมีสัญญา derivatives บางประเภทที่มีการซื้อขายอยู่แล้วในประเทศไทย และในต่างประเทศได้มีการพัฒนาสัญญา derivatives ที่อ้างอิงกับสินค้าพื้นฐานของไทย ซึ่งข้อเท็จจริงดังกล่าวเป็นเครื่องชี้ให้เห็นถึงความต้องการและแสดงให้เห็นว่ามีตลาดที่สามารถรองรับความต้องการในเชิงพาณิชย์ของตราสารดังกล่าว

4) การมีตลาดอนุพันธ์ที่ประสบความสำเร็จและมีสภาพคล่องขึ้นอยู่กับ (1) การมีสิทธิเป็นเจ้าของและบริหารตลาดของตัวแทนกลุ่มผู้ซื้อผู้ขาย หรือผู้ที่เกี่ยวข้องอื่นๆ (2) ระบบการบริหารงานภายในตลาด และ (3) ความหลากหลายของผู้ที่มีความสนใจในการซื้อขาย

สำหรับข้อเสนอแนะในการพัฒนาจัดตั้งตลาด futures และ options ในประเทศไทยนั้น Powers Research Inc. ให้ความเห็นดังนี้

1) ตลาด

ประเทศไทยควรจะต้องจัดตั้งตลาด futures และ options เพียงตลาดเดียวที่รวมการซื้อขายสัญญา futures และ options ทางการเงินและสินค้าเกษตรไว้ด้วยกัน และเป็นตลาดที่มีสมาชิกเป็นเจ้าของ สมาชิกของตลาดควรประกอบด้วยสมาชิกหลายประเภท และสมาชิกทุกประเภทต้องมีส่วนเกี่ยวข้องกับสมาชิกของสำนักหักบัญชี สำหรับระบบการซื้อขาย เสนอให้ตลาด futures และ options ใช้ระบบการซื้อขายแบบอิเล็กทรอนิกส์ เพื่อให้สอดคล้องกับระบบของตลาดหลักทรัพย์ฯ

2) สำนักหักบัญชี

ควรมีสำนักหักบัญชีเพียงแห่งเดียว และควรมีการจัดตั้ง guarantee fund หรือ reserve fund เพื่อชดเชยหนี้สินในกรณีที่สมาชิกสำนักหักบัญชีรายใดรายหนึ่งมีการผิดนัดชำระหนี้กับสำนักหักบัญชี และสำนักหักบัญชีต้องทำการพัฒนาหรือจัดตั้งระบบคอมพิวเตอร์ที่วิเคราะห์ futures margin risk และควบคุม position และคิดคำนวณ margin exposure ภายใต้สถานะตลาดในแต่ละสถานการณ์

3) ประเภทของสัญญา (products)

ควรจะเริ่มจากการพัฒนาสัญญา futures ก่อน ซึ่งสัญญา futures ที่เสนอให้มีการพัฒนา แบ่งออกเป็น 3 ประเภท ตามลำดับความสำคัญ คือ สัญญา futures ที่อ้างอิงกับดัชนีราคาหุ้น อัตราดอกเบี้ยระยะสั้น และอัตราแลกเปลี่ยน Baht/Yen และ Baht/DM ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับดัชนีราคาหุ้น ผู้ศึกษาวิจัยเสนอให้สัญญา futures อ้างอิงกับดัชนีราคาหุ้น ซึ่งคำนวณจากหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าตลาดสูงสุดจำนวน 20 หรือ 50 หลักทรัพย์

4) โครงสร้างของกฎหมายที่กำกับดูแล

ประเทศไทยควรจะมีองค์กรกำกับดูแลองค์กรเดียวที่ทำหน้าที่กำกับดูแลการซื้อขายสัญญา futures options และตราสารอนุพันธ์อื่นๆ รวมทั้งหลักทรัพย์ เว้นแต่การซื้อขาย interbank forward และ swap ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยทำการกำกับดูแลอยู่แล้ว ในส่วนของโครงสร้างกฎหมายฉบับใหม่ ที่ทำการกำกับดูแลการซื้อขายสัญญา futures และ options ในตลาด futures และ options นั้น เสนอว่าควรครอบคลุมหลักการทั่วไป

5) การเตรียมความพร้อมและสร้างความรู้ความเข้าใจ

เสนอให้มีการจัดอบรมความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการซื้อขายสัญญา futures และ options การบริหารความเสี่ยง และ margin แก่บุคคลในวงการธุรกิจการเงิน เพื่อเป็นการเตรียมพร้อมสำหรับการซื้อขายสัญญา futures และ options

5. บทศึกษาเบื้องต้น เรื่อง "ความเหมาะสมในการกำหนดค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์"

บทศึกษาเรื่องนี้ได้จัดทำขึ้นเพื่อพิจารณาประเด็นที่เกี่ยวข้อง 3 ประการ คือ

1) โครงสร้างอัตราค่าธรรมเนียมในการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ในประเทศไทยเป็นอย่างไรและสูงกว่าในต่างประเทศหรือไม่ ?

2) การกำหนดอัตราค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ มีการแข่งขันกันหรือไม่ ?

3) การกำหนดนโยบายเพื่อให้การรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์มีความยุติธรรมและการแข่งขันกันมากยิ่งขึ้น

ผลการศึกษาปรากฏดังนี้

1) จากข้อสังเกตที่ว่าอัตราค่าธรรมเนียมในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ของประเทศไทยสูงกว่าต่างประเทศนั้น อาจจะไม่สอดคล้องกับข้อเท็จจริง ในกรณีที่เปรียบเทียบอัตราค่าธรรมเนียมของประเทศไทยและสหรัฐอเมริกา ซึ่งผลการศึกษปรากฏว่าอัตราค่าธรรมเนียมการเสนอขายหลักทรัพย์ในประเทศสหรัฐอเมริกามีอัตราที่สูงกว่าในประเทศไทย กล่าวคือ อัตราค่าธรรมเนียมฯ ของประเทศไทยจะประมาณร้อยละ 3

2) จากข้อเท็จจริงที่พบ กล่าวคือ มีผู้ประกอบการที่ได้รับอนุญาตให้เป็นที่ยอมรับทางทางการเงิน และเป็นผู้รับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ แต่มิได้ประกอบกิจการที่ตนได้รับอนุญาต มีจำนวนถึง 76 ราย (จาก 110 ราย) และ 35 ราย (จาก 77 ราย) ตามลำดับ และเมื่ออุปสงค์ในตลาดมีจำนวนสูงขึ้น อัตราค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายหุ้นสามัญโดยเฉลี่ยมีอัตราที่สูงขึ้น ทำให้อาจสรุปเป็นข้อสังเกตเบื้องต้นได้ว่า ผู้ประกอบการที่ได้รับอนุญาตในการประกอบการจากรัฐจำนวนมากไม่มีความสามารถในการแข่งขัน

3) ทางเลือกด้านนโยบายของรัฐกับปัญหาในตลาดการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ อาจมุ่งการเพิ่มการแข่งขันในตลาดดังกล่าวให้มากขึ้น ภายใต้เงื่อนไขที่ยังคงรักษาเสถียรภาพของตลาดไว้ นโยบายที่ควรศึกษาพิจารณา คือ การส่งเสริมด้านการศึกษา การเปิดโอกาสให้มีการแข่งขันจากภายนอกอุตสาหกรรม การกำหนดวิธีการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์บางประเภทให้เป็นการประมูล เป็นต้น

6. สรุปภาวะธุรกิจหลักทรัพย์และภาวะเศรษฐกิจปี 2537

เป็นการรวบรวมข้อมูล และวิเคราะห์ภาวะธุรกิจหลักทรัพย์ในตลาดแรก ภาวะธุรกิจกองทุนรวม ภาวะธุรกิจหลักทรัพย์ในตลาดรอง ธุรกิจด้านการควบคุมกิจการและการรวมกิจการ รวมทั้งภาวะเศรษฐกิจโลกและภาวะเศรษฐกิจไทย ในปี 2537

สำนักเลขาธิการ

สำนักเลขาธิการ

มีหน้าที่ดำเนินการเกี่ยวกับงานเลขานุการสำหรับผู้บริหารระดับสูง งานประชาสัมพันธ์ งานสารนิเทศ งานรับข้อคิดเห็นและข้อเสนอแนะจากบุคคลภายนอก งานวิเทศสัมพันธ์ และเผยแพร่กิจการของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ตลอดจนประสานงานระหว่างคณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

ผลการดำเนินงานของสำนักเลขาธิการสามารถสรุปได้ดังนี้

ในปี 2535 สำนักเลขาธิการได้เตรียมการจัดประชุมคณะกรรมการ ก.ล.ต. เพื่อพิจารณามติในเรื่องต่างๆ จำนวน 13 ครั้ง และจัดให้มีการแถลงข่าวต่อสื่อมวลชน เพื่อชี้แจงถึงผลของการประชุมคณะกรรมการ ก.ล.ต. ดังกล่าว นอกจากนี้ สำนักเลขาธิการยังได้ให้ความสนใจแก่การประชาสัมพันธ์ให้บุคคลภายนอกทราบถึงการนำพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ออกใช้บังคับ และบทบาทหน้าที่ของคณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุน เนื่องจากเป็นช่วงเริ่มต้นของการจัดตั้ง รวมทั้งต้อนรับผู้แทนจากองค์กรต่างๆ ทั้งภายในประเทศและภายนอกประเทศที่เข้าเยี่ยมสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

สำหรับปี 2536 สำนักเลขาธิการได้เตรียมการจัดประชุมคณะกรรมการ ก.ล.ต. เพื่อพิจารณามติในเรื่องต่างๆ จำนวน 16 ครั้ง และจัดให้มีการแถลงข่าวต่อสื่อมวลชน เพื่อชี้แจงถึงผลของการประชุมคณะกรรมการ ก.ล.ต. ดังกล่าว นอกจากนี้ สำนักเลขาธิการยังได้จัดให้มีแถลงข่าวจำนวน 8 ครั้ง นอกเหนือจากการแจ้งมติของที่ประชุมคณะกรรมการ ก.ล.ต. เพื่อชี้แจงรายละเอียดในเรื่องต่างๆ ที่เกี่ยวกับข้อบังคับและหลักเกณฑ์ใหม่ในด้านการให้ความรู้ความเข้าใจแก่บุคคลภายนอก สำนักเลขาธิการได้จัดให้มีการสัมมนา 2 ครั้ง ในเรื่องเกี่ยวกับ (1) การออกและเสนอขายหุ้นกู้มีประกัน ตัวเงิน ใบสำคัญแสดงสิทธิ และหุ้นกู้แปลงสภาพ ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และ (2) การแปรสภาพของบริษัท และการออกและ

เสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน รวมทั้งการจัดสัมมนาสื่อมวลชน เรื่อง "บทบาทและหน้าที่ของ ก.ล.ต." นอกจากนี้ ยังได้มีการจัดพิมพ์จดหมายข่าวจำนวน 11 ฉบับ เพื่อเผยแพร่มติการประชุมคณะกรรมการ ก.ล.ต. ปริมาณซื้อขายหลักทรัพย์ในเขตกรุงเทพฯ และต่างจังหวัด การอนุมัติกองทุนรวม รายชื่อบริษัทที่ได้รับอนุญาตให้ทำการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน และเรื่องอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องเพื่อส่งให้กับผู้ที่สนใจในการใช้ข้อมูลเหล่านั้นอ้างอิง รวมทั้งต้อนรับผู้แทนจากภายในประเทศและภายนอกประเทศที่เข้าเยี่ยมสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

