

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อกม-3. 7/2568

เรื่อง การประเมินผลสัมฤทธิ์ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์
และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

เผยแพร่เมื่อวันที่ 8 เมษายน 2568

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก
เว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th) และระบบกลางทางกฎหมาย (law.go.th)

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงาน ก.ล.ต. ได้
ตามที่ติดต่อด้านล่าง หรือ e-mail: nichap@sec.or.th หรือ woraboon@sec.or.th
หรือ sakol@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 9 มิถุนายน 2568

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

- | | |
|-----------------------------|----------------------|
| 1. นางสาวณิชา ภาวะสิทธิโชติ | โทรศัพท์ 0-2033-4634 |
| 2. นางสาววรบุญ ล้วนรัตน์ | โทรศัพท์ 0-2033-9940 |
| 3. นายสกล นิศารัตน์ | โทรศัพท์ 0-2263-6022 |

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0-2033-9999 โทรสาร: 0-2033-9660 email : info@sec.or.th

1. บทนำ

พระราชบัญญัติหลักเกณฑ์การจัดทำร่างกฎหมายและการประเมินผลสัมฤทธิ์ของกฎหมาย พ.ศ. 2562 (“พ.ร.บ. ประเมินผลสัมฤทธิ์ฯ”) กำหนดให้หน่วยงานของรัฐกระทำการประเมินผลสัมฤทธิ์ของกฎหมายอย่างน้อยทุก 5 ปีนับแต่วันที่กฎหมายนั้นมีผลใช้บังคับ หรือทุกรอบระยะเวลาอื่นตามที่กำหนดในกฎกระทรวง หรือเมื่อมีกรณีอื่นตามที่กำหนดใน พ.ร.บ. ประเมินผลสัมฤทธิ์ฯ ดังนั้น สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ในฐานะหน่วยงานของรัฐตาม พ.ร.บ. ประเมินผลสัมฤทธิ์ฯ มีหน้าที่ในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การจัดทำร่างกฎหมายและการประเมินผลสัมฤทธิ์ของกฎหมาย โดยหนึ่งในกฎหมายที่สำนักงาน ก.ล.ต. ต้องประเมินผลสัมฤทธิ์ตามแนวทางที่กำหนดในพระราชบัญญัติ ได้แก่ พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ”) และกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

เนื่องจากในการพัฒนาตลาดทุนมีความจำเป็นต้องพัฒนาตลาดแรกควบคู่ไปกับตลาดรองเพื่อให้การระดมทุนเกิดประสิทธิภาพได้อย่างเต็มที่ ประกอบกับกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลตลาดทุนมีหลายฉบับและอยู่ภายใต้ความรับผิดชอบของหลายหน่วยงาน ทำให้การกำกับและพัฒนาตลาดทุนขาดความเป็นเอกภาพ ทั้งยังขาดมาตรการที่จะคุ้มครองผู้ลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ จึงสมควรมีกฎหมายและหน่วยงานที่เป็นศูนย์รวมในการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุนเพื่อให้สามารถดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ จึงเป็นที่มาและความมุ่งหมายในตรา พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดให้คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“คณะกรรมการ ก.ล.ต.”) มีอำนาจหน้าที่กำกับดูแลตลาดทุนในภาพรวม ตลอดจนวางนโยบายในการส่งเสริมและพัฒนา อีกทั้งยังมีคณะกรรมการกำกับตลาดทุน มีอำนาจหน้าที่ออกกฎเกณฑ์ ประกาศ และคำสั่งในการประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องในตลาดทุน และรายงานผลการปฏิบัติงานต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. รวมทั้งสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นหน่วยงานที่มีหน้าที่ปฏิบัติการ เพื่อให้เป็นไปตามมติของคณะกรรมการ ก.ล.ต. และกำกับดูแลให้มีการปฏิบัติตามและดำเนินการบังคับใช้กฎหมายกับบุคคลที่กระทำความผิดตามพระราชบัญญัตินี้ โดยมีเลขาธิการเป็นผู้บังคับบัญชาสูงสุดเพื่อให้การทำธุรกรรมในตลาดทุนเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและมีกลไกคุ้มครองผู้ลงทุนอย่างเหมาะสม

สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเปิดรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไป เพื่อที่จะนำผลการประเมินและข้อเสนอแนะมาประกอบการตัดสินใจที่จะยกเลิก ปรับปรุง แก้ไข หรือเพิ่มเติมกฎหมายหรือกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)

2. วัตถุประสงค์ของกฎหมายและประโยชน์ที่คาดว่าจะประชาชนจะได้รับ

การตรา พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ มีวัตถุประสงค์เพื่อกำหนดแนวทางการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุนเพื่อให้สามารถดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยรองรับการมีอยู่ของหน่วยงานต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ สำนักหักบัญชี ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ นายทะเบียนหลักทรัพย์ และสมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ (“สมาคมฯ”) รวมทั้งกำหนดมาตรการที่จะคุ้มครองประโยชน์ของผู้ลงทุนและตลาดทุนโดยรวม

3. สรุปสาระสำคัญของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และประกาศที่เกี่ยวข้อง

พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ประกอบด้วยเรื่องสำคัญดังนี้

3.1 โครงสร้างการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (มาตรา 8 - มาตรา 31/7)

โครงสร้างองค์กรของสำนักงาน ก.ล.ต. ประกอบด้วยคณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจหน้าที่ในการวางนโยบายในการส่งเสริมและพัฒนา ตลอดจนกำกับดูแลในเรื่องหลักทรัพย์และการประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้อง คณะกรรมการกำกับตลาดทุนทำหน้าที่ในการปฏิบัติการเพื่อให้เป็นไปตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และกฎหมายอื่น โดยต้องรับผิดชอบต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงาน ก.ล.ต. มีหน้าที่ปฏิบัติการเพื่อให้เป็นไปตามมติของคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำกับดูแลในการปฏิบัติตามและดำเนินการบังคับใช้กฎหมายกับบุคคลที่กระทำความผิดตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ รวมทั้งปฏิบัติงานอื่นตามที่กำหนดใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ หรือตามกฎหมายอื่น

3.2 การออกหลักทรัพย์ของบริษัท และการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน (มาตรา 32 - มาตรา 55/1 และมาตรา 63 - มาตรา 89)

บริษัทจะเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ได้เมื่อได้ปฏิบัติดังนี้

3.2.1 เสนอขายหลักทรัพย์ประเภทที่ได้รับยกเว้น เช่น ตัวเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย หรือหลักทรัพย์อื่นใดที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด เป็นต้น

3.2.2 เสนอขายหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. และมีการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์โดยแบบแสดงรายการข้อมูลดังกล่าวมีผลใช้บังคับแล้วหรือได้รับยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์

3.2.3 เสนอขายหลักทรัพย์โดยบริษัทมหาชนจำกัดต่อผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้น ทั้งนี้ หลักเกณฑ์ในการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ การอนุญาต แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวน เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

ในกรณีที่ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนมีข้อความหรือรายการที่เป็นเท็จ หรือขาดข้อความที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ ผู้ซื้อหลักทรัพย์ที่ถือหลักทรัพย์ดังกล่าวอยู่

และได้รับความเสียหายจากการนั้น มีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหายจากบริษัทหรือเจ้าของหลักทรัพย์เนื่องจากได้รับความเสียหายจากเหตุดังกล่าวได้

3.3 การเปิดเผยข้อมูลและผู้สอบบัญชี (มาตรา 56 - มาตรา 62)

