

รพี สุจริตกุล

เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)

ฉบับที่แล้ว ผมได้เล่าให้ฟังในเรื่องของแนวทางในการดำเนินการต่อไปของ ก.ล.ต. ที่จะเน้นการทำงานด้วยความเข้าใจ และการสร้างความเชื่อมโยง ผ่านการสื่อสารกับผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องตั้งแต่ต้นทางจนถึงปลายทาง (end-to-end) เพื่อให้กฎเกณฑ์และการดำเนินการต่าง ๆ สัมฤทธิ์ผลและเป็นประโยชน์อย่างแท้จริง

ในการแถลงนโยบายของ ก.ล.ต. ต่อสื่อมวลชน เมื่อต้นเดือนที่ผ่านมา ผมก็ได้เน้นย้ำถึง การให้ความสำคัญกับการเข้าใจธุรกิจและสภาพแวดล้อม ซึ่งจะเป็นรากฐานในการพัฒนาระบบนิเวศ (ecosystem) ของตลาดทุนทุกด้าน และปรับโฟกัสให้ลงไปที่ต้นเหตุของเรื่อง ถูกกลุ่มเป้าหมาย เพื่อที่จะร่วมกันเดินไปข้างหน้าได้อย่างถูกทิศทาง และแก้ไขปัญหาได้ตรงจุด

ตัวอย่างของการปรับโฟกัสที่จะเกิดขึ้นในช่วงปีหลังนี้ เช่น เรื่องของหุ้นร้อนแรง ขณะนี้ ก.ล.ต. และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง กำลังวิเคราะห์ห้วงค์ประกอบตั้งแต่ต้นทางจนปลายทาง เพื่อลดโอกาสในการกระทำที่ไม่เป็นธรรมในการซื้อขายหลักทรัพย์ เช่น ปัญหาเกิดที่หุ้นกลุ่มใด เกณฑ์การอนุญาตออกเสนอขายหลักทรัพย์และการรับหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียน มีความเหมาะสมหรือไม่ พฤติกรรมหรือการปฏิบัติหน้าที่ของผู้ประกอบวิชาชีพหรือผู้ประกอบการธุรกิจที่เกี่ยวข้อง มีความสัมพันธ์กับปัญหามากน้อยเพียงใด ระบบตรวจจับความผิดปกติ เพียงพอทันสถานการณ์หรือไม่ เป็นต้น

อีกตัวอย่างหนึ่งคือ เรื่องของการให้ความรู้ทางการเงินการลงทุน เนื่องจากประเทศไทยกำลังเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ ก.ล.ต. ก็ปรับโฟกัส โดยเพิ่มความสำคัญมาที่สมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทำอย่างไรกลุ่มเป้าหมายเหล่านี้ จะให้ความสำคัญกับการเลือกลงทุน ไม่ใช่เก็บเงินไปตลอดชีวิตโดยไม่ได้เลือกลงทุนให้เงินออกเงย สูดหายใจไม่พอใช้ยามเกษียณอายุ

เมื่อหาเหตุและกลุ่มเป้าหมายได้ถูกจุดแล้ว ก็จะนำผลที่ได้ไปเป็นรากฐานสำหรับการดำเนินงานกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุนต่อไป

สำหรับแผนงานในระยะถัดไป ก็จะมุ่งสร้างรากฐานระยะยาว โดยนอกจากจะเน้นให้ผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องทุกฝ่ายได้รับประโยชน์จากกฎเกณฑ์ และส่งเสริมการให้ความรู้แก่ผู้ลงทุนร่วมกับผู้ประกอบการ ดังที่ได้เคยเล่าไว้ในครั้งก่อนแล้ว เรื่องของการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทจดทะเบียนก็เป็นประเด็นที่ ก.ล.ต. ให้ความสำคัญอย่างมากและต่อเนื่อง

ตัวอย่างแผนการดำเนินการเพื่อส่งเสริมการกำกับดูแลกิจการที่ดี ได้แก่ การปรับโฟกัสไปที่การสนับสนุนบทบาทและสร้างความเข้าใจกับกรรมการบริษัท

