



ข่าวกระทรวงการคลัง

กลุ่มสารนิเทศการคลัง สำนักงานปลัดกระทรวงการคลัง โทร. 0-2273-9021 โทรสาร 0-2273-9763

www.mof.go.th

ฉบับที่ 26/2566

วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2566

ร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ.

ร่างพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ ..) พ.ศ.

ร่างพระราชบัญญัติทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน (ฉบับที่ ..) พ.ศ.

และร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล พ.ศ.2561 พ.ศ.

นายอาคม เติมพิทยาไพสิฐ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังเปิดเผยว่า คณะรัฐมนตรีได้มีมติเมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2566 เห็นชอบในหลักการของร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ. ร่างพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ ..) พ.ศ. ร่างพระราชบัญญัติทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน (ฉบับที่ ..) พ.ศ. และร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล พ.ศ. 2561 พ.ศ. โดยร่างพระราชบัญญัติทั้ง 4 ฉบับดังกล่าว มีวัตถุประสงค์และสาระสำคัญ ดังนี้

1. ส่งเสริมตลาดทุนดิจิทัล โดยเพิ่มบทบัญญัติเพื่อรองรับกระบวนการทางอิเล็กทรอนิกส์ในตลาดทุน การออกและส่งมอบหลักทรัพย์ด้วยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ และการออกเสนอขายหลักทรัพย์และสินทรัพย์อื่น ๆ ในรูปแบบดิจิทัล ซึ่งจะช่วยให้การดำเนินการในภาคตลาดทุนสามารถดำเนินการทางอิเล็กทรอนิกส์ได้ครบถ้วนทั้งระบบ และมีความยืดหยุ่นเพื่อให้สามารถรองรับสถานการณ์ที่อาจเปลี่ยนแปลงไปในอนาคต โดยยังคงมีการกำกับดูแลที่เหมาะสม

2. เพิ่มประสิทธิภาพในการกำกับดูแลผู้ประกอบการ เช่น การปรับปรุงบทบัญญัติเกี่ยวกับการกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่และการเปิดเผยงบการเงินของผู้ประกอบการ การกำกับดูแลบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน เป็นต้น ซึ่งจะช่วยให้ผู้ลงทุนในตลาดทุนได้รับบริการที่มีคุณภาพ และได้รับความคุ้มครองอย่างเหมาะสม รวมทั้งสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) จะสามารถกำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น และไม่ก่อให้เกิดต้นทุนหรือภาระแก่ผู้ประกอบการจนเกินควร

3. ปรับปรุงบทบัญญัติเกี่ยวกับการกำกับดูแลตลาดรองและองค์กรที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้การจัดตั้งศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ทำได้ง่ายขึ้น รองรับการซื้อขายหลักทรัพย์รวมถึงโทเคนดิจิทัลที่มีลักษณะคล้ายกับหลักทรัพย์ รวมถึงเพิ่มการคุ้มครองทรัพย์สินของผู้ฝากหลักทรัพย์ที่ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และเพิ่มความยืดหยุ่นในการกำกับดูแลสมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์

4. เพิ่มประสิทธิภาพการกำกับดูแลการระดมทุน สำนักงานสอบบัญชี และผู้ประกอบการวิชาชีพที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน เช่น เพิ่มและปรับปรุงบทบัญญัติเกี่ยวกับค่าธรรมเนียม หุ้นกู้ การเข้าถือหลักทรัพย์ เพื่อรองรับกิจการ การกำกับดูแลสำนักงานสอบบัญชีกับผู้ประกอบวิชาชีพที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน การให้อำนาจสำนักงาน ก.ล.ต. ในการกำหนดหลักเกณฑ์เรื่องการจดซื้อจำกัดการโอนและกำหนดแนวทางการรายงานผลการเสนอขายหลักทรัพย์ฯ เป็นต้น เพื่อลดข้อจำกัดในการระดมทุนในทางปฏิบัติ และให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีเครื่องมือการกำกับดูแลผู้ประกอบการวิชาชีพที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน ได้อย่างมีประสิทธิภาพมากกว่าในปัจจุบัน