บริษัทที่ออกหลักทรัพย์มีหน้าที่ในการเปิดเผยข้อมูลต่อสำนักงาน ก.ล.ต. เช่น งบการเงินรายไตรมาส งบการเงินประจำงวดการบัญชี รายงานประจำปี และรายงานเหตุการณ์ที่มีหรือจะมีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหลักทรัพย์หรือต่อการตัดสินใจในการลงทุนหรือต่อการเปลี่ยนแปลงในราคาของหลักทรัพย์ของบริษัท เช่น บริษัทประสบความเสียหายอย่างร้ายแรง เปลี่ยนลักษณะการประกอบธุรกิจ เป็นต้น

นอกจากนี้ กรรมการ ผู้จัดการ ผู้ดำรงตำแหน่งบริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ มีหน้าที่เปิดเผยรายงานการถือและเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของตน คู่สมรส หรือผู้ที่อยู่กินด้วยกันฉันสามีภริยา และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ด้วย

3.4 การบริหารกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (มาตรา 89/1 - มาตรา 89/32)

บริษัทมหาชนจำกัดที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นต่อประชาชนหรือมีหุ้นเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ มีหน้าที่บริหารกิจการของบริษัทให้เป็นไปตามหมวด 3/1 เช่น กรรมการและผู้บริหารของบริษัทต้องไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด ไม่มีลักษณะที่แสดงถึงการขาดความเหมาะสมที่จะได้รับความไว้วางใจให้บริหารจัดการกิจการบริษัทตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด และต้องปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต รวมทั้งต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับของบริษัท และมติคณะกรรมการ ตลอดจนหน้าที่ที่ประมุขผู้ถือหุ้น (fiduciary duties)

นอกจากนี้ บริษัทต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กฎหมายกำหนด เช่น กรณีการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันหรือทำธุรกรรมที่มีนัยสำคัญต่อบริษัท การประชุมผู้ถือหุ้น เป็นต้น รวมทั้งบริษัทสามารถฟ้องเรียกให้กรรมการหรือผู้บริหารส่งคืนประโยชน์ที่ได้รับให้แก่บริษัทในกรณีที่กรรมการหรือผู้บริหารกระทำการหรือละเว้นการกระทำการใด อันเป็นการไม่ปฏิบัติตาม fiduciary duties จนเป็นเหตุให้กรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องได้ประโยชน์ไปโดยมิชอบ

3.5 บริษัทหลักทรัพย์ (มาตรา 90 – มาตรา 152)

ผู้ใดจะประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ต้องได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ จากรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังตามข้อเสนอแนะของคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยต้องเป็นบริษัทจำกัด บริษัทมหาชนจำกัดหรือสถาบันการเงินที่จัดตั้งตามกฎหมายอื่น ทั้งนี้ การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ได้แก่ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

การจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล และกิจการอื่นที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ตามที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังกำหนด¹

เมื่อนิติบุคคลดังกล่าวได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แล้ว มีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กฎหมายกำหนด เช่น การมีทุนจดทะเบียนซึ่งชำระแล้ว และการดำรงเงินกองทุนให้เพียงพอตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด การห้ามกระทำการบางประการ เช่น ลดทุน โดยมิได้รับอนุญาตจากคณะกรรมการกำกับตลาดทุน กระทำการใดที่จะทำให้ลูกค้าหรือบุคคลทั่วไปเข้าใจผิดเกี่ยวกับราคาของหลักทรัพย์ กระทำการอันมีลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายหรือเอาเปรียบลูกค้า ขยายหลักทรัพย์โดยที่บริษัทยังไม่มีหลักทรัพย์อยู่ในครอบครอง เป็นต้น การห้ามแต่งตั้งให้บุคคลที่มีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมายเป็นกรรมการ ผู้จัดการ หรือบุคคลผู้มีอำนาจในการจัดการ และต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. การจัดหางบการเงิน และการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เฉพาะตามประเภทของธุรกิจหลักทรัพย์ เป็นต้น

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์อาจถูกเพิกถอนใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์เมื่อมีเหตุตามที่กฎหมายกำหนด เช่น บริษัทหลักทรัพย์มีฐานะหรือการดำเนินงานอันอาจเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงแก่ประโยชน์ของประชาชน และคณะกรรมการกำกับตลาดทุนสั่งให้แก้ไขการบริหารงานหรือดำเนินการใดแล้ว แต่บริษัทหลักทรัพย์ไม่แก้ไขหรือไม่สามารถแก้ไขได้ เป็นต้น