ในปี 2537 สำนักเลขาธิการได้เตรียมการจัดประชุมคณะกรรมการ ก.ล.ต. เพื่อพิจารณามติในเรื่องต่างๆ จำนวน 11 ครั้ง และจัดให้มีการแถลงข่าวต่อสื่อมวลชน เพื่อชี้แจงถึงผลของการประชุมคณะกรรมการ ก.ล.ต. และจัดทำแถลงข่าวที่เกี่ยวกับข้อบังคับและหลักเกณฑ์ที่ออกใหม่จำนวน 3 ฉบับ รวมทั้งการจัดพิมพ์จดหมายข่าวจำนวน 12 ฉบับ SEC Profile ฉบับภาษาอังกฤษ และแผ่นพับ "การระดมทุนในตลาดทุน" ฉบับภาษาไทยและภาษาอังกฤษ รวมทั้งหนังสือ เรื่อง "Issues Concerning the Potential for Developing a Futures/Options Exchange for Thailand" และ "ตลาดตราสารอนุพันธ์ในประเทศไทย: ประเด็นพิจารณาเพื่อการจัดตั้ง" เพื่อการเผยแพร่ และได้คัดเลือกบริษัทเพื่อจัดทำ Video Presentation เรื่อง "บทบาทและหน้าที่ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต." ภาคภาษาไทยและภาษาอังกฤษที่มีความยาวประมาณ 10 - 12 นาที เพื่อเผยแพร่ต่อบุคคลภายนอก สำหรับการสัมมนาให้แก่บุคคลภายนอก ได้จัดให้มีการสัมมนาในเรื่องที่เกี่ยวกับ (1) การแปรสภาพของบริษัทและการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (2) ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (3) การออกและเสนอขายหุ้นกู้ภายใต้ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ฉบับใหม่ และ (4) ตลาดตราสารอนุพันธ์ (derivatives market) รวมทั้งการจัดสัมมนาสื่อมวลชน เรื่อง "บทบาทและหน้าที่ของ ก.ล.ต." และที่สำคัญสำนักเลขาธิการได้ทำหน้าที่ประสานงานในการจัดประชุมคณะกรรมการภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกของ IOSCO Asia Pacific Regional Committee (IOSCO APRC) และเตรียมการจัดประชุม IOSCO Emerging Markets Committee (IOSCO EMC) ในปี 2538 นอกจากนี้ ยังได้รวบรวมหนังสือ และเอกสารต่างๆ เพื่อจัดตั้งห้องสมุดของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการเป็นศูนย์กลางของกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ของประเทศต่างๆ

สำนักตรวจสอบกิจการภายใน สำนักทรัพยากรบุคคล สำนักเทคโนโลยีสารสนเทศ สำนักบริหารทั่วไป และ งานรักษาความปลอดภัย

สำนักตรวจสอบกิจการภายใน

มีหน้าที่ตรวจสอบกิจการและการดำเนินงานของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้เป็นไปตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ข้อบังคับ คำสั่ง และวิธีปฏิบัติที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด เพื่อให้มีระบบการควบคุมภายในที่รัดกุม ปลอดภัย รวมทั้งให้ข้อเสนอแนะเพื่อการปรับปรุงแก้ไขให้การดำเนินงานเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล

สำนักทรัพยากรบุคคล

มีหน้าที่ศึกษา วางแผน และดำเนินการเกี่ยวกับการพนักงาน สวัสดิการ การจัดองค์งาน ตลอดจนการพัฒนาพนักงาน ซึ่งการดำเนินงานที่ผ่านมาได้มีการสรรหาและคัดเลือกบุคลากรเข้ามาปฏิบัติงานเป็นลำดับ โดย ณ สิ้นปี 2537 มีพนักงานจำนวนทั้งสิ้น 308 คน นอกจากนี้ยังได้มุ่งพัฒนาปรับปรุงคุณภาพของบุคลากร โดยการส่งไปเข้ารับการฝึกอบรมสัมมนา และดูงานในเรื่องต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน ทั้งภายในประเทศและต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งได้มีการวางแผนในระยะกลางและระยะยาว ในอันที่จะเสริมสร้างบุคลากรที่มีคุณภาพมาปฏิบัติงานแก่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยการจัดให้มีโครงการให้ทุนการศึกษาแก่บุคคลภายนอกและพนักงานของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ด้วย

สำนักเทคโนโลยีสารสนเทศ

มีหน้าที่ดำเนินการศึกษา วางแผน วิเคราะห์ระบบงาน ออกแบบระบบงาน และพัฒนาระบบงานด้วยคอมพิวเตอร์ ศึกษาและพัฒนาระบบการจัดเก็บและเรียกใช้ฐานข้อมูล โดยอาศัยเทคโนโลยีสารสนเทศ บำรุงรักษาระบบงานที่พัฒนาแล้วเสร็จ บริหารการใช้ข้อมูลในระบบเครือข่ายทั้งภายในและนอกสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ศึกษาและจัดหาเทคโนโลยีสารสนเทศ และอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ต่างๆ เพื่อนำมาใช้ในสำนักงาน ให้คำปรึกษา หรือข้อเสนอแนะ และแก้ไขปัญหาของระบบคอมพิวเตอร์ภายในสำนักงาน คณะกรรมการ ก.ล.ต. รวมทั้งพัฒนาศักยภาพทางด้านคอมพิวเตอร์

สำนักบริหารทั่วไป

มีหน้าที่ดำเนินการเกี่ยวกับ การจัดหา ควบคุมดูแล ซ่อมแซม และปรับปรุงพัสดุของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้สามารถใช้งานได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งให้บริการเกี่ยวกับระบบสื่อสาร วิศวกรรม ยานพาหนะ และบริการอื่น นอกจากนี้ยังมีหน้าที่ดำเนินการเกี่ยวกับการวางรูปแบบบัญชี การประมวลผล วิเคราะห์ข้อมูล และรายงานทางการเงิน การวางแผนควบคุมและบริหารงบประมาณ ตลอดจนการจัดการด้านธุรการการเงิน การบริหารเงินลงทุนของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

งานรักษาความปลอดภัย

มีหน้าที่ดำเนินการศึกษา จัดวาง ควบคุม และพัฒนาระบบการรักษาความปลอดภัยเกี่ยวกับบุคคล เอกสาร สถานที่ และทรัพย์สิน ซึ่งอยู่ในความดูแลรับผิดชอบของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. สอดส่องสืบสวนพฤติกรรมของบุคคลทั้งภายในและภายนอกที่สงสัยว่าจะมีทำที่ส่อไปในทางไม่สุจริต และหรืออาจทำความเสียหายต่อการดำเนินงานหรือทรัพย์สินของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ตรวจสอบ สืบสวนประวัติและพฤติกรรมของลูกจ้างทดลองงานก่อนเข้าปฏิบัติงาน ติดต่องาน และหรือให้ความร่วมมือกับหน่วยงานอื่นในการดำเนินการที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งการตรวจสอบสืบสวนเพื่อให้การสนับสนุนงานของส่วนงานต่างๆ ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.



การติดต่อสัมพันธ์กับต่างประเทศ

คณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ให้ความสำคัญต่อการประสานงาน ให้ความร่วมมือ และแลกเปลี่ยนความรู้ ประสบการณ์และข้อมูลข่าวสารกับองค์กรกำกับดูแล และพัฒนาตลาดทุนในต่างประเทศ ซึ่งการติดต่อสัมพันธ์กับต่างประเทศ มีรายละเอียดดังนี้

1. การเป็นสมาชิกขององค์กร International Organization of Securities Commissions (IOSCO)

องค์กร IOSCO เป็นองค์กรระหว่างประเทศของหน่วยงานที่มีหน้าที่ในการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุนของประเทศต่างๆ ก่อตั้งขึ้นอย่างเป็นทางการเมื่อปี 2526 ปัจจุบันมีสมาชิกรวมทั้งสิ้น 110 สมาชิก สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. มีฐานะเป็นสมาชิกขององค์กร IOSCO ประเภท Regular ที่มีสิทธิออกเสียงในการประชุม นับแต่การประชุมประจำปีขององค์กร IOSCO ครั้งที่ 17 เมื่อวันที่ 26 ตุลาคม 2535 และยังเป็นสมาชิกของคณะกรรมการชุดต่างๆ ขององค์กร IOSCO ดังนี้ (1) สมาชิกของ IOSCO Presidents Committee (2) สมาชิกของ IOSCO Emerging Markets Committee และ (3) ประธาน (Chairman) ของ IOSCO Asia-Pacific Regional Committee ตั้งแต่วันที่ 12 กรกฎาคม 2538

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้เข้าร่วมประชุมประจำปีและประชุมกลางปีขององค์กร IOSCO อย่างต่อเนื่อง และเข้าร่วมทำการศึกษากับ IOSCO Development Committee ในเรื่องตลาดตราสารอนุพันธ์ และได้รับเป็นประธานคณะทำงานศึกษาเรื่อง ผู้ลงทุนสถาบัน (Institutional Investors) ซึ่งการศึกษาวิจัยในเรื่อง ผู้ลงทุนสถาบัน มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาถึงผลกระทบต่อของผู้ลงทุนสถาบันกับการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ โดย

คณะทำงานศึกษาวิจัยได้กำหนดหัวข้อการศึกษาดังนี้ (1) เพื่อศึกษาถึงผลกระทบต่อผู้ลงทุนสถาบันจากกระบวนการพัฒนาตลาดทุน (2) เพื่อประเมินบทบาทขององค์กรกำกับดูแลตลาดทุน (3) เพื่อกำหนดระดับการกำกับดูแลกองทุนรวม และกองทุนบำเหน็จบำนาญอย่างเหมาะสม (4) เพื่อศึกษาถึงความ

International Organization of Securities Commissions

หรือที่เรียกเป็นการทั่วไปว่า IOSCO หมายถึง องค์กรระหว่างประเทศของหน่วยงานที่มีหน้าที่ในการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุนของประเทศต่างๆ ก่อตั้งขึ้นอย่างเป็นทางการเมื่อปี 2526 ปัจจุบันมีสมาชิกรวมทั้งสิ้น 110 สมาชิก

จำเป็นต่อการกำหนดแนวทางการลงทุนให้ผู้ลงทุนสถาบัน และ (5) เห็นควรให้มีบทศึกษาวิจัยเปรียบเทียบในระบบที่มีความแตกต่างกัน เพื่อให้ผู้ลงทุนสถาบันในตลาดที่พัฒนาแล้วและกำลังพัฒนามีการพัฒนา ซึ่งผลการศึกษาพบว่า ผู้ลงทุนสถาบันมีความสำคัญต่อการพัฒนาตลาดทุนในระยะยาว ดังนั้นทางกรจึงควรเพิ่มจำนวนของผู้ลงทุนเหล่านี้ เพื่อสถาบันแต่ละแห่งมีขนาดใหญ่มากขึ้นเพื่อเพิ่มการแข่งขันและลดผลกระทบต่อความผันผวนของตลาด

นอกจากนี้ ในการประชุม IOSCO Development Committee เมื่อการประชุมใหญ่ประจำปี ครั้งที่ 19 ขององค์กร IOSCO ณ กรุงโตเกียว ประเทศญี่ปุ่น เดือนตุลาคม 2537 สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้รับแต่งตั้งให้เป็นประธานคณะทำงานศึกษาเรื่อง การกำกับดูแลผู้ที่ทำหน้าที่เป็นตัวกลาง (Regulation

of Market Intermediaries) ซึ่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะได้จัดทำการศึกษาและสรุปผลการศึกษาเพื่อเสนอต่อ IOSCO Emerging Markets Committee ในการประชุมครั้งต่อไป และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้เข้าร่วมเป็นสมาชิกของ คณะทำงานเพื่อการศึกษาในเรื่องที่เกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลและ มาตรฐานการบัญชี การกำกับดูแลตลาดรอง การบังคับใช้ให้เป็นไปตามกฎหมายและการแลกเปลี่ยนข้อมูล และการบริหาร การลงทุน

