

ปริญ เตชะมวลไววิทย์

ผู้อำนวยการฝ่ายงานเลขาธิการและสื่อสารองค์กร

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)

คุณผู้อ่านที่พอจะคุ้นเคยกับตลาดทุนอยู่บ้าง เคยสงสัยไหมครับว่า ก.ล.ต. กับตลาดหลักทรัพย์ฯ สองหน่วยงานนี้มีหน้าที่แตกต่างกันอย่างไร?

ตามที่ผมสัมภาษณ์ ระยะเวลาหลัง ๆ นี้ ส่วนใหญ่จะค่อนข้างทราบว่า ก.ล.ต. กับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นคนละหน่วยงานกัน แต่ที่ยังมีข้อสงสัยอยู่บ้างว่าบทบาทของสองหน่วยงานต่างกันอย่างไร

เริ่มจาก ก.ล.ต. ที่ผมทำงานอยู่นี้ เป็นหน่วยงานอิสระของรัฐทำหน้าที่กำกับดูแลตลาดทุนโดยรวม ทั้งตลาดแรกและตลาดรอง บทบาทของ ก.ล.ต. ในตลาดแรกก็คือการอนุญาตให้บริษัทมหาชนออกเสนอขายหลักทรัพย์แก่ประชาชน (IPO) โดยหลักเกณฑ์ในการพิจารณา อาทิ การพิจารณาคุณสมบัติของบริษัทและผู้บริหารของบริษัทที่จะเสนอขายหลักทรัพย์ ลักษณะของหลักทรัพย์ รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทซึ่งต้องเปิดเผยอย่างถูกต้องและครบถ้วนเพียงพอ

ในส่วน of ตลาดรอง ก.ล.ต. ก็จะคอยดูแลให้เกิดความเป็นธรรมในการซื้อขายหลักทรัพย์ครับ และในฐานะผู้คุมกฎ ก.ล.ต. ก็มีหน้าที่กำกับดูแลผู้มีส่วนร่วมต่าง ๆ ในตลาดทุนตั้งแต่บริษัทหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาทางการเงิน รวมไปถึงตลาดหลักทรัพย์ฯ

ในแง่การบังคับใช้กฎหมาย ก.ล.ต. ก็จะเป็นหน่วยงานพิจารณาว่าการกระทำความผิดตามกฎหมายหลักทรัพย์ และลงโทษหรือกล่าวโทษเวลามีคนทำผิด เช่น ปั่นหุ้น หรืออินไซด์ (การใช้ข้อมูลภายใน) เป็นต้น

ตลาดหลักทรัพย์ทำหน้าที่เป็นตลาดรองในการซื้อขายหลักทรัพย์ โดยพิจารณาว่าจะรับหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือไม่ เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนสามารถซื้อขายเปลี่ยนมือกันได้ และดูแลความเป็นระเบียบเรียบร้อยของการซื้อขายในตลาด

ระยะหลังมีกรณีที่ทำให้เกิดคำถามว่า เวลาที่มีข้อสงสัยว่ามีการปั่นหุ้นหรือใช้ข้อมูลภายใน หรือมีการขึ้นเครื่องหมายหรือปลดเครื่องหมายออกจากหลักทรัพย์ H (halt) หรือ SP (suspend) เพื่อหยุดการซื้อขายนั้น เป็นเรื่องของหน่วยงานใด

ขอตอบอย่างนี้นะครับ เวลาจะตรวจสอบเรื่องปั่นหุ้นหรือใช้ข้อมูลภายใน ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะทำหน้าที่เป็นด่านแรกในการตรวจสอบราคาและปริมาณการซื้อขายหุ้นว่ามีความผิดปกติหรือไม่ หากเห็นว่าอาจเข้าข่ายการกระทำความผิดก็จะรวบรวมข้อมูลส่งให้ ก.ล.ต. เพื่อตรวจสอบในเชิงลึกและดำเนินการกับผู้กระทำผิดตามกฎหมายต่อไป ทั้งนี้ เพราะตลาดหลักทรัพย์ฯ มีระบบการกำกับและตรวจสอบการซื้อขาย และใกล้ชิดกับข้อมูลเป็นอย่างมาก ดังจะเห็นในข่าวการลงโทษในหลายกรณีจะระบุว่า ก.ล.ต. ได้รับข้อมูลมาจากตลาดหลักทรัพย์ฯ และเราก็มาสืบสวนเชิงลึกและดำเนินการต่อครับ

ส่วนเรื่องการขึ้นเครื่องหมายหรือปลดเครื่องหมาย เช่น H หรือ SP ของหุ้นตัวนั้นตัวนี้ เหล่านี้ก็จะ เป็นบทบาทของตลาดหลักทรัพย์ฯ นะครับ ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ จะสั่งให้ขึ้นเครื่องหมาย เมื่อเกิดมีกรณีที่ตลาดหลักทรัพย์อยู่ระหว่างรอข้อมูลชี้แจงของบริษัท หรือมีข้อเท็จจริงที่อาจกระทบต่อราคาของบริษัทเป็นสำคัญและบริษัทประสงค์จะแจ้งข่าวให้ผู้ลงทุนทราบก่อน และสำหรับกรณีของ SP ที่ห้ามซื้อขายหลักทรัพย์นั้น ก็อาจจะมาจากสาเหตุอื่นด้วย เช่น บริษัทไม่ส่งงบการเงิน หลักทรัพย์เข้าข่ายถูกเพิกถอน หรือบริษัทยังไม่ได้ชี้แจงข้อมูลเกี่ยวกับเหตุที่มีผลกระทบต่อบริษัทหรือราคาหลักทรัพย์อย่างร้ายแรง ก็เป็นได้ครับ

การขึ้นเครื่องหมายเหล่านี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับทราบข้อมูลเกี่ยวกับสถานะหรือเหตุสำคัญของบริษัทอย่างทั่วถึง ก่อนที่จะตัดสินใจซื้อขายหุ้นดังกล่าว และในบางกรณีหากพบว่าเหตุที่เกิดขึ้น เป็นเรื่องที่เกี่ยวข้องหรือน่าสงสัยว่าอาจจะมีการกระทำความผิด ก็จะเป็นหน้าที่ของ ก.ล.ต. อีกเช่นกันในการตรวจสอบเชิงลึกและดำเนินการทางกฎหมายต่อไป

ที่ผ่านมา ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ก็จะมีการทำงานประสานงานอย่างใกล้ชิด เพราะทั้งสองหน่วยงานมีบทบาทหลักในการสร้างความโปร่งใสและความเชื่อมั่นต่อผู้ลงทุน และทำให้ตลาดทุนไทยมีความเข้มแข็งและยั่งยืนครับ