3.6 ตลาดหลักทรัพย์ (มาตรา 153 - มาตรา 203)

ตลาดหลักทรัพย์มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบกิจการตลาดหลักทรัพย์โดยต้องส่งเสริมและรักษาไว้ซึ่งความมั่นคง ความเป็นธรรม การตรวจสอบได้ และความเรียบร้อยในการซื้อขายหลักทรัพย์ จดทะเบียน โดยคำนึงถึงประโยชน์ของตลาดทุน และการคุ้มครองผู้ลงทุนเป็นสำคัญ ตลาดหลักทรัพย์มีคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์เป็นผู้วางนโยบายควบคุมดูแลการดำเนินงานและกำหนดระเบียบหรือข้อบังคับต่าง ๆ และคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์เป็นผู้แต่งตั้งผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์เพื่อทำหน้าที่บริหารกิจการของตลาดหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามนโยบายและระเบียบหรือข้อบังคับของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์

ในการดำเนินกิจการของตลาดหลักทรัพย์ต้องมีแหล่งเงินทุนและระบบงานที่เพียงพอต่อการประกอบกิจการ มีระบบการซื้อขายหลักทรัพย์และระบบการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ที่ส่งเสริมและรักษาความมั่นคง ความมีประสิทธิภาพ และความเป็นธรรมในการซื้อขายหลักทรัพย์

¹ เช่น การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และการให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ เป็นต้น

สำหรับหลักทรัพย์ที่จะซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์นั้น จะต้องเป็นหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์จึงเป็นผู้ดำเนินการเกี่ยวกับหลักทรัพย์จดทะเบียนในเรื่องต่าง ๆ เช่น การรับหลักทรัพย์ การกำหนดให้บริษัทที่ออกหลักทรัพย์จดทะเบียนเปิดเผยข้อมูลและการเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียน เป็นต้น ซึ่งในการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียน บริษัทที่จะเป็นนายหน้าหรือตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าวได้จะต้องเป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์อาจประกาศกำหนดให้บุคคลที่มีใช้บริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามารถซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนได้ นอกจากนี้ บริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกก็ไม่สามารถซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์หรือเป็นการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตามประเภทที่ได้รับใบอนุญาต

3.7 ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ (มาตรา 204 - มาตรา 217)

บริษัทหลักทรัพย์รวมกันไม่น้อยกว่า 15 รายอาจขอรับใบอนุญาตจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. เพื่อจัดตั้งศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ที่ทำการซื้อขายหลักทรัพย์อื่นซึ่งมิได้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ได้ โดยในการกำกับดูแลศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์นั้น ให้ใช้บทบัญญัติและบทกำหนดโทษบางมาตราที่ใช้กำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์มาใช้กับศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์โดยอนุโลม เช่น คุณสมบัติของกรรมการศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ และการกำหนดหรือแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อบังคับของศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ เป็นต้น

3.8 กองทุนส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน (มาตรา 218/1 - มาตรา 218/21)

การจัดให้มีกองทุนส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน (Thailand Capital Market Development Fund - CMDF) เพื่อให้มีศูนย์กลางในการส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน และเป็นการแยกบทบาทหน้าที่ในด้านการพัฒนาตลาดทุนออกจากการเป็นศูนย์กลางในการซื้อขายหลักทรัพย์ (exchange function) ของตลาดหลักทรัพย์ เพื่อให้ตลาดหลักทรัพย์สามารถดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น กองทุน CMDF เป็นนิติบุคคลซึ่งมีวัตถุประสงค์ในการส่งเสริมการพัฒนาองค์กร โครงสร้างพื้นฐาน และบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน พัฒนาขีดความสามารถในการแข่งขันของตลาดทุน เสริมสร้างความรู้ ความเข้าใจเกี่ยวกับตลาดทุน รวมทั้งส่งเสริมและสนับสนุนการศึกษา วิจัย อบรม และพัฒนาองค์ความรู้ หรืองานวิชาการที่เป็นประโยชน์ต่อตลาดทุน