2. การทำบันทึกความเข้าใจ (Memorandum of Understanding - MOU)

เพื่อสร้างความสัมพันธ์อันดีกับต่างประเทศ โดยมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อแลกเปลี่ยนข้อมูลกับองค์กรที่กำกับดูแลตลาดทุนของประเทศต่างๆ เพื่อการพัฒนาตลาดทุนของประเทศต่อไป ในอนาคต สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ดำเนินการจัดทำ ความตกลงที่จะแลกเปลี่ยนข้อมูล โดยลงนามในบันทึกความเข้าใจ กับ Securities and Futures Commission ซึ่งเป็นองค์กรที่ ทำหน้าที่กำกับดูแลตลาดทุนของประเทศฮ่องกง เมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน 2536 และ Securities Commission of Malaysia ซึ่งเป็นองค์กรที่ทำหน้าที่กำกับดูแลตลาดทุนของประเทศมาเลเซีย เมื่อวันที่ 4 เมษายน 2537

3. การจัดประชุมคณะกรรมการภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก ของ IOSCO Asia Pacific Regional Committee (IOSCO APRC) และ IOSCO Emerging Markets Committee (IOSCO EMC)

เมื่อปี 2537 ประเทศไทยในฐานะรองประธานกรรมการของ คณะกรรมการภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก ได้รับเป็นเจ้าภาพในการจัดการ ประชุมของคณะกรรมการดังกล่าวที่กรุงเทพฯ โดยได้จัดขึ้นในวันที่ 29 มกราคม 2537 ในการประชุมดังกล่าว สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ทำความรู้จักและแลกเปลี่ยนความคิดเห็นในเรื่องของ การประสานความร่วมมือ ในการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุน ในภูมิภาคนี้ โดยมีสมาชิกเข้าร่วมประชุมรวม 12 ประเทศจาก จำนวนสมาชิกของคณะกรรมการทั้งหมด 14 ประเทศ และได้กล่าว ถึงผลสรุปของการประชุมว่า สมาชิกในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกได้

ตกลงที่จะร่วมมือกันในเรื่องของ cross-border enforcement ซึ่ง จากผลของการประชุมดังกล่าว ต่อมาสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้เข้าร่วมการประชุมของผู้บริหารระดับสูงของฝ่ายตรวจสอบ ณ เกาะบีนัง ประเทศมาเลเซีย ในเดือนสิงหาคม 2537 โดยการ ประชุมดังกล่าวมีสาระสำคัญ คือ เพื่อให้เกิดความร่วมมือและ ความเข้าใจอันดีระหว่างผู้บริหารระดับสูงของฝ่ายตรวจสอบของ ประเทศสมาชิก โดยเฉพาะในยุคโลกาภิวัตน์นี้ ซึ่งการพัฒนาและ การประสานความร่วมมือของฝ่ายตรวจสอบจากภูมิภาคต่างๆ เป็น สิ่งสำคัญที่จะทำให้ตลาดทุนเติบโตอย่างมั่นคงและมีประสิทธิภาพ

นอกจากนี้ ในการประชุมใหญ่ประจำปี ครั้งที่ 19 ขององค์กร IOSCO ณ กรุงโตเกียว ประเทศญี่ปุ่น เดือนตุลาคม 2537 สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้รับเกียรติให้เป็นเจ้าภาพ การจัดประชุม IOSCO EMC ในระหว่างวันที่ 7 - 11 มีนาคม 2538 ณ โรงแรมแชงกรี-ลา กรุงเทพฯ ปัจจุบัน IOSCO EMC มีสมาชิก รวม 46 ประเทศ อันประกอบด้วยสมาชิกขององค์กร IOSCO ที่มาจากประเทศที่กำลังพัฒนา หรือประเทศที่ตลาดทุนมีลักษณะ เริ่มพัฒนา (emerging market) มีวัตถุประสงค์เพื่อส่งเสริมการพัฒนา งานด้านต่างๆ ในตลาดทุนของสมาชิก โดยเน้นการแลกเปลี่ยนข้อมูล และการนำเอามาตรฐานร่วมที่เกี่ยวข้องกับประเด็นต่างๆ ที่สำคัญ มาใช้ปฏิบัติ นอกจากนี้ยังมีวัตถุประสงค์ในการหาแนวทางหรือ มาตรการต่างๆ เพื่อได้ตอบกับปัญหาเฉพาะที่เกิดขึ้นกับองค์กร กำกับดูแลของประเทศที่กำลังพัฒนา คณะกรรมการชุดนี้จึงได้จัด ตั้งคณะทำงานเพื่อศึกษาและเสนอข้อคิดเห็น และข้อเสนอแนะต่างๆ อันได้แก่ คณะทำงานที่เกี่ยวกับเรื่องการเปิดเผยข้อมูลและมาตรฐาน การบัญชี การกำกับดูแลตลาดรอง การกำกับดูแลผู้ทำหน้าที่เป็น ตัวกลาง การบังคับใช้ให้เป็นไปตามกฎหมายและการแลกเปลี่ยนข้อมูล และการบริหารการลงทุน

สรุป

การบัญญัติพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และการกำหนดให้มีการจัดตั้งคณะกรรมการ ก.ล.ด. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ให้มีอำนาจและหน้าที่โดยตรงในการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุน ถือว่าเป็นการปรับปรุงระบบและโครงสร้างที่สำคัญในการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุนไทย ซึ่งมีส่วนช่วยรักษาความยุติธรรมในตลาด พัฒนาให้ตลาดมีประสิทธิภาพ ดูแลรักษาเสถียรภาพของระบบ และสนับสนุนให้ตลาดทุนไทยสามารถแข่งขันกับตลาดต่างประเทศได้ อันส่งผลให้เกิดเสถียรภาพและการเจริญเติบโตของระบบการเงินและเศรษฐกิจของประเทศโดยรวม

สำหรับการดำเนินงานใน 5 ปีถัดไป คณะกรรมการ ก.ล.ด. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. มุ่งพัฒนารูขีหลักทรัพย์ทั่วไป ธุรกิจหลักทรัพย์ จัดการกองทุนรวม และตลาดทุน เพื่อให้สอดคล้องกับแผนพัฒนาระบบการเงินที่กระทรวงการคลัง ธนาคารแห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. จัดทำเพื่อกำหนดมาตรการต่างๆ ในการ (1) เพิ่มประสิทธิภาพตลาดทุนให้สามารถตอบสนองความต้องการเงินทุนและบริการทางการเงินที่สอดคล้องกับการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศ และสามารถแข่งขันกับสถาบันการเงินต่างประเทศ (2) รักษาความมั่นคง เสถียรภาพ และคุณภาพของสินทรัพย์ของสถาบันการเงินและระบบการเงินโดยรวม (3) กระจายสินเชื่อและบริการทางการเงินไปสู่ภูมิภาค (4) เพิ่มระดับการออมของประเทศให้เพียงพอที่จะรองรับการขยายตัวทางเศรษฐกิจ และ (5) พัฒนาประเทศไทยไปสู่การเป็นศูนย์กลางทางการเงินในภูมิภาค โดยมีตลาดเงินและตลาดทุนที่เป็นเสาหลักมากยิ่งขึ้น



รายนาม คณะกรรมการ ก.อ.ต.

(16 มีนาคม 2535 - 31 กรกฎาคม 2538)