5. เพิ่มประสิทธิภาพการบังคับใช้กฎหมายและการกำหนดมาตรการลงโทษ โดยปรับปรุงบทบัญญัติเกี่ยวกับมาตรการคุ้มครองพยานในชั้นการตรวจสอบและรวบรวมพยานหลักฐานของพนักงานเจ้าหน้าที่ในความผิดบางประเภท การกำหนดให้พนักงานเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นพนักงานสอบสวน และเพิ่มบทบัญญัติในเรื่องโทษปรับเป็นพินัยเพื่อให้สอดคล้องกับรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย พุทธศักราช 2560 และพระราชบัญญัติว่าด้วยการปรับเป็นพินัย พ.ศ. 2565 เพื่อให้บุคคลที่จะให้ข้อมูลเบาะแสดต่อพนักงานเจ้าหน้าที่ในความผิดบางประเภทได้รับความคุ้มครองในแนวทางเดียวกับพระราชบัญญัติคุ้มครองพยานในคดีอาญา พ.ศ. 2546 ซึ่งเป็นการสนับสนุนกระบวนการรวบรวมพยานหลักฐานของสำนักงาน ก.ล.ต. ให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

6. ปรับปรุงบทบัญญัติเกี่ยวกับการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้มีความชัดเจนและสอดคล้องกัน โดยเพิ่มและปรับปรุงบทบัญญัติเกี่ยวกับองค์ประกอบ คุณสมบัติ และอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการกำกับตลาดทุนให้สอดคล้องกัน รวมทั้งเพิ่มบทบัญญัติเพื่อความชัดเจนให้พนักงานและลูกจ้างของสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่อยู่ภายใต้บังคับแห่งกฎหมายว่าด้วยประกันสังคม

โดยร่างพระราชบัญญัติทั้ง 4 ฉบับ จะช่วยส่งเสริมการมุ่งสู่ตลาดทุนดิจิทัลในการดำเนินการของภาคตลาดทุนโดยวิธีทางอิเล็กทรอนิกส์จะสามารถดำเนินการได้ครบถ้วนทั้งระบบ ทำให้ผู้ลงทุนและกิจการเข้าถึงตลาดทุนได้สะดวก มีทางเลือกในการใช้บริการที่หลากหลายเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการแข่งขันของผู้ประกอบกิจการตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งยกระดับการกำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจ ตลาดรอง และองค์กรที่เกี่ยวข้องให้มีประสิทธิภาพมากขึ้นและเป็นไปตามมาตรฐานสากล ช่วยลดข้อจำกัดในการระดมทุนในทางปฏิบัติ และทำให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีเครื่องมือในการกำกับดูแลผู้ประกอบการวิชาชีพที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน ได้อย่างมีประสิทธิภาพ สำหรับผู้ลงทุนจะได้รับบริการที่มีคุณภาพและได้รับความคุ้มครองในมาตรฐานเดียวกัน ตลอดจนเพิ่มประสิทธิภาพการบังคับใช้กฎหมายและการกำหนดมาตรการลงโทษ ซึ่งจะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อตลาดทุนโดยรวม ส่งผลให้ภาพลักษณ์ และความน่าเชื่อถือของตลาดทุนไทยอยู่ในระดับที่สูงขึ้น ซึ่งจะเป็นผลดีต่อเศรษฐกิจของประเทศ ทั้งนี้ ร่างพระราชบัญญัติทั้ง 4 ฉบับ จะเข้าสู่กระบวนการพิจารณาตามขั้นตอนของกฎหมายเพื่อให้มีผลบังคับใช้ต่อไป

ร่าง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ และ พ.ร.บ. แก้ไข พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ
(ชุดส่งเสริมตลาดทุนดิจิทัลและเพิ่มประสิทธิภาพการกำกับดูแลตลาดทุน)

ปัญหา

การเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี

- กฎหมายที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. ปัจจุบันยังไม่ตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยี มีขั้นตอนการดำเนินการบางประการที่ยังไม่สามารถใช้วิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์อย่างเต็มรูปแบบ อาทิ การออกหลักทรัพย์ การประกาศ เป็นต้น



จึงต้องปรับปรุงกฎหมายเพื่อรองรับการดำเนินการด้วยระบบอิเล็กทรอนิกส์ รวมถึงการกำหนดหลักเกณฑ์ในการนำระบบอิเล็กทรอนิกส์มาใช้ให้ชัดเจนเพื่อไม่ให้เกิดปัญหาในทางปฏิบัติ รองรับ การนำโทเคนดิจิทัลที่มีลักษณะคล้ายหลักทรัพย์ มากำกับดูแลภายใต้ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ตลอดจนเพิ่มผู้ให้บริการระบบโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลตลาดทุนเพื่อให้สอดคล้องกับพัฒนาการระดมทุนของภาคเอกชนที่มุ่งสู่ระบบหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์

