



ฉบับที่ 32/2561

วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2561

ร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ.

ชุดยกระดับการกำกับดูแลตลาดทุนให้เป็นไปตามมาตรฐานสากล

นางสาวกุลยา ตันติเตมิท ผู้ตรวจราชการกระทรวงการคลัง ในฐานะโฆษกกระทรวงการคลังเปิดเผยว่า คณะรัฐมนตรีได้มีมติเมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2561 เห็นชอบในหลักการของร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ. ชุดยกระดับการกำกับดูแลตลาดทุนให้เป็นไปตามมาตรฐานสากล (ร่าง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ชุดยกระดับฯ) ซึ่งเป็นการแก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 โดยมีสาระสำคัญ ดังนี้

- ปรับปรุงบทนิยามการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ทุนจดทะเบียนขั้นต่ำและหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทที่รัฐมนตรีกำหนดเพิ่มเติม ซึ่งจะทำให้กฎหมายมีความยืดหยุ่นเพียงพอที่จะรองรับนวัตกรรมและบริการรูปแบบใหม่ ส่งเสริมการพัฒนาเทคโนโลยีทางการเงิน (Financial Technology) และทำให้ประชาชนสามารถเข้าถึงบริการทางการเงินได้อย่างทั่วถึง หลากหลาย ด้วยค่าใช้จ่ายที่ต่ำลง
- เพิ่มกลไกในการแก้ไขปัญหาของบริษัทจดทะเบียน โดยให้สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) ด้วยความเห็นชอบของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (คณะกรรมการ ก.ล.ต.) มีอำนาจสั่งให้มีการจัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียน ในกรณีที่ไม่สามารถใช้กลไกปกติในการแก้ไขปัญหาได้ จะช่วยให้ทำให้บริษัทจดทะเบียนสามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ และป้องกันมิให้ปัญหาลุกลามในวงกว้าง
- ยกระดับการกำกับดูแลกองทุนรวม โดยให้บริษัทหลักทรัพย์มีหน้าที่ในการจัดการกองทุนรวมด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายลงทุน รวมทั้งปรับปรุงช่องทางและวิธีการใช้สิทธิของผู้ถือหุ้นรายลงทุน เพื่อให้โครงสร้างและการดำเนินงานของกองทุนรวมมีการตรวจสอบถ่วงดุลที่ดี และผู้ถือหุ้นรายลงทุนได้รับความคุ้มครองมากขึ้น
- ปรับปรุงการกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามมาตรฐานสากล โปร่งใส เป็นธรรม สอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี
- ปรับปรุงบทบัญญัติเพื่อเพิ่มศักยภาพการแข่งขันในตลาดทุน ซึ่งจะช่วยให้ตลาดหลักทรัพย์สามารถสร้างพันธมิตรและเชื่อมโยงการซื้อขายกับตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศได้ สนับสนุนให้เกิดการแข่งขันระหว่างตลาดหลักทรัพย์และผู้ให้บริการระบบหรือช่องทางเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์อื่น ๆ เพิ่มประเภทหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และเพิ่มทางเลือกให้แก่ผู้ลงทุนและสร้างความเท่าเทียมในการประกอบธุรกิจศูนย์รับฝากหลักทรัพย์

6. กำหนดให้มีศูนย์กลางในการกำหนดนโยบายและบูรณาการงานด้านการพัฒนาตลาดทุนให้เป็นไปในทิศทางเดียวกัน โดยจัดตั้งกองทุนส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน (Capital Market Development Fund: CMDF) เพื่อใช้เป็นกลไกในการพัฒนาตลาดทุนและส่งเสริมขีดความสามารถในการแข่งขันและการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศ

7. เพิ่มประสิทธิภาพ ความชัดเจน และความโปร่งใสในการดำเนินงานในตลาดทุน โดยปรับปรุงบทบัญญัติเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ความชัดเจน และความโปร่งใสในการดำเนินงานของคณะกรรมการ ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และสำนักงาน ก.ล.ต.