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

นายสุธี สิงห์เสน่ห์

17 มีนาคม 2535 - 15 มิถุนายน 2535

นายพนัส สิมะเสถียร

16 มิถุนายน 2535 - 28 กันยายน 2535

นายธารินทร์ นิมมานเหมินท์

29 กันยายน 2535 - 17 กรกฎาคม 2538

นายสุรเกียรติ์ เสถียรไทย

18 กรกฎาคม 2538 - ปัจจุบัน

ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย

นายวิจิตร สุพินิจ

17 มีนาคม 2535 - ปัจจุบัน

ปลัดกระทรวงการคลัง

นายพนัส สิมะเสถียร

17 มีนาคม 2535 - 15 มิถุนายน 2535

นายบัณฑิต บุญยะปานะ

16 มิถุนายน 2535 - 7 กรกฎาคม 2536

นายอรัญ ธรรมโน

20 กรกฎาคม 2536 - ปัจจุบัน

ปลัดกระทรวงพาณิชย์

นายพชร อิศรเสนา ณ อยุธยา

17 มีนาคม 2535 - 16 กันยายน 2537

นายจเร จุฬารัตนกุล

1 ตุลาคม 2537 - ปัจจุบัน

กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ

นายนิพัทธ์ พุกกะณะสุต

17 มีนาคม 2535 - 16 กรกฎาคม 2535

นายมีชัย ฤชุพันธุ์

17 มีนาคม 2535 - 27 กรกฎาคม 2535

นายทวี หนูหนักดี

17 มีนาคม 2535 - 15 มีนาคม 2537

นายวีรพงษ์ รามางกูร

17 มีนาคม 2535 - 27 พฤศจิกายน 2535

นายมารวย ผดุงสิทธิ์

17 มีนาคม 2535 - ปัจจุบัน

นายณรงค์ชัย อัครเศรณี

17 มีนาคม 2535 - ปัจจุบัน

นายสุภชัย พิเศษฐานิช

17 กรกฎาคม 2535 - 8 ตุลาคม 2535

นายอมร จันทรสุมบุรณ์

28 กรกฎาคม 2535 - ปัจจุบัน

นายสมชัย ฤชุพันธุ์

9 ตุลาคม 2535 - ปัจจุบัน

นายสุธี สิงห์เสน่ห์

26 มกราคม 2536 - ปัจจุบัน

นายพนัส สิมะเสถียร

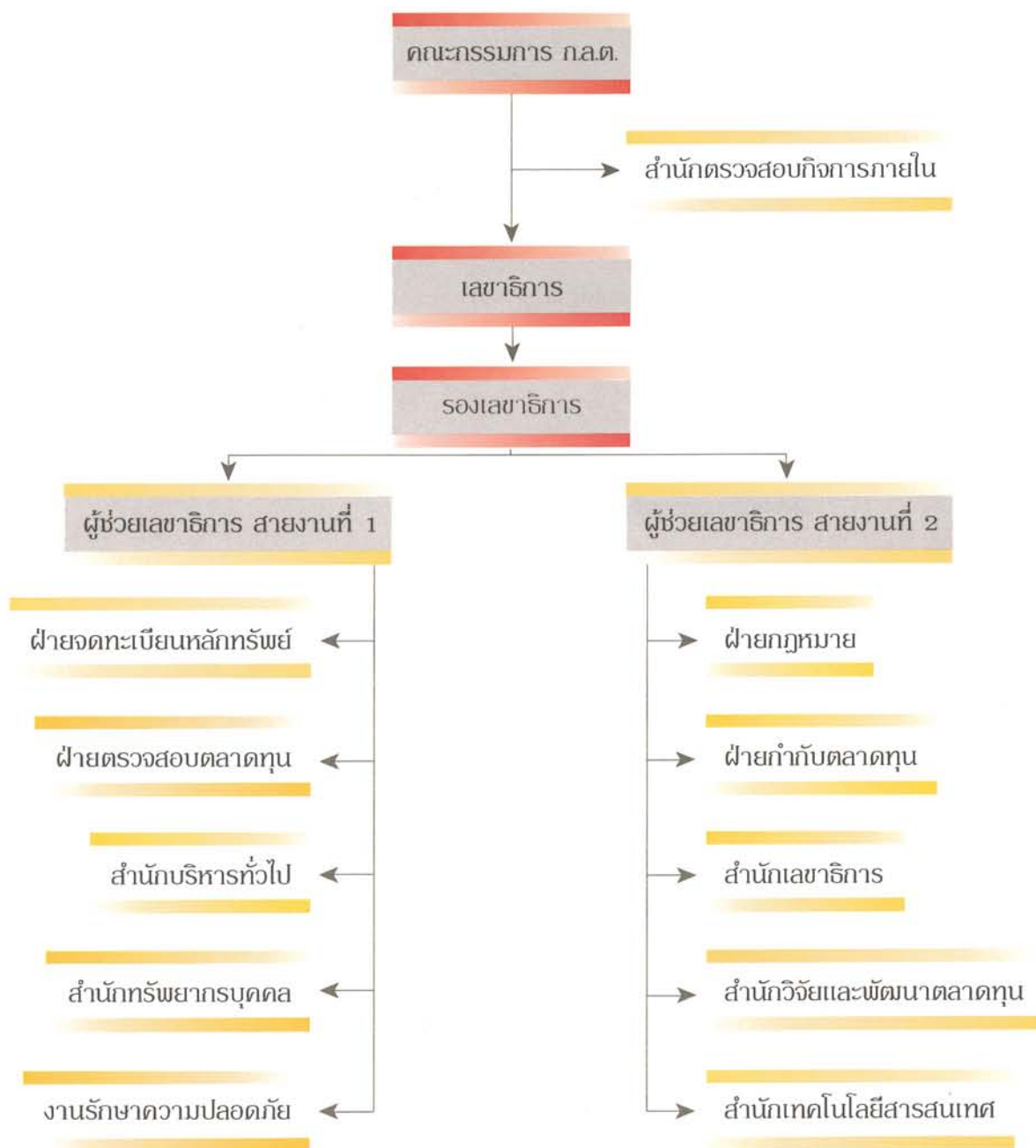
16 มีนาคม 2537 - ปัจจุบัน

กรรมการและเลขาการ

นายเอกกมล ศิริวัฒน์

17 มีนาคม 2535 - ปัจจุบัน

ผังการจัดองค์กร สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.





รายชื่อผู้บริหาร สำนักงานคณะกรรมการ ก.อ.ต.

เลขาธิการ

นายเอกกมล ศิริวัฒน์

รองเลขาธิการ

นายประสาร ไตรรัตน์วรกุล

ผู้ช่วยเลขาธิการ สายงานที่ 1

นายประสงค์ วินัยแพทย์

ผู้ช่วยเลขาธิการ สายงานที่ 2

นายवलันต์ เทียนหอม

สำนักเลขาธิการ

ผู้อำนวยการ

นายรพี สุจริตกุล

(11 พฤษภาคม 2535 - 30 กันยายน 2537)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการสำนักเลขาธิการ

นางสาวรีนาดี สุวรรณมงคล

ฝ่ายกำกับตลาดทุน

ผู้อำนวยการ

นายรพี สุจริตกุล

(1 ตุลาคม 2537 - ปัจจุบัน)

นายวัลลภ เทียนหอม (รักษาการ)

(3 มิถุนายน 2535 - 30 กันยายน 2537)

รองผู้อำนวยการ

นายพันธุ์ศักดิ์ เวชอนุรักษ์

ฝ่ายตรวจสอบตลาดทุน

ผู้อำนวยการ

นายเกษม ฟอร์ดเลิศ

* (11 พฤษภาคม 2535 - 10 พฤษภาคม 2538)

รองผู้อำนวยการ

1. นายไพฑูรย์ เตชะสมิต

2. นายตระกูล นพเมือง

3. นายโอภาส ปิยะเพชร

* (11 พฤษภาคม 2535 - 30 มิถุนายน 2536)

ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์

ผู้อำนวยการ

นายชาติ จันทนียัง

(1 มิถุนายน 2536 - ปัจจุบัน)

นางสาวโสภาวดี เลิศมนัสชัย

** (16 พฤษภาคม 2535 - 15 ธันวาคม 2535)

รองผู้อำนวยการ

นางสาวศิริพร เอี่ยมรุ่งโรจน์

* (11 พฤษภาคม 2535 - 31 ธันวาคม 2537)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการ

1. นายประกิต บุญยั้งฐิติ
2. นางวรัชญา ศรีมาจันทร์

ฝ่ายกฎหมาย

ผู้อำนวยการ

นายวลันต์ เทียนหอม (รักษาการ)

(1 ตุลาคม 2537 - ปัจจุบัน)

นายวลันต์ เทียนหอม

(23 เมษายน 2535 - 30 กันยายน 2537)

รองผู้อำนวยการ

นางสุพรรณ โปษยานนท์

ผู้ช่วยผู้อำนวยการ

1. นายสมจิตต์ เซอร์ชันชี
2. นายแสงศิริ ศิริคันสนียวงศ์

สำนักบริหารทั่วไป

ผู้อำนวยการ

นางทรรษา ศรีอิทธยาวิทย์

* (11 พฤษภาคม 2535 - 10 สิงหาคม 2538)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการ

นายนิวัฒน์ สวัสดิผล

สำนักวิจัยและพัฒนาตลาดทุน

ผู้อำนวยการ

นายพิชิต อัคราทิตย์

(1 ธันวาคม 2536 - ปัจจุบัน)

นายพันธ์ศักดิ์ เวชอนุรักษ์ (รักษาการ) (3 มิถุนายน 2535 - 30 พฤศจิกายน 2536)

สำนักตรวจสอบกิจการภายใน

ผู้อำนวยการ

นายประสงค์ วินัยแพทย์ (รักษาการ) (6 พฤษภาคม 2536 - ปัจจุบัน)

สำนักเทคโนโลยีสารสนเทศ

ผู้อำนวยการ

นายพิชิต อัคราทิตย์ (รักษาการ)

(1 มิถุนายน 2536 - ปัจจุบัน)

สำนักทรัพยากรบุคคล

ผู้อำนวยการ

นางสาวดวงมน อีระวิภาวี

งานรักษาความปลอดภัย

หัวหน้างาน

นายนิวัฒน์ สวัสดิผล (รักษาการ)

(6 มกราคม 2538 - ปัจจุบัน)

นายสุเมธ สวัสดิ์นาถ

* (1 กรกฎาคม 2536 - 31 ธันวาคม 2537)

* กลับไปปฏิบัติงาน ณ ธนาคารแห่งประเทศไทย

** กลับไปปฏิบัติงาน ณ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



รายชื่อ คณะอนุกรรมการต่างๆ ที่แต่งตั้งโดยคณะกรรมการ ก.อ.ต.

ประจำปี 2535

1. คณะอนุกรรมการพิจารณาร่างประกาศคณะกรรมการ ก.อ.ต. เกี่ยวกับการออกหลักทรัพย์

วัตถุประสงค์ เพื่อพิจารณากลับกรอร่างประกาศที่ออกตามความในหมวด 2 ว่าด้วยการออกหลักทรัพย์ของบริษัท และหมวด 3 ว่าด้วยการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน

ประกอบด้วย	1. นายมารวย ผดุงสิทธิ์	ประธานคณะกรรมการ
	2. นายโยธิน อารี	อนุกรรมการ
	3. นางขุภา วัฒนศิริธรรม	.
	4. นายธวัช ภูษิตโกโยโคย	.
	5. นายศิริวัฒน์ วรเวทภูมิคุณ	.
	6. นายสันต์ เทียนหอม	.
	7. นายชาติ จันทนียังยง	อนุกรรมการและเลขานุการ

ตั้ง ณ วันที่ 3 เมษายน 2535 (สิ้นสุดแล้ว)

2. คณะอนุกรรมการพิจารณาร่างประกาศคณะกรรมการ ก.อ.ต. เกี่ยวกับธุรกิจหลักทรัพย์

วัตถุประสงค์ เพื่อกลับกรอร่างประกาศที่ออกตามความในหมวด 4 ว่าด้วยธุรกิจหลักทรัพย์ และหมวด 8 ส่วนที่ 2 ว่าด้วยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

ประกอบด้วย	1. นายทวี หนูหนักดี	ประธานคณะกรรมการ
	2. น.ส. ชุติ แดงประไพ	อนุกรรมการ
	3. นายภควัต โกวิทวัฒนพงศ์	.
	4. นายสุทธิชัย จิตรวานิช	.
	5. นายธรรมบุญ อานันท์ไทย	.
	6. นายวสันต์ เทียนหอม	.
	7. นายพันธ์ศักดิ์ เวชอนุรักษ์	อนุกรรมการและเลขานุการ

ตั้ง ณ วันที่ 3 เมษายน 2535 (สิ้นสุดแล้ว)

3. คณะอนุกรรมการพิจารณาร่างประกาศคณะกรรมการ ก.อ.ต. เกี่ยวกับการออกหลักทรัพย์ประเภทหุ้นกู้มีประกันและใบสำคัญแสดงสิทธิ

วัตถุประสงค์ เพื่อพิจารณากลับกรอร่างประกาศเกี่ยวกับการออกหลักทรัพย์ประเภทหุ้นกู้มีประกันและใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกตามความในหมวด 2 ว่าด้วยการออกหลักทรัพย์ของบริษัท และหมวด 3 ว่าด้วยการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน

ประกอบด้วย	1. นายมารวย ผดุงสิทธิ์	ประธานคณะกรรมการ
	2. นางขุภา วัฒนศิริธรรม	อนุกรรมการ
	3. นายธวัช ภูษิตโกโยโคย	.
	4. นายปลิว มังกรนก	.

5. นายมนตรี ศรีไพศาล	อนุกรรมการ
6. นายวสันต์ เทียนหอม	.
7. น.ส. โสภาวดี เลิศมนัสชัย	อนุกรรมการและเลขานุการ
สั่ง ณ วันที่ 20 กรกฎาคม 2535 (สิ้นสุดแล้ว)	

4. คณะอนุกรรมการฝ่ายกฎหมาย

วัตถุประสงค์ เพื่อพิจารณาและให้ความเห็นแก่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในเรื่องการดำเนินคดีอาญา แก่ผู้กระทำความผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และตามกฎหมายอื่น และเรื่องอื่นที่เกี่ยวกับปัญหากฎหมายตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการ ก.ล.ต.