แก้ไข พ.ร.บ. 4 ฉบับ



1. การส่งเสริมตลาดทุนดิจิทัล

การบังคับใช้กฎหมาย

- ภายใต้กฎหมายปัจจุบัน ยังไม่สามารถดำเนินกระบวนการพิจารณาคดีให้มีประสิทธิภาพได้อย่างเต็มที่ และโทษไม่สอดคล้องกับแนวทางกำหนดโทษทางอาญาในปัจจุบัน



จึงต้องปรับปรุงกฎหมายเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบังคับใช้กฎหมายและการกำหนดมาตรการลงโทษ

- เพิ่มมาตรการในการคุ้มครองพยานตามกฎหมายว่าด้วยการคุ้มครองพยาน ในกรณีที่พยานจะมาให้หรือได้ให้ข้อเท็จจริงต่อพนักงานเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต.
- ให้พนักงานเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจในการสอบสวน ซึ่งจะส่งผลให้การดำเนินคดีอาญาในชั้นก่อนฟ้องคดีมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น
- ปรับลักษณะของโทษอาญาของกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบัน

แก้ไข พ.ร.บ. 4 ฉบับ



5. การบังคับใช้กฎหมายและการกำหนดมาตรการลงโทษ

ความชัดเจนในการกำกับดูแล

- การกำกับดูแลตามกฎหมายที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. ในบางกรณียังขาดความชัดเจน ส่งผลให้เกิดปัญหาในทางปฏิบัติ
- บทบัญญัติกฎหมายในเรื่องเดียวกัน แต่มีข้อกำหนดที่ไม่สอดคล้องกัน และเกิดปัญหาในการดำเนินงานและการกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต.



จึงต้องปรับปรุงกฎหมาย เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการกำกับดูแลการระดมทุน และผู้ที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน เช่น ผู้ประกอบธุรกิจ ตลาดรองและองค์กรที่เกี่ยวข้องเนื่อง ผู้ให้บริการที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน คณะกรรมการที่มีบทบาทหน้าที่ในการกำกับดูแลตลาดทุน และสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นต้น

แก้ไข พ.ร.บ. 2 ฉบับ

(พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายฯ)



2. การกำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจ

3. การกำกับดูแลตลาดรองและองค์กรที่เกี่ยวข้องเนื่อง

4. การระดมทุน/กำกับดูแลสำนักงานสอบบัญชีและผู้ประกอบวิชาชีพที่เกี่ยวข้องเนื่อง

6. การกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

สาระสำคัญและข้อกฎหมาย

1. การส่งเสริมตลาดทุนดิจิทัล

- เพิ่มบทบัญญัติเพื่อรองรับกระบวนการทางอิเล็กทรอนิกส์ในตลาดทุนให้ครบถ้วน
- เพิ่มบทบัญญัติรองรับการออกและการทำธุรกรรมของหลักทรัพย์ที่ออกโดยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ รวมถึงการวางหลักประกันและการบังคับหลักประกันสำหรับหลักทรัพย์ที่มีได้ออกโดยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์
- ปรับปรุงนิยามหลักทรัพย์เพื่อรองรับการนำโทเคนดิจิทัลที่มีลักษณะคล้ายหลักทรัพย์มากำกับดูแลภายใต้ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ
- เพิ่มบทบัญญัติเกี่ยวกับผู้ให้บริการระบบที่มีนัยสำคัญต่อตลาดทุน

4. การระดมทุน/กำกับดูแลสำนักงานสอบบัญชีและผู้ประกอบวิชาชีพที่เกี่ยวข้อง

- ปรับปรุงค่าธรรมเนียมเกี่ยวกับผู้ประกอบวิชาชีพ
- เพิ่มและปรับปรุงการออกและเสนอขายตราสารหนี้ (ยกเลิกมูลค่าขั้นต่ำของหุ้นกู้ การแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และผู้แทนผู้ถือหลักทรัพย์อื่น)
- เพิ่มให้สำนักงาน ก.ล.ต. สามารถกำหนดหลักเกณฑ์การรายงานผลการเสนอขายหลักทรัพย์ และการจัดซื้อจำกัดการโอนหลักทรัพย์
- ปรับปรุงการจัดทำและส่งงบการเงิน/รายงานฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์/กองทุนรวม/ผู้ให้บริการระบบที่มีนัยสำคัญต่อตลาดทุน
- เพิ่มการกำกับดูแลผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชี รวมทั้งผู้ประกอบวิชาชีพที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน เช่น ที่ปรึกษาทางการเงิน ผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สิน บริษัทจัดอันดับเครดิต
- ปรับปรุงการเข้าถึงหลักทรัพย์เพื่อครอบคลุมถึงทรัสต์ที่จัดทะเบียนใน ตลท.