8. ปรับปรุงบทกำหนดโทษ โดยการปรับปรุงบทกำหนดโทษและการเปรียบเทียบความผิด เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขเพิ่มเติมบทบัญญัตินี้

ร่าง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ชุดยกระดับฯ ฉบับนี้ จะช่วยทำให้โครงสร้างการกำกับดูแลตลาดทุนไทยมีความสอดคล้องกับแนวทางการกำกับดูแลตามมาตรฐานสากล มีความชัดเจน โปร่งใส และมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยยังคงยึดหลักในด้านการคุ้มครองผู้ลงทุนเป็นหลัก ในขณะเดียวกันการเพิ่มความยืดหยุ่นในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ให้รองรับนวัตกรรมและบริการรูปแบบใหม่ที่จะช่วยสนับสนุนให้มีผู้ประกอบการรายใหม่เพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้ การจัดตั้งกองทุน CMDF จะทำให้มีองค์กรที่เป็นศูนย์กลางในการกำหนดนโยบายและบูรณาการงานด้านการพัฒนาตลาดทุนให้เป็นไปในทิศทางเดียวกัน ซึ่งจะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อตลาดทุนโดยรวมและผู้ที่เกี่ยวข้องในตลาดทุนอย่างทั่วถึง

โดยหลังจากนี้ จะเป็นขั้นตอนการตรวจพิจารณาร่าง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ชุดยกระดับฯ ของสำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกา ซึ่งเมื่อแล้วเสร็จ จะเข้าสู่กระบวนการพิจารณาของสภานิติบัญญัติแห่งชาติ และนำขึ้นทูลเกล้าฯ ถวายเพื่อทรงลงพระปรมาภิไธย ก่อนจะลงประกาศในราชกิจจานุเบกษาเพื่อให้มีผลบังคับใช้ต่อไป

ร่าง พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ. ชุดยกระดับการกำกับดูแลตลาดทุนให้เป็นไปตามมาตรฐานสากล

เหตุผลความจำเป็น

- เนื่องจากปัจจุบัน พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ยังคงมีบัญญัติบางประการที่ ❶ ขาดความยืดหยุ่นที่เพียงพอต่อการรองรับนวัตกรรมและบริการรูปแบบใหม่ (FinTech) ❷ ไม่เป็นไปตามมาตรฐานสากล และไม่เพียงพอที่จะคุ้มครองประโยชน์ของผู้ลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ❸ ไม่สอดคล้องกับพัฒนาการและรูปแบบการดำเนินธุรกิจในตลาดทุน ซึ่งอาจเป็นอุปสรรคต่อการเข้ามาของผู้ประกอบธุรกิจรายใหม่และการเติบโตของตลาดทุนไทย ❹ ขาดการบูรณาการงานด้านการส่งเสริมและพัฒนาตลาดทุน

สาระสำคัญและข้อกฎหมาย (แก้ไขเพิ่มเติม ๘๖ มาตรา ไม่รวมบทเฉพาะกาล)