ประกอบด้วย	1. นายอมร จันทรมบูรณ์	ประธานคณะอนุกรรมการ
	2. นายสุชาติ จิระชาติ	อนุกรรมการ
	3. พล.ต.อ. พงษ์อำมาตย์ อมาตยกุล	.
	4. นายอักษราทร จุฬารัตน	.
	5. นายคณิต ณ นคร	.
	6. นายชัยวัฒน์ เกตุปรีชาสวัสดิ์	.
	7. นายสำรอง วาณิชยานนท์	.
	และให้ผู้อำนวยการฝ่ายกฎหมายและรองผู้อำนวยการฝ่ายกฎหมายเป็นเลขานุการและผู้ช่วยเลขานุการ	

สั่ง ณ วันที่ 24 สิงหาคม 2535 (สิ้นสุดแล้ว)

หมายเหตุ ให้คณะอนุกรรมการฯ มีวาระอยู่ในตำแหน่งคราวละ 2 ปี และอาจได้รับแต่งตั้งอีก

ประจำปี 2536

1. คณะอนุกรรมการพิจารณาหลักเกณฑ์การจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (open-end fund)

วัตถุประสงค์ เพื่อพิจารณากลับกรองและเสนอความเห็นหลักเกณฑ์การจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (open-end fund) และหลักเกณฑ์การจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมประเภท money market fund และกองทุนรวมประเภท balanced fund

ประกอบด้วย	1. นายณรงค์ชัย อัครเศรณี	ประธานคณะอนุกรรมการ
	2. นายกิตติรัตน์ ณ ระนอง	อนุกรรมการ
	3. นายธวัช อังสุรังสี	.
	4. นางดัยนา บุณนาค	.
	5. นายเรืองวิทย์ นันทากิวัฒน์	.
	6. นายวีระยุค พันธุเพชร	.
	7. นายวสันต์ เทียนหอม	อนุกรรมการและเลขานุการ

สั่ง ณ วันที่ 9 มีนาคม 2536 (สิ้นสุดแล้ว)

2. คณะอนุกรรมการพิจารณากำหนดหลักเกณฑ์การจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนชาวต่างประเทศ (Thai trust fund)

วัตถุประสงค์ เพื่อกลับกรองและเสนอความเห็นเกี่ยวกับหลักเกณฑ์การจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนชาวต่างประเทศ

ประกอบด้วย	1. นายณรงค์ชัย อัครเศรณี	ประธานคณะอนุกรรมการ
	2. นายวิษรัตน์ วิจิตรวาทการ	อนุกรรมการ
	3. นายสมเจตน์ ทุมศิริเลิศ	.
	4. นายชาติศิริ โสภณพนิช	.

- | | |
|--------------------------|------------------------|
| 5. นายอุดม วิทยากัย | อนุกรรมการ |
| 6. นายจรัมพร โชติกเสถียร | . |
| 7. นายวสันต์ เทียนหอม | อนุกรรมการและเลขานุการ |

สั่ง ณ วันที่ 20 พฤษภาคม 2536 (สิ้นสุดแล้ว)

3. คณะอนุกรรมการพิจารณาแนวทางในการออกใบอนุญาตการจัดการกองทุนส่วนบุคคล (private fund)

วัตถุประสงค์ เพื่อพิจารณาและเสนอความเห็นเกี่ยวกับแนวทางในการออกใบอนุญาตการจัดการกองทุนส่วนบุคคล (private fund)

- | | | |
|------------|----------------------------|------------------------|
| ประกอบด้วย | 1. นายณรงค์ชัย อัครเศรณี | ประธานคณะอนุกรรมการ |
| | 2. นายจรัมพร โชติกเสถียร | อนุกรรมการ |
| | 3. นางดัยนา บุญนาค | . |
| | 4. นายชาติศิริ โสภณพนิช | . |
| | 5. นายวิรัตน์ วิจิตรวาทการ | . |
| | 6. นายวีระยุค พันธุ์เพชร | . |
| | 7. นายวสันต์ เทียนหอม | อนุกรรมการและเลขานุการ |

สั่ง ณ วันที่ 9 มิถุนายน 2536 (สิ้นสุดแล้ว)

4. คณะอนุกรรมการพิจารณาแนวทางในการพัฒนาตลาดรองตราสารหนี้และการจัดตั้งศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์

วัตถุประสงค์ เพื่อพิจารณาและเสนอความเห็นเกี่ยวกับแนวทางการพัฒนาตลาดรองตราสารหนี้และการจัดตั้งศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ รวมทั้งกลั่นกรองและกำหนดหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับเรื่องดังกล่าวในรายละเอียด

- | | | |
|------------|------------------------------|------------------------|
| ประกอบด้วย | 1. นายสุธี สิงห์เสน่ห์ | ประธานคณะอนุกรรมการ |
| | 2. นายปรีดี บุญยัง | อนุกรรมการ |
| | 3. นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล | . |
| | 4. นางชฎา วัฒนศิริธรรม | . |
| | 5. นายยุทธ วรรณธรราร* | . |
| | 6. นายณัฐพล ขวลิตรวิวิน | . |
| | 7. นายประสาร ไตรรัตน์วรกุล | อนุกรรมการและเลขานุการ |

สั่ง ณ วันที่ 16 กรกฎาคม 2536

หมายเหตุ * แต่งตั้งนายรัตน์ พานิชพันธ์ เป็นอนุกรรมการแทนนายยุทธ วรรณธรราร เมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2537

5. คณะอนุกรรมการพิจารณาร่างประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ด. เกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ และการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์

วัตถุประสงค์ เพื่อพิจารณากลั่นกรองและเสนอความเห็นเกี่ยวกับ

1. การออกประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ใช้บังคับเป็นการทั่วไปตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 หมวด 2 ว่าด้วยการออกหลักทรัพย์ของบริษัท หมวด 3 ว่าด้วยการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน และหมวด 4 ว่าด้วยธุรกิจหลักทรัพย์ และบทบัญญัติมาตราที่เกี่ยวข้องกับหมวดดังกล่าว ทั้งนี้ เฉพาะส่วนที่มีลักษณะเป็นประกาศย่อยหรือประกาศแก้ไข
2. เรื่องอื่นใดที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการ ก.ล.ด.

- | | | |
|------------|--------------------------------|---------------------|
| ประกอบด้วย | 1. นายมารวย ผดุงสิทธิ์ | ประธานคณะอนุกรรมการ |
| | 2. ผู้แทนธนาคารแห่งประเทศไทย | อนุกรรมการ |
| | 3. ผู้แทนสมาคมบริษัทเงินทุน | . |
| | 4. ผู้แทนสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ | . |

5. ผู้แทนสมาคมบริษัทจดทะเบียนและบริษัทรับอนุญาต อนุกรรมการ

6. นางสุพรรณ โพชนวนนท์ อนุกรรมการและเลขานุการ

สั่ง ณ วันที่ 24 ธันวาคม 2536

ประจำปี 2537

1. คณะอนุกรรมการพิจารณาหลักเกณฑ์การจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์

วัตถุประสงค์ เพื่อพิจารณากลั่นกรองหลักเกณฑ์การจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์

ประกอบด้วย

1. นายอมร จันทรมานูรณ์	ประธานคณะอนุกรรมการ
2. นายวันชัย ตันท์สกุล	อนุกรรมการ
3. นายประทีป สิมะพิชัยเจริญ	.
4. นายสมพร บุรินทราธิกุล	.
5. นายอนันต์ อัสวโกดิน	.
6. นางดัยนา บุญนาค	.
7. นายพันธ์ศักดิ์ เวชอนุรักษ์	อนุกรรมการและเลขานุการ

สั่ง ณ วันที่ 21 มกราคม 2537

2. คณะอนุกรรมการพิจารณาร่างประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. เกี่ยวกับการจอง การจัดจำหน่าย และการจัดสรรหลักทรัพย์

วัตถุประสงค์ เพื่อพิจารณากลั่นกรองร่างประกาศเกี่ยวกับการจอง การจัดจำหน่าย และการจัดสรรหลักทรัพย์ที่ออกตามความในหมวด 2 ว่าด้วยการออกหลักทรัพย์ของบริษัท หมวด 3 ว่าด้วยการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน และหมวด 4 ว่าด้วยธุรกิจหลักทรัพย์

ประกอบด้วย

1. นายณรงค์ชัย อัครเศรณี	ประธานคณะอนุกรรมการ
2. ผู้แทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	อนุกรรมการ
3. ผู้แทนสมาคมบริษัทหลักทรัพย์	.
4. ผู้แทนสมาคมบริษัทจดทะเบียนและบริษัทรับอนุญาต	.
5. ผู้แทนสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย	.
6. นายขาลี จันทนียัง	อนุกรรมการและเลขานุการ

สั่ง ณ วันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2537 (สิ้นสุดแล้ว)

3. คณะอนุกรรมการพิจารณาแก้ไขหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

วัตถุประสงค์ เพื่อพิจารณาปรับปรุงแก้ไขหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ รวมทั้งกำหนดหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับเรื่องดังกล่าวในรายละเอียด

ประกอบด้วย

1. นายมารวย ผดุงสิทธิ์	ประธานคณะอนุกรรมการ
2. นายสุวรรณ วลัยเสถียร	อนุกรรมการ
3. นายพิพัฒน์ พิทยาจักรวิทยกุล	.
4. นายวิรัตน์ วิจิตรวาทการ	.
5. นายณรงค์ ปัทมะเสวี	.
6. นายกรณ์ จาติกวณิช	.
7. นายวสันต์ เทียนหอม	อนุกรรมการและเลขานุการ

สั่ง ณ วันที่ 20 พฤษภาคม 2537

หมายเหตุ ให้คณะอนุกรรมการฯ มีวาระอยู่ในตำแหน่งคราวละ 1 ปี และอาจได้รับแต่งตั้งอีก

ประกอบด้วย	1. นายณรงค์ชัย อัครเศรณี	ประธานคณะกรรมการ
	2. ผู้แทนกระทรวงการคลัง	อนุกรรมการ
	3. นายพิศิษฐ์ เศรษฐวงศ์	.
	4. นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล	.
	5. นายชัยวัฒน์ สหัสกุล	.
	6. ผู้แทนสมาคมบริษัทหลักทรัพย์	.
	7. นายรพี สุจริตกุล	อนุกรรมการและเลขานุการ
สั่ง ณ วันที่	30 มกราคม 2538	
หมายเหตุ	ให้คณะกรรมการฯ มีวาระอยู่ในตำแหน่งคราวละ 1 ปี และอาจได้รับแต่งตั้งอีก	

2. คณะอนุกรรมการพิจารณาจัดทำที่ทำการถาวรของสำนักงาน

วัตถุประสงค์ เพื่อพิจารณาและจัดทำข้อเสนอแนะต่อกรรมการ ก.ล.ต. เกี่ยวกับการจัดหาสถานที่ตั้งที่ทำการถาวรของสำนักงาน ตลอดจนกำหนดแนวทางเกี่ยวกับรูปแบบอาคารและการจัดสร้างอาคารสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

ประกอบด้วย	1. ปลัดกระทรวงการคลัง	ประธานคณะกรรมการ
	2. นายวิสุทธิ ศรีสุพรรณ	อนุกรรมการ
	3. นายอาร์กซ์ สุนทรส	.
	4. นายอนันต์ อัสวโกติน	.
	5. นายยอดเยี่ยม เทพรานนท์	.
	6. นายประสงค์ วินัยแพทย์	อนุกรรมการและเลขานุการ

สั่ง ณ วันที่ 25 พฤษภาคม 2538

3. คณะอนุกรรมการกำหนดหลักเกณฑ์และแนวทางการพิจารณาในเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์

วัตถุประสงค์ เพื่อทำหน้าที่กำหนดหลักเกณฑ์และแนวทางการพิจารณาในเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์ของบริษัทที่ขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน

ประกอบด้วย	1. นายมารวย ผดุงสิทธิ์	ประธานคณะกรรมการ
	2. ผู้แทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	อนุกรรมการ
	3. ผู้แทนสมาคมบริษัทหลักทรัพย์	.
	4. ผู้แทนสมาคมบริษัทจดทะเบียน	.
	5. ผู้แทนสมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	.
	6. นายชาลี จันทนียัง	อนุกรรมการและเลขานุการ

สั่ง ณ วันที่ 14 มิถุนายน 2538

ประกาศ คณะกรรมการ ก.ล.ด.

