

รพี สุจริตกุล

เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)

ตั้งแต่ช่วงที่ผมเข้ารับตำแหน่งเลขาธิการ ก.ล.ต. ในเดือนพฤษภาคมปีก่อน ผมถือเป็นนโยบายที่จะให้ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ของ ก.ล.ต. ต้องเริ่มพบปะและสื่อสารกับ stakeholders ต่าง ๆ ในตลาดทุนให้มากยิ่งขึ้น เพื่อให้เกิดความเข้าใจซึ่งกันและกัน นโยบายหรือกฎเกณฑ์ของ ก.ล.ต. ที่ประกาศใช้จะได้สัมฤทธิ์ผลทั้งในด้านประสิทธิภาพและประสิทธิผล (intended outcome) และที่สำคัญคือเข้ากับบริบทของประเทศไทย

ด้วยแนวคิดดังกล่าว เมื่อวันที่ 14 มกราคม 2559 ที่ผ่านมา ก.ล.ต. จึงได้จัดงานแถลงแผนยุทธศาสตร์ 3 ปี (2559-2561) ให้กับภาคส่วนต่าง ๆ ในตลาดทุนโดยตรง โดยจัดกันเต็มวัน แต่แบ่งเป็นสองช่วงเพื่อให้สามารถโฟกัสประเด็นให้เหมาะกับผู้ฟัง ภาคเช้าเป็นเรื่องเกี่ยวกับการระดมทุน ซึ่งผู้ที่มีส่วนร่วมก็คือผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน ที่ปรึกษาทางการเงิน ผู้สอบบัญชี และผู้บริหารของตลาดหลักทรัพย์ฯ

ส่วนภาคบ่ายเป็นเรื่องเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ทั้งนายหน้าและกองทุน รวมถึงกฎเกณฑ์เกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งผู้ร่วมงานได้แก่ ผู้บริหารบริษัทหลักทรัพย์ บริษัทจัดการกองทุน และธนาคารพาณิชย์ รวมกว่า 600 คนครับ ซึ่งก็ต้องขอขอบคุณทุกท่านที่มาร่วมรับฟังว่า ก.ล.ต. มองประเด็นต่าง ๆ อย่างไร และตั้งใจจะดำเนินการในรูปแบบใด อันจะทำให้ทุกฝ่ายร่วมเดินหน้าไปในทิศทางเดียวกัน

แผนยุทธศาสตร์ 3 ปีนี้เป็นผลลัพธ์ที่ได้มาจากการวิเคราะห์และปรับโฟกัสลงไปให้ตรงจุดที่เป็นปัญหาและการทำความเข้าใจผู้ที่มีส่วนได้เสียให้ถ่องแท้ โดยมุ่งเน้นการทำให้ตลาดทุนมีความน่าเชื่อถือ มีประสิทธิภาพทุกภาคส่วนสามารถเข้าถึงและใช้ประโยชน์จากตลาดทุนได้

โดยในส่วนของ การสร้างความน่าเชื่อถือหรือความไว้วางใจนั้น มาตรการสำคัญที่ได้ริเริ่มตั้งแต่กลางปีที่แล้วก็คือ การปรับสมดุลของระบบนิเวศ ซึ่งก็จะดำเนินการอย่างต่อเนื่องครับ โดยการจัดการประเด็นต่าง ๆ ก.ล.ต. จะต้องตีโจทย์ให้แตกกว่าใครคือผู้ที่มีส่วนได้เสีย และมีระบบนิเวศหรือสภาพแวดล้อมเป็นอย่างไร และหลังจากกลั่นกรองวิเคราะห์ข้อมูลดีแล้ว จึงจะนำมาสู่การออกแบบและเลือกใช้แนวทางกำกับดูแลที่เหมาะสมต่อไป

ในอดีต ก.ล.ต. เน้นการกำกับดูแลผ่านกฎเกณฑ์ค่อนข้างมาก โดยมักจะออกหรือแก้ไขกฎเกณฑ์เพื่อดูแลประเด็นที่เกิดขึ้น แต่การวิเคราะห์ระบบนิเวศให้ดี จะทำให้เลือกใช้เครื่องมือได้ถูกต้อง เพราะกฎเกณฑ์เป็นเพียง

ส่วนหนึ่งของการกำกับดูแล ยังมีเครื่องมือในส่วนของ softer-side regulation ที่นำมาใช้ได้อีก เช่น การทำความเข้าใจ สื่อสาร เพื่อเชื่อมโยงกับผู้มีส่วนได้เสีย และโน้มน้าวให้เห็นว่าเราจะเดินไปด้วยกันเพื่อให้บรรลุเป้าหมายอย่างไร

สำหรับการทำให้ตลาดทุนมีประสิทธิภาพรวมทั้งการเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันนั้น มาตรการที่สำคัญได้แก่
(1) การยกระดับกฎเกณฑ์การกำกับดูแลให้ได้มาตรฐานสากล เพื่อเตรียมความพร้อมในการเข้ารับประเมิน Financial Sector Assessment Program (FSAP) ของธนาคารโลกหรือไอเอ็มเอฟในประมาณปี 2561-62

เรื่องนี้สำคัญครับ เพราะหากต้องการดึงดูดเม็ดเงินต่างชาติแล้ว ภาคการเงินของไทย ก็จะต้องได้มาตรฐานสากล จึงจะเป็นตัวเลือกในการลงทุนที่ทัดเทียมกับประเทศเพื่อนบ้านอย่างสิงคโปร์และมาเลเซียซึ่งรับการประเมินและที่สำคัญก็คือการทำตามมาตรฐานสากล หากเราทำไม่ได้ ก็จะมีโอกาสในการเชื่อมโยงกับตลาดทุนประเทศอื่น ๆ