ปัจจุบันเกณฑ์ของ ก.ล.ต. หลายข้อมุ่งเน้นที่การปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการอิสระ ที่จะต้องเป็นตัวจักรในการเสริมสร้างการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทจดทะเบียน

แต่ในสภาพแวดล้อมตลาดทุนไทย พบว่าบริษัทจดทะเบียนจำนวนมากไม่น้อยมีลักษณะเป็นบริษัทครอบครัว หรือมีกลุ่ม controlling shareholders อยู่ และเมื่อต้องประกอบของบริษัทลักษณะดังกล่าว ก็จะเห็นว่ากรรมการส่วนใหญ่ (เกือบ 70%) เป็นสมาชิกของครอบครัวของผู้ถือหุ้นใหญ่ ดังนั้น กรรมการอิสระ ซึ่งมีเพียงแค่ 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งหมด จึงไม่อาจทำอะไรได้มากนัก หากกรรมการส่วนใหญ่ ยังไม่เข้าใจหรือให้ความสำคัญกับการที่กรรมการอิสระเข้ามามีส่วนร่วมในการบริหารบริษัท

ก.ล.ต. จึงจะมุ่งเน้นการทำความเข้าใจกับกรรมการส่วนใหญ่ของผู้ถือหุ้นให้เปิดใจและเข้าใจถึงหลักการและประโยชน์ที่กรรมการอิสระจะเข้ามามีส่วนช่วยเหลือบริษัทในการบริหารงานอย่างจริงจัง ซึ่งประโยชน์ก็คือการเติบโตอย่างยั่งยืนของบริษัทเอง

สำหรับทิศทางการดำเนินการของ ก.ล.ต. ในภาพรวม จะเป็นไปตามกรอบแผนกลยุทธ์เดิมที่กำหนดไว้ 6 ด้าน ได้แก่ (1) ยกระดับและรักษามาตรฐานให้เป็นสากล (2) เพิ่มประสิทธิภาพการป้องปราม ตรวจสอบ การกระทำผิด และบังคับใช้กฎหมายรองรับความเจริญก้าวหน้าทางเทคโนโลยี (3) สร้างสินค้าและบริการทางการเงินให้หลากหลาย ดึงดูดผู้ระดมทุนและผู้ลงทุนทั่วโลก เป็นศูนย์เชื่อมโยงตลาดทุนในภูมิภาค (4) เปิดช่องทางให้กิจการสามารถเข้าถึงทุนในรูปแบบที่เหมาะสม (5) สร้างผู้ลงทุนคุณภาพและทำให้ประชาชนวางแผนทางการเงินเป็นโดยใช้ประโยชน์จากตลาดทุน และ (6) เพิ่มประสิทธิภาพ ก.ล.ต. เพื่อการเติบโตอย่างยั่งยืนพร้อมขับเคลื่อนนโยบายการพัฒนาตลาดทุนให้สัมฤทธิ์ผล

ผมเชื่อมั่นว่า แนวทางการดำเนินงานที่ให้ความสำคัญกับการพัฒนาระบบนิเวศ ด้วยความเข้าใจผู้มีส่วนเกี่ยวข้องทุกฝ่าย ซึ่งกฎเกณฑ์และการดำเนินการต่าง ๆ มาจากมุมมองของทั้งผู้กำกับดูแลและผู้ถูกกำกับดูแล จะนำไปสู่การปฏิบัติได้จริง ทำให้ผู้ที่เกี่ยวข้องได้รับประโยชน์ การกำกับและพัฒนาตลาดทุนไทยเป็นไปตามเป้าประสงค์ (intended outcome) และส่งเสริมการดำเนินการตามแผนกลยุทธ์ข้างต้น

การรับฟังเป็นสิ่งสำคัญของการทำความเข้าใจ ผมยินดีรับฟังทุกท่านครับ สามารถส่งข้อเสนอแนะหรือ
ความคิดเห็นมายัง info@sec.or.th หรือโทรศัพท์สายด่วนของ ก.ล.ต. ที่หมายเลข 1207 ขอบขอบคุณครับ