เลขที่ ประกาศ	วันที่ ออกประกาศ	เรื่อง
พ.ล. 2535		
-	พฤษภาคม 18	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการขออนุญาตเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่และการอนุญาต
-	พฤษภาคม 18	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของ บริษัทที่ออกหุ้น
-	พฤษภาคม 18	การยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นและร่างหนังสือชี้ชวน
-	พฤษภาคม 18	การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้น
-	พฤษภาคม 18	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการส่งมอบหลักทรัพย์ให้แก่ผู้ซื้อหลักทรัพย์
-	พฤษภาคม 18	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการขออนุญาตและการอนุญาตมีสำนักงานบริการด้านหลักทรัพย์
-	พฤษภาคม 18	หลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขในการตั้งตัวแทนจำหน่ายหลักทรัพย์
-	พฤษภาคม 18	คุณสมบัติและลักษณะต้องห้ามอย่างอื่นของผู้บริหารของบริษัทหลักทรัพย์
-	พฤษภาคม 18	ข้อกำหนดเกี่ยวกับการบัญชีของบริษัทหลักทรัพย์
-	พฤษภาคม 18	หลักเกณฑ์และกำหนดเวลาการยื่นรายงานของบริษัทหลักทรัพย์
-	พฤษภาคม 18	หลักเกณฑ์และวิธีการในการบันทึกบัญชีเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์นอกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
-	พฤษภาคม 18	หลักเกณฑ์และวิธีการกระทำการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์นอกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
-	พฤษภาคม 18	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม
-	พฤษภาคม 18	หลักเกณฑ์และวิธีการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม
-	พฤษภาคม 18	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการแปรสภาพโครงการลงทุนให้เป็นกองทุนรวม
-	พฤษภาคม 18	หลักเกณฑ์และวิธีการรายงานการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ของกิจการ
-	พฤษภาคม 18	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ
-	พฤษภาคม 18	แบบและระยะเวลาจัดทำความเห็นเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์
-	มิถุนายน 8	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการขออนุญาตเสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่และการอนุญาต
-	มิถุนายน 8	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของ บริษัทที่ออกหุ้นกู้
-	มิถุนายน 8	การยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้และร่างหนังสือชี้ชวน
-	มิถุนายน 8	การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้
-	กรกฎาคม 3	การใช้เครื่องจักรประทับหรือวิธีอื่นใดแทนการลงลายมือชื่อของกรรมการหรือนายทะเบียนหลักทรัพย์
-	สิงหาคม 3	กำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการขออนุญาตและจดทะเบียนสมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์
-	สิงหาคม 3	กำหนดข้อบังคับอื่นของสมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์
-	สิงหาคม 3	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการตั้งตัวแทนเพื่อทำหน้าที่สนับสนุนการจำหน่ายหน่วยลงทุน

เลขที่ ประกาศ	วันที่ ออกประกาศ	เรื่อง
-	สิงหาคม 24	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการผ่อนผันให้บริษัทหลักทรัพย์ซื้อหรือมีหุ้น
-	กันยายน 15	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการขอรับใบอนุญาต และการออกใบอนุญาตการให้บริการเป็นนายทะเบียน หลักทรัพย์
-	กันยายน 15	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์
-	ตุลาคม 28	หลักเกณฑ์และวิธีการรายงานการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ของกิจการ (ฉบับที่ 2)
-	ตุลาคม 28	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (ฉบับที่ 2)
-	ตุลาคม 30	การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ และการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอ ขายหุ้นหรือหุ้นกู้ที่ออกใหม่เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิ
-	ตุลาคม 30	การยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิและร่างหนังสือชี้ชวน และการยกเว้น การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นหรือหุ้นกู้ที่ออกใหม่เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิและร่าง หนังสือชี้ชวน
-	ตุลาคม 30	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของ บริษัทที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิและหุ้นหรือหุ้นกู้เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิ
-	ตุลาคม 30	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ประเภทใบสำคัญแสดงสิทธิ และหุ้นหรือหุ้นกู้ที่ออกใหม่เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิและการอนุญาต
-	ตุลาคม 30	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการส่งมอบหุ้นหรือหุ้นกู้ที่ออกใหม่เพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพหรือใบสำคัญแสดง สิทธิให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพ หรือใบสำคัญแสดงสิทธิ
-	ตุลาคม 30	การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ และการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอ ขายหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพ
-	ตุลาคม 30	การยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพและร่างหนังสือชี้ชวน และการยกเว้น การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพและร่างหนังสือชี้ชวน
-	ตุลาคม 30	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของ บริษัทที่ออกหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นเพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพ
-	พฤศจิกายน 30	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการขออนุญาตเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกใหม่และหุ้นที่ออกใหม่เพื่อ รองรับหุ้นกู้แปลงสภาพ และการอนุญาต
-	ธันวาคม 15	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการขออนุญาตและการอนุญาตมีสำนักงานสาขาของบริษัทหลักทรัพย์
พ.ศ. 2536		
-	มีนาคม 1	หลักเกณฑ์และวิธีการเปิดเผยรายงานหรือข้อมูลต่อประชาชน
-	มีนาคม 18	การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชนที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็น ที่ปรึกษาการลงทุน
-	มีนาคม 18	การกำหนดลักษณะของการให้คำแนะนำแก่ประชาชนที่บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ หลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุนจะกระทำมิได้
-	มีนาคม 18	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่จัดให้มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ต่อผู้ลงทุนในต่างประเทศทั้งจำนวน
-	เมษายน 15	แก้ไขเพิ่มเติมแบบคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ประเภทหุ้น หุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นเพื่อรองรับ หุ้นกู้แปลงสภาพ และใบสำคัญแสดงสิทธิและหุ้นหรือหุ้นกู้เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิ
-	เมษายน 15	การแก้ไขเพิ่มเติมรายงานการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมของบริษัทที่ออกหุ้น

เลขที่	วันที่	เรื่อง
ประกาศ	ออกประกาศ	
-	เมษายน 15	การแก้ไขเพิ่มเติมแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้น หุ้นกู้ หุ้นกู้แปลงสภาพ
-	มิถุนายน 16	กำหนดหลักทรัพย์อื่นที่มีให้นำบทบัญญัติว่าด้วยการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนมาใช้บังคับ พ.ศ. 2536
-	กรกฎาคม 30	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน พ.ศ. 2536
-	กรกฎาคม 30	หลักเกณฑ์และวิธีการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน พ.ศ. 2536
-	กรกฎาคม 30	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการตั้งตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน พ.ศ. 2536
-	สิงหาคม 27	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการผ่อนผันให้บริษัทหลักทรัพย์ซื้อหรือมีหุ้น (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2536
-	กันยายน 13	การกำหนดลักษณะการเสนอขายหลักทรัพย์ที่มีให้นำบทบัญญัติว่าด้วยการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนมาใช้บังคับ
-	กันยายน 20	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมประเภทที่ลงทุนในตราสารแห่งหนึ่ง พ.ศ. 2536
-	กันยายน 20	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมผสม พ.ศ. 2536
-	ตุลาคม 29	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ด้วยสิทธิที่ออกใหม่แก่ผู้ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจงหรือผู้ลงทุนประเภทสถาบัน พ.ศ. 2536
-	ตุลาคม 29	รายงานในใบหุ้นกู้ด้วยสิทธิ พ.ศ. 2536
พ.ศ. 2537		
กจ. 3	มีนาคม 4	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการขออนุญาตเสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่และการอนุญาต
กจ. 4	มีนาคม 4	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการขออนุญาต และการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ด้วยสิทธิที่ออกใหม่แก่ผู้ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจงหรือผู้ลงทุนประเภทสถาบัน
กจ. 5	มีนาคม 4	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่ต่อผู้ลงทุนในต่างประเทศทั้งจำนวน
กจ. 6	มีนาคม 4	การมีผลใช้บังคับของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ และร่างหนังสือชี้ชวน
กก. 7	มีนาคม 9	คุณสมบัติและลักษณะต้องห้ามอย่างอื่นของผู้บริหารของบริษัทหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 2)
กจ. 9	เมษายน 11	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์
กจ. 10	กรกฎาคม 5	การจอง การจัดจำหน่าย และการจัดสรรหุ้นที่ออกใหม่
กก. 11	กรกฎาคม 5	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
กจ. 13	สิงหาคม 10	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่
กจ. 14	สิงหาคม 10	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการกระทำตามอำนาจหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
กจ. 15	สิงหาคม 10	การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้
กจ. 16	สิงหาคม 29	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหุ้นกู้เสนอขายพร้อมกับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น
กก. 17	กันยายน 23	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข วิธีการขออนุญาตและการอนุญาตมีสำนักงานสาขาของบริษัทหลักทรัพย์ที่จัดตั้งขึ้นใหม่ เนื่องจากการแยกการประกอบธุรกิจเงินทุนและการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ออกจากกัน
กก. 18	กันยายน 23	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์
กก. 19	ตุลาคม 19	การตั้งตัวแทนหรือนายหน้าของบริษัทหลักทรัพย์เพื่อหาลูกค้าในต่างประเทศ หรือส่งคำสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์จากต่างประเทศ
กก. 20	ตุลาคม 19	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการขออนุญาตและการอนุญาตมีสำนักงานบริการด้านหลักทรัพย์

เลขที่	วันที่	เรื่อง
ประกาศ	ออกประกาศ	
กก. 21	พฤศจิกายน 17	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการจัดการและการชำระบัญชีของกองทุนรวมที่มีผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งหมดเป็นสถาบันการเงิน
กจ. 22	ธันวาคม 26	การแก้ไขเพิ่มเติมหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการขออนุญาตเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่และการอนุญาต
กจ. 23	ธันวาคม 26	การแก้ไขเพิ่มเติมหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการขออนุญาตเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกใหม่และหุ้นที่ออกใหม่และการอนุญาต
กจ. 24	ธันวาคม 26	การแก้ไขเพิ่มเติมหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการขออนุญาตเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นและหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิและการอนุญาต

พ.ศ. 2538

กก. 1	มีนาคม 6	ข้อกำหนดเกี่ยวกับการบัญชีของบริษัทหลักทรัพย์
กก. 2	มีนาคม 6	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการขออนุญาตและการอนุญาตมีสำนักงานบริการด้านหลักทรัพย์
กก. 3	มีนาคม 6	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์ของกิจการ
กก. 4	มีนาคม 6	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ
กก. 5	มีนาคม 6	แบบรายการและระยะเวลาการจัดทำความเห็นเกี่ยวกับคำเสนอซื้อ
กก. 6	มีนาคม 6	การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชนที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน
กก. 7	มีนาคม 14	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์
กจ. 8	พฤษภาคม 12	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการส่งมอบหลักทรัพย์ให้แก่ผู้ซื้อหลักทรัพย์
กก. 9	มิถุนายน 5	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการผ่อนผันให้บริษัทหลักทรัพย์ซื้อหรือมีหุ้น (ฉบับที่ 3) พ.ศ. 2538
กก. 10	มิถุนายน 14	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการขอรับใบอนุญาตและการออกใบอนุญาตจัดตั้งศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์
กก. 11	มิถุนายน 22	คุณสมบัติและลักษณะต้องห้ามอย่างอื่นของผู้บริหารของบริษัทหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 3)
กจ. 12	มิถุนายน 28	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการขออนุญาตและการอนุญาตให้บริษัทมหาชนจำกัดออกหุ้น หุ้นกู้แปลงสภาพและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นเสนอขายแก่กรรมการหรือพนักงาน
กจ. 13	มิถุนายน 28	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 12/2538
กจ. 14	มิถุนายน 28	การยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวน ในการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 12/2538
กจ. 15	มิถุนายน 28	การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 12/2538
กก. 16	มิถุนายน 30	การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิของบริษัทหลักทรัพย์

ประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.