3.9 องค์กรที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ (มาตรา 219 - มาตรา 237)

3.9.1 สำนักหักบัญชี ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และนายทะเบียนหลักทรัพย์ (มาตรา 219 - มาตรา 229)

การประกอบกิจการเป็นสำนักหักบัญชี² ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์³ และการให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ ต้องได้รับใบอนุญาตจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. และปฏิบัติ

² สถานที่อื่นเป็นศูนย์กลางการให้บริการเพื่อประโยชน์ในการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการซื้อขายกัน รวมทั้งบริการที่เกี่ยวข้อง

³ สถานที่อื่นเป็นศูนย์กลางการให้บริการรับฝากและถอนหลักทรัพย์ รวมทั้งบริการที่เกี่ยวข้องเพื่อประโยชน์ในการหักบัญชี

ตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด ทั้งนี้ ในกรณีที่ตลาดหลักทรัพย์ ประกอบการดังกล่าว ให้สามารถประกอบการได้โดยมิต้องได้รับใบอนุญาต

สำนักหักบัญชีจะเข้าผูกพันหรือแทนที่เป็นคู่สัญญาในสัญญาซื้อขาย หลักทรัพย์โดยมีความผูกพันตามสิทธิและหน้าที่ที่เกิดขึ้นตามสัญญาซื้อขายหลักทรัพย์ที่ตนให้บริการ ในการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์เฉพาะกับสมาชิกของตน และหากได้รับมาหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สิน จากสมาชิกเพื่อเป็นประกันการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ที่เกิดจากการซื้อขาย ให้สำนักหักบัญชี จัดเก็บทรัพย์สินแยกออกจากทรัพย์สินของตน และห้ามมิให้สำนักหักบัญชีนำทรัพย์สินดังกล่าวไปใช้ เว้นแต่เพื่อเป็นการวางประกันหรือชำระหนี้เกี่ยวกับลูกค้าของสมาชิกหรือของสมาชิก นอกจากนี้ ยังมีบทบัญญัติเพื่อคุ้มครองทรัพย์สินของสมาชิกและของลูกค้าของสมาชิก ในกรณีที่สำนักหักบัญชี ตกเป็นลูกหนี้ตามคำพิพากษา ถูกศาลพิทักษ์ทรัพย์ หรือถูกทางการหรือหน่วยงานที่มีหน้าที่กำกับดูแล ส่งระงับการดำเนินกิจการด้วย

ผู้ได้รับใบอนุญาตเป็นศูนย์รับฝากหลักทรัพย์สามารถให้บริการรับฝาก หลักทรัพย์ด้วยระบบไร้ใบหลักทรัพย์ (scripless) สำหรับหลักทรัพย์ได้ทุกประเภท และในกรณีที่ ผู้ฝากทรัพย์เป็นบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ให้ถือว่าบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ได้จัดทำใบหลักทรัพย์มอบให้แก่ ผู้ซื้อตามแบบหรือวิธีการที่กฎหมายกำหนดแล้วหากได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่ตลาดหลักทรัพย์ กำหนด

3.9.2 สมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ (มาตรา 230 - มาตรา 237)

บริษัทหลักทรัพย์ไม่น้อยกว่า 15 รายอาจรวมกันจัดตั้งสมาคมฯ ซึ่งมี วัตถุประสงค์เพื่อทำการส่งเสริมการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์อันมิใช่เป็นการหาผลกำไรหรือรายได้ มาแบ่งปันกันได้ โดยต้องได้รับใบอนุญาตและจดทะเบียนกับสำนักงาน ก.ล.ต. และให้นำบทบัญญัติ ตามกฎหมายว่าด้วยสมาคมการค้ามาใช้บังคับโดยอนุโลม โดยปัจจุบันมีสมาคมฯ 3 แห่ง ได้แก่ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย และสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