2. การกำกับดูแลผู้ประกอบการ

- ปรับปรุงการกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้เป็นไปในทิศทางเดียวกัน และกำหนดไว้ในชั้นพระราชบัญญัติฯ
- ปรับปรุงให้บริษัทหลักทรัพย์/ผู้ประกอบการสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สามารถประกาศงบการเงินตามวิธีการที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดได้โดยไม่ต้องประกาศ ณ สำนักงานของตน และลงในหนังสือพิมพ์รายฉบับ
- เพิ่มบทบัญญัติการให้ความเห็นชอบและหลักเกณฑ์การปฏิบัติงานของบุคลากรในตลาดทุน เช่น ผู้แนะนำการลงทุน ผู้วางแผนการลงทุน นักวิเคราะห์การลงทุน ผู้จัดการกองทุนรวม/ผู้จัดการลงทุนในสัญญาฯ เป็นต้น โดยให้บุคลากรดังกล่าวต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
- ยกเลิกบทบัญญัติกรณีที่บริษัทหลักทรัพย์ถูกเพิกถอนใบอนุญาตการประกอบกิจการทุกประเภทจะต้องเลิกบริษัท
- ปรับปรุงให้ผู้ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า มีหน้าที่จัดทำบัญชีแสดงผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน และจัดทำและเปิดเผยงบการเงิน

5. การบังคับใช้กฎหมายและการกำหนดมาตรการลงโทษ

- เพิ่มมาตรการคุ้มครองพยานในชั้นการตรวจสอบและรวบรวมพยานหลักฐานของพนักงานเจ้าหน้าที่
- กำหนดให้พนักงานเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจสอบสวน
- การปรับปรุงบทกำหนดโทษ โดยเพิ่มโทษปรับเป็นพินัยเพื่อให้สอดคล้องกับหลักการตามมาตรา 77 แห่งรัฐธรรมนูญฯ และร่าง พ.ร.บ. ว่าด้วยการปรับเป็นพินัย

3. การกำกับดูแลตลาดรองและองค์กรที่เกี่ยวข้อง

- ปรับปรุงบทบัญญัติเกี่ยวกับศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์
- เพิ่มอำนาจคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการกำกับ ตลท.
- ปรับปรุงความคุ้มครองทรัพย์สินผู้ฝากหลักทรัพย์และลูกค้าที่ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์
- ปรับปรุงการป้องกันการกระทำอันไม่เป็นธรรมในการซื้อขายหลักทรัพย์
- ปรับปรุงการกำกับดูแลกรรมการผู้บริหารและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของสำนักหักบัญชีหลักทรัพย์และศูนย์รับฝากหลักทรัพย์/ศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- ยกเลิกบทบัญญัติการชี้ขาดข้อพิพาทเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์
- เพิ่มบทบัญญัติเกี่ยวกับการดำเนินกิจการและการลงทุนในหลักทรัพย์ของสมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์

6. การกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

- ปรับปรุงบทบัญญัติเกี่ยวกับองค์ประกอบของคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยกำหนดให้เลขธิการ คปภ. เป็นกรรมการโดยตำแหน่ง
- ปรับปรุงบทบัญญัติเกี่ยวกับคุณสมบัติและลักษณะต้องห้ามของกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการ กตท. ให้สอดคล้องกับคณะกรรมการ ก.ล.ต.
- ปรับปรุงถ้อยคำในบทบัญญัติเกี่ยวกับอำนาจคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการกำหนดนโยบายและให้ความเห็นชอบแผนงานรวมทั้งการออกระเบียบ คำสั่ง และข้อบังคับในเรื่องอื่น ๆ
- เพิ่มบทบัญญัติเกี่ยวกับสวัสดิการของพนักงานและลูกจ้างให้ชัดเจนว่า สำนักงาน ก.ล.ต. ไม่อยู่ภายใต้บังคับแห่งกฎหมายว่าด้วยประกันสังคม