<h3>กำกับดูแลบริษัทหลักทรัพย์</h3> <ul style="list-style-type: none"> ✓ ปรับปรุงบทนิยาม ✓ กำหนดทุนจดทะเบียนชำระแล้ว ✓ กำหนดหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทที่รัฐมนตรีกำหนดเพิ่มเติม <p>Result</p> <ul style="list-style-type: none"> - กฎหมายมีความยืดหยุ่นเพียงพอที่จะรองรับนวัตกรรมและบริการรูปแบบใหม่ - ส่งเสริมการพัฒนา FinTech - ประชาชนสามารถเข้าถึงบริการทางการเงินได้อย่างทั่วถึง หลากหลาย ด้วยค่าใช้จ่ายที่ต่ำลง 	<h3>กำกับดูแลบริษัทจดทะเบียน</h3> <ul style="list-style-type: none"> ✓ ให้สำนักงาน ก.ล.ต. ด้วยความเห็นชอบของคณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจสั่งให้จัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียน ในกรณีที่ไม่สามารถใช้กลไกปกติแก้ปัญหาได้ <p>Result</p> <ul style="list-style-type: none"> - เป็นการเพิ่มช่องทางในการจัดประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อแก้ปัญหาในกรณีที่ไม่สามารถใช้กลไกปกติได้ ทำให้บริษัทจดทะเบียนสามารถดำเนินกิจการต่อได้ และป้องกันไม่ให้เกิดปัญหาลูกถามในวงกว้าง 	<h3>กำกับดูแลกองทุนรวม</h3> <ul style="list-style-type: none"> ✓ การกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์มีหน้าที่จัดการกองทุนรวมด้วยความซื่อสัตย์สุจริต และระมัดระวัง รักษาประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน ✓ ปรับปรุงช่องทางและวิธีการใช้สิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุน <p>Result</p> <ul style="list-style-type: none"> - โครงสร้างและการดำเนินงานของกองทุนรวมมีการตรวจสอบอย่างถี่ถ้วน - ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับความคุ้มครองมากขึ้น 	<h3>กำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ (ตลท.)</h3> <p>การปรับปรุงการกำกับดูแลให้เป็นไปตามมาตรฐานสากล โดย</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ กำหนดภารกิจและความคาดหวังในการดำเนินกิจการของ ตลท. ✓ ปรับปรุงองค์ประกอบ คุณสมบัติ ลักษณะต้องห้าม และการคัดเลือกกรรมการของคณะกรรมการ ตลท. <p>Result</p> <ul style="list-style-type: none"> - การดำเนินงานของ ตลท. มีความโปร่งใส เป็นธรรม เป็นไปตามมาตรฐานสากล และสอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี - ส่งผลให้การประเมิน FSAP ในปี 2561 ของประเทศไทย อยู่ในระดับที่ดีขึ้น 	<h3>กองทุนพัฒนาตลาดทุน</h3> <ul style="list-style-type: none"> ✓ จัดตั้งกองทุน CMDF <p>Result</p> <p>มีศูนย์กลางในการกำหนดนโยบายและบูรณาการงานด้านการพัฒนาตลาดทุนให้เป็นไปในทิศทางเดียวกัน</p> <h3>บทกำหนดโทษ</h3> <ul style="list-style-type: none"> ✓ ปรับปรุงบทกำหนดโทษ <p>Result</p> <p>บทกำหนดโทษสอดคล้องกับการแก้ไขเพิ่มเติมบทบัญญัติที่เกี่ยวข้อง</p>	<h3>ธรรมาภิบาลของ ก.ล.ต.</h3> <ul style="list-style-type: none"> ✓ จัดทำแผนการดำเนินงานของสำนักงาน ก.ล.ต. เสนอ ร.ม.ว. กค. ทุกปี ✓ ปรับปรุงองค์ประกอบคณะกรรมการคัดเลือกและการคัดเลือกกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการ ก.ล.ต. <p>Result</p> <ul style="list-style-type: none"> - แผนการดำเนินงานของสำนักงาน ก.ล.ต. สอดคล้องกับแผน สศช. และวัตถุประสงค์ในการกำกับดูแลตลาดทุน - การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. มีความโปร่งใส ชัดเจน มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

เพิ่มศักยภาพการแข่งขันในตลาดทุน

- ✓ ให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. เป็นผู้อนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอก ตลท. และให้บุคคลอื่นที่มีใบบริษัทที่ออกหลักทรัพย์สามารถนำหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนใน ตลท. ต่างประเทศมาจดทะเบียนเพื่อซื้อขายใน ตลท. ได้
- ✓ ให้คณะกรรมการ ตลท. มีอำนาจเปิดให้บุคคลอื่นที่มีใบบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนทุกประเภทในตลาดหลักทรัพย์ได้
- ✓ ให้ผู้ที่ได้รับใบอนุญาตศูนย์รับฝากหลักทรัพย์สามารถให้บริการรับฝากหลักทรัพย์ทุกประเภทด้วยระบบไร้ใบหลักทรัพย์ได้

- Result**
- ตลท. สามารถสร้างพันธมิตรและเชื่อมโยงการซื้อขายกับ ตลท. ต่างประเทศได้
 - สนับสนุนให้เกิดการแข่งขันระหว่าง ตลท. และผู้ให้บริการระบบ หรือช่องทางเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์อื่น ๆ
 - เพิ่มประเภทหลักทรัพย์จดทะเบียนใน ตลท.
 - เพิ่มทางเลือกให้แก่ผู้ลงทุนและสร้างความเท่าเทียมในการประกอบธุรกิจศูนย์รับฝากหลักทรัพย์