3.10 **การกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ (มาตรา 238 - มาตรา 244/7)**

บทบัญญัติในส่วนของการกระทำอันไม่เป็นธรรมใช้บังคับกับหลักทรัพย์ จดทะเบียนและหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ เพื่อป้องกันการกระทำอันไม่เป็นธรรม เกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ โดยกำหนดห้ามมิให้มีการดำเนินการ เช่น การบอกกล่าว เผยแพร่ หรือ ให้คำรับรองข้อความเท็จหรือที่ทำให้สำคัญผิด การวิเคราะห์หรือคาดการณ์ที่ใช้ข้อมูลเท็จหรือบิดเบือน ข้อมูล การซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายใน การซื้อขายหลักทรัพย์โดยบริษัทหลักทรัพย์เพื่อตัดหน้า ลูกค้า และการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ที่ทำให้ราคาหรือปริมาณการซื้อขายผิดไปจากสภาพปกติ ของตลาด เป็นต้น

3.11 การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (มาตรา 245 - มาตรา 259)

ผู้ที่ถือครองหลักทรัพย์ถึงหรือข้ามทุกร้อยละ 5 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทที่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ (“กิจการ”) ต้องรายงานการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของหลักทรัพย์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต.

บุคคลใดเสนอซื้อหรือได้มาซึ่งหลักทรัพย์ในกิจการรวมกันถึงร้อยละ 25 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการนั้น ให้ถือว่าเป็นการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ซึ่งมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ และในกรณีที่มีการทำคำเสนอซื้อแล้ว ห้ามกิจการกระทำการหรืองดเว้นกระทำการในประการที่น่าจะมีผลต่อการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (anti-takeover) เว้นแต่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ

3.12 พนักงานเจ้าหน้าที่ การกำหนดโทษทางอาญา และมาตรการลงโทษทางแพ่ง⁴ (มาตรา 264 - มาตรา 317/14)

พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ กำหนดอำนาจของพนักงานเจ้าหน้าที่ (ผู้ซึ่งรัฐมนตรีแต่งตั้งให้ปฏิบัติงานตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ) ในการดำเนินการต่าง ๆ เช่น เข้าไปในสถานที่ประกอบธุรกิจเพื่อตรวจสอบกิจการ เอกสาร หลักฐาน ดำเนินการยึดหรืออายัดเอกสารหรือหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการกระทำความผิด หรือสั่งการให้บุคคลใด ๆ ให้ถ้อยคำหรือส่งมอบเอกสารที่จำเป็นในการปฏิบัติหน้าที่ เป็นต้น รวมทั้งสำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจให้ความช่วยเหลือแก่หน่วยงานต่างประเทศที่ร้องขอข้อมูล โดยการรวบรวมหรือตรวจสอบข้อมูลหรือหลักฐานที่จำเป็นเพื่อใช้ประกอบการพิจารณาการกระทำอันเป็นการฝ่าฝืนกฎหมาย

สำหรับบทกำหนดโทษตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ มีโทษทางอาญาทั้งจำคุก ปรับ หรือทั้งจำทั้งปรับ โดยในความผิดบางประเภทก็สามารถเปรียบเทียบปรับโดยคณะกรรมการเปรียบเทียบที่แต่งตั้งโดยรัฐมนตรีได้ และการกระทำความผิดบางประเภทสามารถดำเนินมาตรการลงโทษทางแพ่งกับผู้กระทำความผิดได้ เช่น การกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ การแสดงข้อความอันเป็นเท็จหรือปกปิดข้อความจริงซึ่งควรบอกให้แจ้งในสาระสำคัญ เป็นต้น