(2) การดำเนินนโยบายอนุภูมิภาคแม่น้ำโขง (GMS) หลังจากออกกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องทั้งในส่วนของผลิตภัณฑ์ทางการเงินและการระดมทุนไปแล้ว ระยะต่อไปจะเน้นการร่วมมือกับประเทศเพื่อนบ้าน เพื่อให้ประเทศเหล่านั้นสามารถพัฒนาตลาดทุนใน GMS ให้เติบโตไปด้วยกัน

(3) การเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของตัวกลาง และความหลากหลายของสินค้าและบริการทางการเงิน ปรับปรุง landscape เพื่อรองรับการพัฒนาในรูปแบบธุรกิจใหม่ โดยทบทวนโครงสร้างใบอนุญาตและทุนจดทะเบียน และทบทวนเกณฑ์เพื่อเพิ่มธุรกิจประเภทใหม่ที่สอดคล้องกับความต้องการของผู้ลงทุน เช่น hedge fund, discretionary account และผู้เล่นรูปแบบใหม่ต่าง ๆ ที่นำเทคโนโลยีมาเป็นช่องทางให้บริการทางการเงิน (financial technology หรือ fintech) เพื่อเพิ่มสินค้าและบริการที่สามารถตอบโจทย์กลุ่มลูกค้าได้หลากหลาย เช่น robo advisor, เครื่องมือที่ช่วยวิเคราะห์หลักทรัพย์ เป็นต้น ซึ่งเป็นแนวโน้มที่เกิดขึ้นแล้วในต่างประเทศครับ

ในส่วนของการทำให้ทุกภาคส่วนสามารถเข้าถึงและใช้ประโยชน์จากตลาดทุนได้ ก็จะเน้นในเรื่อง การดูแลกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ให้เป็นเครื่องมือที่ตอบโจทย์รองรับการเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ โดยผลักดันให้มีการลงทุนอย่างเหมาะสม เพื่อให้สมาชิกมีเงินพอกินพอใช้ยามเกษียณ อย่างเช่นการเลือกนโยบายลงทุนแบบสมดุลตามอายุ (Life Path) ตามที่ผมได้เล่าไว้ในตอนที่แล้ว

อีกเรื่องที่สำคัญคือ การสนับสนุนให้ SME สามารถเข้าถึงเงินทุน ซึ่งที่ผ่านมา SME มีอุปสรรคในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนระยะยาว และมีต้นทุนการระดมทุนสูง ก.ล.ต. จึงสนับสนุนช่องทางระดมทุนที่เป็นทางเลือกที่จะตอบโจทย์ SME เช่น การระดมทุนด้วยวิธี crowdfunding PE Trust หรือเครื่องมืออื่น ๆ ในตลาดทุน โดยในส่วนของ

crowdfunding มีผู้แสดงความสนใจที่จะประกอบธุรกิจเป็นตัวกลาง การระดมทุน (Funding Portal)
อยู่พอสมควรครับ และน่าจะเริ่มให้บริการได้ในปี 2560

แผนยุทธศาสตร์นี้ยังครอบคลุมแผนการดำเนินการที่เกี่ยวข้องรอบด้านด้วย ได้แก่ การระดมทุน ตลาดและตัวกลาง
สินค้าและตราสารทางการเงิน การบังคับใช้กฎหมาย ตลอดจนการพัฒนาศักยภาพของ ก.ล.ต. เอง อาทิ ด้านการ
ระดมทุน จะส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนสร้างคุณค่าให้แก่กิจการอย่างยั่งยืน โดยสื่อสารกับคณะกรรมการ
ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท ให้เห็นประโยชน์และเกิดการปฏิบัติจริง รวมถึงการส่งเสริมให้ผู้ลงทุนสถาบันเป็น
แรงผลักดันอีกทางหนึ่ง การยกระดับการกำกับดูแลที่ปรึกษาทางการเงินให้เทียบเท่าธุรกิจหลักทรัพย์ การเน้น
บทบาทผู้บริหารที่รับผิดชอบทางการเงิน/บัญชี การพัฒนารูปแบบการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทที่น่าสนใจ
ผู้ลงทุนอยากดูข้อมูล

สำหรับด้านตลาดและตัวกลาง อาทิ การยกระดับกฎเกณฑ์ให้ได้มาตรฐานสากลและร่วมกับตลาดหลักทรัพย์ฯ
เสริมสร้างความสัมพันธ์ในภูมิภาคลุ่มน้ำโขงอย่างต่อเนื่อง การปรับปรุงโครงสร้างใบอนุญาตและหลักเกณฑ์ต่าง ๆ
เพื่อส่งเสริมการแข่งขันที่สร้างสรรค์ เปิดโอกาสให้ตัวกลางดำเนินธุรกิจได้หลากหลาย รองรับผู้มีส่วนร่วมรายใหม่
และการนำเทคโนโลยีเข้ามาช่วยตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนในวงกว้าง ฯลฯ

ก.ล.ต. หวังว่า การสื่อสารแผนยุทธศาสตร์นี้ จะเป็นจุดเปลี่ยนที่สำคัญอันจะนำไปสู่การเปิดใจ รับฟังและ
ร่วมมือกันทำงานกับทุกภาคส่วน เพื่อการเติบโตอย่างยั่งยืนของตลาดทุนไทยครับ

สนใจรายละเอียดแผนยุทธศาสตร์เพิ่มเติม สามารถดาวน์โหลดเอกสาร ชมคลิป และดูคำถามคำตอบจากงาน
สัมมนา ได้ที่ www.sec.or.th ครับ

ก.ล.ต. ดูแลตลาดทุน เพื่อให้คุณมั่นใจ