เลขที่ ประกาศ	วันที่ ออกประกาศ	เรื่อง
พ.ศ. 2535		
-	พฤษภาคม 18	ร่างหนังสือชี้ชวนและเอกสารการเผยแพร่ข้อมูลการเสนอขายหุ้นก่อนวันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นและร่างหนังสือชี้ชวนมีผลใช้บังคับ
-	พฤษภาคม 18	การรายงานผลการขายหุ้นต่อประชาชน
-	พฤษภาคม 18	การยื่นคำขอจัดตั้งสำนักงานผู้แทนของบริษัทหลักทรัพย์ซึ่งจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ
-	พฤษภาคม 18	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการโฆษณากิจการของบริษัทหลักทรัพย์
-	พฤษภาคม 18	การตั้งตัวแทนจำหน่ายหลักทรัพย์หรือสนับสนุนการจำหน่ายหลักทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์
-	พฤษภาคม 18	หลักเกณฑ์การให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชีของบริษัทหลักทรัพย์
-	พฤษภาคม 18	แบบงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุน
-	พฤษภาคม 18	หลักเกณฑ์และระยะเวลาในการประกาศรายการและเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทหลักทรัพย์
-	พฤษภาคม 18	แบบรายงานของบริษัทหลักทรัพย์
-	พฤษภาคม 18	เวลาทำการและวันหยุดทำการของบริษัทหลักทรัพย์
-	พฤษภาคม 18	วันหยุดทำการของบริษัทหลักทรัพย์ประจำปี พ.ศ. 2535
-	พฤษภาคม 18	รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม
-	พฤษภาคม 18	คุณสมบัติของผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม
-	พฤษภาคม 18	แบบหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่
-	พฤษภาคม 18	หลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำรายงานการลงทุนของกองทุนรวม
-	พฤษภาคม 18	หลักเกณฑ์และวิธีการเกี่ยวกับทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน
-	พฤษภาคม 18	การกำหนดอัตราส่วนการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัทเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม
-	มิถุนายน 10	ร่างหนังสือชี้ชวนและเอกสารการเผยแพร่ข้อมูลการขายหุ้นก่อนวันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นและร่างหนังสือชี้ชวนมีผลใช้บังคับ
-	มิถุนายน 10	การรายงานผลการขายหุ้นต่อประชาชน
-	มิถุนายน 10	การกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล การจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่างๆ
-	มิถุนายน 10	การจัดทำและเปิดเผยรายงานการถือหลักทรัพย์
-	กรกฎาคม 3	วันหยุดทำการของบริษัทหลักทรัพย์ประจำปี 2536
-	กรกฎาคม 20	การรายงานผลการเสนอขายหน่วยลงทุนต่อประชาชน
-	กรกฎาคม 22	การกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล การจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่างๆ (ฉบับที่ 2)
-	กรกฎาคม 22	การกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล การจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่างๆ (ฉบับที่ 3)
-	สิงหาคม 6	การกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล การจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่างๆ (ฉบับที่ 4)

เลขที่ ประกาศ	วันที่ ออกประกาศ	เรื่อง
-	สิงหาคม 6	การกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล การจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่างๆ (ฉบับที่ 5)
-	สิงหาคม 6	กำหนดแบบในการขออนุญาตและจดทะเบียนสมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์
-	สิงหาคม 14	การแต่งตั้งตัวแทนทำหน้าที่สนับสนุนการจำหน่ายหน่วยลงทุน
-	สิงหาคม 24	การผ่อนผันให้บริษัทหลักทรัพย์ซื้อหรือมีหุ้น
-	พฤศจิกายน 4	การกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล การจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่างๆ (ฉบับที่ 6)
-	พฤศจิกายน 4	ร่างหนังสือชี้ชวนของหุ้นกู้แปลงสภาพ ร่างหนังสือชี้ชวนของหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพ และเอกสารการเผยแพร่ข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพก่อนวันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพและร่างหนังสือชี้ชวนมีผลใช้บังคับ
-	พฤศจิกายน 4	การรายงานผลการขายหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพต่อประชาชน
-	พฤศจิกายน 4	ร่างหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิ ร่างหนังสือชี้ชวนของหุ้นหรือหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิ และเอกสารการเผยแพร่ข้อมูลการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ เอกสารการเผยแพร่ข้อมูลการเสนอขายหุ้นหรือหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิก่อนวันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิและร่างหนังสือชี้ชวนมีผลใช้บังคับ
-	พฤศจิกายน 4	การรายงานผลการขายใบสำคัญแสดงสิทธิและหุ้นหรือหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิต่อประชาชน
-	ธันวาคม 18	การกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล การจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่างๆ (ฉบับที่ 7)
-	ธันวาคม 18	แบบรายงานของบริษัทหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 2)
พ.ศ. 2536		
-	กุมภาพันธ์ 24	การกำหนดอัตราส่วนการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัทเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม (ฉบับที่ 2)
-	เมษายน 15	การแก้ไขเพิ่มเติมร่างหนังสือชี้ชวนและเอกสารการเผยแพร่ข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทหุ้น หุ้นกู้แปลงสภาพ หุ้นเพื่อรับรองหุ้นกู้แปลงสภาพ ใบสำคัญแสดงสิทธิ และหุ้นหรือหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิก่อนวันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวนมีผลใช้บังคับ
-	เมษายน 19	การกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล การจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่างๆ (ฉบับที่ 8)
-	เมษายน 19	ที่ปรึกษาทางการเงินและขอบเขตการดำเนินงาน (ฉบับที่ 2)
-	พฤษภาคม 20	การกำหนดแบบและระยะเวลาในการยื่นขอรับความเห็นชอบเป็นสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ พ.ศ. 2536
-	พฤษภาคม 20	การกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล การจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่างๆ (ฉบับที่ 9) พ.ศ. 2536
-	มิถุนายน 25	การกำหนดประเภทหลักทรัพย์ที่บริษัทหลักทรัพย์สามารถลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวมได้เพิ่มเติม
-	กรกฎาคม 12	วันหยุดทำการของบริษัทหลักทรัพย์ ปี 2537
-	สิงหาคม 6	การแต่งตั้งตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน พ.ศ. 2536
-	สิงหาคม 6	รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน พ.ศ. 2536
-	สิงหาคม 6	แบบหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ของกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน พ.ศ. 2536
-	สิงหาคม 6	หลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำรายงานการลงทุนของกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน พ.ศ. 2536
-	สิงหาคม 6	การกำหนดอัตราส่วนการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัทเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน พ.ศ. 2536
-	สิงหาคม 6	การกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล การจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่างๆ (ฉบับที่ 10) พ.ศ. 2536

เลขที่ ประกาศ	วันที่ ออกประกาศ	เรื่อง
-	กันยายน 20	การกำหนดอัตราส่วนการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวมประเภทที่ลงทุนในตราสารแห่งหนี้ พ.ศ. 2536
-	ตุลาคม 4	แบบรายงานของบริษัทหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 3) พ.ศ. 2536
-	ธันวาคม 30	การกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล การจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่างๆ (ฉบับที่ 11) พ.ศ. 2536

พ.ศ. 2537

สจ. 1	กุมภาพันธ์ 1	หลักเกณฑ์และวิธีการในการจัดให้มีทะเบียนผู้ถือหลักทรัพย์
สจ. 2	กุมภาพันธ์ 1	การกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล การจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่างๆ
สจ. 3	พฤษภาคม 25	การรายงานผลการขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน
สจ. 4	มิถุนายน 9	การกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล การจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่างๆ
สก. 5	กรกฎาคม 5	วันหยุดทำการของบริษัทหลักทรัพย์ประจำปี พ.ศ. 2538
สก. 6	กรกฎาคม 28	กำหนดวิธีปฏิบัติในการขอความเห็นชอบเพื่อแก้ไขประเภทของโครงการจัดการกองทุนรวม
สก. 7	สิงหาคม 15	การกำหนดอัตราส่วนการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัทเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม (ฉบับที่ 3)
สก. 8	สิงหาคม 15	การกำหนดอัตราส่วนการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัทเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (ฉบับที่ 2)
สก. 9	สิงหาคม 15	หลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำรายงานการลงทุนของกองทุนรวมให้ผู้ดูแลผลประโยชน์
สจ. 10	กันยายน 7	การรายงานผลการขายหุ้นต่อประชาชน (ฉบับที่ 2)
สก. 11	กันยายน 20	คุณสมบัติของผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม
สก. 12	ตุลาคม 10	การอนุญาตมีสำนักงานสาขาของบริษัทหลักทรัพย์ที่จัดตั้งขึ้นใหม่เนื่องจากการแยกการประกอบธุรกิจเงินทุน และการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ออกจากกัน
สก. 13	พฤศจิกายน 7	การกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล การจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่างๆ

พ.ศ. 2538

สจ. 1	มกราคม 12	การกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล การจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่างๆ
สก. 2	มกราคม 25	การกำหนดอัตราส่วนการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวมประเภทที่ลงทุนในตราสารแห่งหนี้
สก. 3	มกราคม 25	การกำหนดประเภททรัพย์สินที่ให้บริษัทหลักทรัพย์ลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวมตราสารหนี้
สก. 4	มีนาคม 15	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ
สก. 5	มีนาคม 15	การให้ความเห็นชอบผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อและการดำเนินงานของผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ
สก. 6	มีนาคม 22	กำหนดการดำเนินการอื่นของสำนักงานบริการด้านหลักทรัพย์
สก. 7	มีนาคม 24	แบบงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุน
สจ. 8	เมษายน 28	การกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล การจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่างๆ
สก. 9	กรกฎาคม 7	การกำหนดแบบและรายละเอียดประกอบการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิของบริษัทหลักทรัพย์
สก. 10	กรกฎาคม 7	การรายงานการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิของบริษัทหลักทรัพย์
สก. 11	กรกฎาคม 11	วันหยุดทำการของบริษัทหลักทรัพย์ประจำปี พ.ศ. 2539

ประกาศอื่นๆ

เลขที่ ประกาศ	วันที่ ออกประกาศ	เรื่อง
พ.ศ. 2535		
-	มิถุนายน 10	ประกาศการให้ความเห็นชอบ เรื่อง ผู้สอบบัญชีที่ลงลายมือชื่อในรายงานการตรวจสอบงบการเงินที่ปรากฏในคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ หรือแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวน
-	มิถุนายน 19	ประกาศการให้ความเห็นชอบ เรื่อง ที่ปรึกษาทางการเงินและขอบเขตการดำเนินงาน
-	กรกฎาคม 24	ประกาศวิธีปฏิบัติในการขอให้สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์พิจารณาในเบื้องต้นเกี่ยวกับการขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่
พ.ศ. 2536		
-	ธันวาคม 30	ประกาศการให้ความเห็นชอบ เรื่อง ผู้สอบบัญชีที่ลงลายมือชื่อในรายงานการตรวจสอบงบการเงิน พ.ศ. 2536
พ.ศ. 2537		
อก. 1	มกราคม 7	วิธีปฏิบัติในการขอความเห็นชอบและการให้ความเห็นชอบผู้บริหารของบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ พ.ศ. 2537
อจ. 2	มีนาคม 3	ประกาศการให้ความเห็นชอบ เรื่อง ที่ปรึกษาทางการเงินและขอบเขตการดำเนินงาน (ฉบับที่ 3)
อจ. 3	เมษายน 20	ประกาศการให้ความเห็นชอบ เรื่อง ผู้สอบบัญชีที่ลงลายมือชื่อในรายงานการตรวจสอบงบการเงิน (ฉบับที่ 2)
อจ. 4	มิถุนายน 9	ประกาศการให้ความเห็นชอบ เรื่อง ผู้สอบบัญชีที่ลงลายมือชื่อในรายงานการตรวจสอบงบการเงิน
อก. 5	พฤศจิกายน 22	การให้ความเห็นชอบผู้ชำระบัญชีของกองทุนรวมที่มีผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งหมดเป็นสถาบันการเงิน
พ.ศ. 2538		
อจ. 1	มกราคม 4	ประเภทของสถาบันการเงินตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 13/2537
อจ. 2	มกราคม 4	แบบคำขออนุญาตเสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่และเอกสารหลักฐานประกอบคำขออนุญาต
อจ. 3	มกราคม 12	การให้ความเห็นชอบที่ปรึกษาทางการเงินและขอบเขตการดำเนินงาน
อก. 4	มีนาคม 10	ที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นและการดำเนินงานของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้น
อจ. 5	เมษายน 28	การให้ความเห็นชอบผู้ประเมินราคาทรัพย์สิน

แผนการ พัฒนาระบบตลาดทุน

1. หลักการ

โดยที่ระบบเศรษฐกิจการเงินโลกจะมีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว และมีแนวโน้มการเปิดเสรีมากขึ้น การแข่งขันในระบบการเงินจะทวีความรุนแรง ดังนั้น สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จึงได้กำหนดแผนการพัฒนาระบบตลาดทุนขึ้น เพื่อเป็นแนวทางและขั้นตอนการดำเนินงานที่ชัดเจน และต่อเนื่องในการแก้ไขปัญหา และข้อจำกัดที่ยังคงมีอยู่ ซึ่งจะเป็นประโยชน์ในการพัฒนาระบบการเงินโดยรวมต่อไป

2. แผนการพัฒนาระบบตลาดทุน

การพัฒนาระบบตลาดทุนจะกำหนดเป้าหมาย

ในการพัฒนาระบบตลาดทุนรวมทั้งนโยบายและแนวทางดำเนินการเพื่อให้สอดคล้องกับเป้าหมายดังกล่าว ดังนี้

2.1 เป้าหมาย การเพิ่มประสิทธิภาพตลาดทุน ให้สามารถตอบสนองความต้องการเงินทุนและบริการทางการเงินที่สอดคล้องกับการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศ และสามารถแข่งขันกับสถาบันการเงินต่างประเทศ มีแนวทางดำเนินการดังนี้

2.1.1 การขยายขอบเขตการดำเนินงานของสถาบันการเงิน

1) บริษัทหลักทรัพย์ มีมาตรการดังนี้

ระยะสั้น

(1) ให้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ให้แก่บริษัทหลักทรัพย์ที่มีใบอนุญาตไม่ครบ

(2) พัฒนาแหล่งเงินทุนในการประกอบธุรกิจให้มีความเพียงพอและคล่องตัวยิ่งขึ้น

(3) ให้บริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ และกองทุนส่วนบุคคล

(4) ให้เปิดสำนักงานบริการด้านหลักทรัพย์ในภูมิภาค และยกระดับสำนักงานบริการด้านหลักทรัพย์ให้เป็นสาขาของบริษัทหลักทรัพย์

ระยะปานกลางและระยะยาว

ให้บริษัทหลักทรัพย์เฉพาะรายที่ได้รับอนุญาตทำธุรกิจเงินตราต่างประเทศในส่วนที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ และให้บริการสำหรับธุรกรรม Securitization

2) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม มีมาตรการดังนี้

ระยะสั้น

(1) เพิ่มใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม และให้มีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมประเภทใหม่ๆ รวมทั้งให้สามารถบริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ และกองทุนส่วนบุคคล

(2) ให้เปิดสำนักงานสาขาในต่างจังหวัด

ระยะปานกลางและระยะยาว

อนุญาตให้สามารถเสนอขายหน่วยลงทุนในต่างประเทศและลงทุนใน

หลักทรัพย์ในต่างประเทศ

2.1.2 การพัฒนาโครงสร้างทางการเงินของประเทศ

1) พัฒนาลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยเร่งแก้ไขปัญหาความซ้ำซ้อนของภาระภาษี และสนับสนุนให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตราสารหนี้ทุกประเภทที่ออก เพื่อระดมทุนจากประชาชน

2) พัฒนาลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในเรื่องของคุณภาพหลักทรัพย์ ความทันทั่วทั้งที่ในการเปิดเผยข้อมูล การกำกับดูแลบริษัทสมาชิก และการซื้อขายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ เพื่อมุ่งเน้นที่จะเป็นตลาดหลักทรัพย์ที่สำคัญแห่งหนึ่งในเอเชียแปซิฟิกในระยะยาว

3) การจัดตั้งศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ประเภททุน เพื่อสร้างตลาดรองในรูปแบบที่เป็นทางการสำหรับหลักทรัพย์ที่ได้รับการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นต่อประชาชน แต่ไม่สามารถเข้าจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ

4) การจัดตั้งตลาดอนุพันธ์ โดยจะมีการเผยแพร่ข้อมูลและพัฒนาให้ผู้มีส่วนร่วมในตลาดมีความรู้ความเข้าใจในตราสารอนุพันธ์ และดำเนินการร่างกฎหมายเพื่อจัดตั้งตลาดอนุพันธ์ ทั้งนี้ ในระยะแรกจะเปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนประเภทสถาบันมีโอกาสได้สะสมประสบการณ์ และวิธีการใช้ตราสารดังกล่าวก่อน

2.1.3 การเสริมสร้างประสิทธิภาพในการแข่งขันและการเปิดเสรีตลาดการเงิน

1) การเพิ่มประสิทธิภาพบริษัทหลักทรัพย์ โดยการให้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์เพิ่มแก่บริษัทหลักทรัพย์ที่มีใบอนุญาตไม่ครบ และการเปิดรับสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างเสรี สำหรับบริษัทหลักทรัพย์ที่มีคุณสมบัติครบถ้วน

2) การให้บริการบริษัทหลักทรัพย์ที่มีความพร้อมไปเปิดสาขาหรือสำนักงานตัวแทนในต่างประเทศ

2.2 เป้าหมาย การรักษาความมั่นคง เสถียรภาพ และคุณภาพของสินทรัพย์ของสถาบันการเงิน และระบบการเงินโดยส่วนรวม *

2.2.1 การปรับปรุงประสิทธิภาพการกำกับดูแลสถาบันการเงินและระบบการเงิน

โดยกำหนดหลักเกณฑ์การดูแลความมั่นคงของบริษัทหลักทรัพย์ ได้แก่ เกณฑ์ความเพียงพอของเงินกองทุน เกณฑ์อัตราส่วนทางการเงิน และกฎการคุ้มครองลูกค้า

2.2.2 การป้องกันการขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest) ให้บริษัทหลักทรัพย์ทุกรายจัดทำจรรยาบรรณสำหรับผู้บริหารระดับสูง ผู้ถือหุ้นและเจ้าหน้าที่ และมาตรฐานการปฏิบัติงาน (code of conduct) รวมทั้งกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์จัดตั้งหน่วยงานกำกับดูแลการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ (compliance unit) เพื่อทำหน้าที่ดูแลให้มีการปฏิบัติตามกฎระเบียบและจรรยาบรรณอย่างเคร่งครัด

2.2.3 การปรับปรุงแก้ไขพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ในส่วนที่เป็นอุปสรรคหรือข้อจำกัดทางด้านเทคนิค ในการบังคับใช้กฎหมาย รวมทั้งปรับปรุงให้เหมาะสมและมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

2.3 เป้าหมาย การกระจายความเจริญไปสู่ภูมิภาค มีแนวทางดำเนินการ ดังนี้

2.3.1 บริษัทหลักทรัพย์ มีมาตรการดังนี้

อนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์เปิดสำนักงานบริการด้านหลักทรัพย์ในภูมิภาค และยกระดับสำนักงานบริการด้านหลักทรัพย์ให้เป็นสาขาของบริษัทหลักทรัพย์ รวมทั้งสนับสนุนให้บริษัทหลักทรัพย์ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้กับบริษัทในภูมิภาค เพื่อช่วยให้ธุรกิจในภูมิภาคสามารถระดมทุนในตลาดทุนได้มากขึ้น

2.3.2 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม มีมาตรการดังนี้ อนุญาตให้เปิดสำนักงานสาขาในต่างจังหวัด รวมทั้งให้บริการข้อมูลและข่าวสารทางการเงิน

2.3.3 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีมาตรการดังนี้

ปรับปรุงหลักเกณฑ์การรับหลักทรัพย์จดทะเบียนของธุรกิจต่างจังหวัด โดยคำนึงถึงสภาพที่แตกต่างของธุรกิจต่างจังหวัด เพื่อให้ระดมทุนได้ดีขึ้น

2.4 เป้าหมาย พัฒนาประเทศไทยสู่การเป็นศูนย์กลางการเงินในภูมิภาค โดยมีตลาดเงินตลาดทุนที่เป็นสากลมากขึ้น มีแนวทางดำเนินการดังนี้

2.4.1 การผ่อนคลายนโยบายการระดมทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ มีมาตรการดังนี้

ระยะสั้น

(1) ระยะแรกควรมุ่งสนับสนุนการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นกิจการของคนไทยก่อน

(2) อนุญาตให้บริษัทต่างประเทศซึ่งเป็นกิจการของคนไทยหรือกิจการที่คนไทยร่วมทุน และเป็นประโยชน์ต่อเศรษฐกิจไทยนำหุ้นมาจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ระยะปานกลางและระยะยาว

(1) อนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์ไทยที่เป็นผู้ร่วมประกันการจำหน่ายตราสารหนี้ที่ออกในต่างประเทศโดยบริษัทต่างประเทศ สามารถนำตราสารหนี้ดังกล่าวมาเสนอขายในประเทศไทยได้

(2) อนุญาตให้องค์กรระหว่างประเทศสามารถออกและเสนอขายตราสารหนี้ในประเทศไทย และให้ตราสารนั้นสามารถค้าในประเทศไทย

(3) อนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมสามารถเสนอขายหน่วยลงทุนในต่างประเทศ และลงทุนในหลักทรัพย์ในต่างประเทศ

2.4.2 การพัฒนารูปแบบการลงทุนของชาวต่างประเทศ มีมาตรการดังนี้

ระยะสั้น

(1) ให้มีการจัดตั้งกองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนชาวต่างประเทศ (Thai trust fund)

(2) ให้มีการจัดตั้งกองทุนรวมประเภทใหม่ๆ อาทิ กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ เป็นต้น

ระยะปานกลางและระยะยาว

แก้ไขปรับปรุงกฎหมายที่เกี่ยวข้องเพื่อให้บริษัทสามารถออกหุ้นประเภทไม่มีสิทธิออกเสียงได้ (non-voting shares)

จัดพิมพ์โดย : สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ISBN : 974-89327-4-5

พิมพ์ครั้งแรก : ตุลาคม 2538

ออกแบบและจัดทำรูปเล่มโดย : บริษัท แพลน กราฟิค จำกัด

สงวนลิขสิทธิ์ตามกฎหมาย : สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์



คณะกรรมการ กำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
สำนักงานคณะกรรมการ กำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

THE SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

THE OFFICE OF THE SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

ชั้น 14-16 อาคารดิทเธลล์ทาวเวอร์ส บี 93/1 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทร. 252-3223 โทรสาร 256-7711

14th-16th Fl., Diethelm Towers B, 93/1 Wireless Road, Lumpini, Patumwan, Bangkok 10330, Thailand
Tel. (662) 252-3223 Fax. (662) 256-7711