⁴ พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 5) พ.ศ. 2559 ซึ่งมีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 12 ธันวาคม 2559 ได้เพิ่มบทบัญญัติเกี่ยวกับมาตรการลงโทษทางแพ่ง (Civil Penalty) มาเป็นมาตรการทางเลือกเพิ่มเติมนอกเหนือจากการดำเนินการลงโทษทางอาญา โดยใช้บังคับกับฐานความผิดบางประเภท

4. ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการบังคับใช้กฎหมาย

บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ	ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น
<p>4.1 บริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ บริษัทที่จะเสนอขายหลักทรัพย์ต้องขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. รวมทั้งต้องเปิดเผยข้อมูลและนำส่งงบการเงินหรือรายงานต่าง ๆ ตามที่ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และประกาศที่เกี่ยวข้องกำหนด นอกจากนี้ ในการดำเนินกิจการบริษัท กรรมการ และผู้บริหารมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามบทบัญญัติเกี่ยวกับการบริหารกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ด้วย เพื่อให้มีการประกอบธุรกิจอย่างโปร่งใส เป็นธรรม และน่าเชื่อถือ ▪ การปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ข้างต้น อาจก่อให้เกิดต้นทุนต่อบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ และกรณีที่มีการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามกฎหมาย จะมีบทกำหนดโทษตามกฎหมาย
<p>4.2 บริษัทหลักทรัพย์</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ผู้ซึ่งประกอบธุรกิจที่เข้าข่ายเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ต้องได้รับใบอนุญาตจากรัฐมนตรีตามข้อเสนอแนะของคณะกรรมการ ก.ล.ต. และต้องมีคุณสมบัติตามที่กำหนด มีหน้าที่ในการดำรงคุณสมบัติตลอดระยะเวลาการประกอบธุรกิจ ต้องจัดให้มีความพร้อมด้านระบบงาน ฐานะการเงิน กรรมการ ผู้บริหาร รวมทั้งบุคลากรจะต้องมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนด รวมทั้งต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ▪ การปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ข้างต้น อาจก่อให้เกิดต้นทุนต่อบริษัทหลักทรัพย์ และกรณีที่ฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามกฎหมาย จะมีบทกำหนดโทษตามกฎหมาย
<p>4.3 ตลาดหลักทรัพย์/ ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์/ กองทุนส่งเสริมการพัฒนา ตลาดทุน</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ตลาดหลักทรัพย์เป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามมาตรา 153 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ทำหน้าที่เป็นศูนย์กลางการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียน รวมทั้งดำเนินธุรกิจใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ เช่น การทำหน้าที่เป็นสำนักหักบัญชี ศูนย์รับฝาก

บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ	ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น
	<p>หลักทรัพย์ นายทะเบียนหลักทรัพย์ เป็นต้น โดยตลาดหลักทรัพย์จะต้องมีแหล่งเงินทุนและระบบงานที่จำเป็นต่อการประกอบกิจการ มีหลักเกณฑ์การรับสมาชิกและการรับหลักทรัพย์จดทะเบียน มีมาตรการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ รวมทั้งมีองค์ประกอบของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ตามที่กฎหมายกำหนด</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ ผู้ประกอบธุรกิจที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจที่เข้าข่ายเป็นศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ต้องได้รับใบอนุญาตจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. ซึ่งผู้บริหาร ที่ปรึกษา และผู้รับผิดชอบสูงสุดในงานเกี่ยวกับการกำกับดูแลการปฏิบัติงานจะต้องมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนด และต้องดำรงคุณสมบัติดังกล่าวตลอดระยะเวลาที่ประกอบธุรกิจ มีระบบให้ความเป็นธรรมแก่สมาชิก รวมทั้งระบบการพิจารณาการอุทธรณ์คำสั่งลงโทษสมาชิกโดยคณะกรรมการ อีกทั้งจะต้องมีการชำระค่าธรรมเนียมในการยื่นคำขอรับใบอนุญาตและค่าธรรมเนียมอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่กำหนด ▪ กรณีที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจเป็นศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์แล้ว กฎเกณฑ์ของศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์จะมีผลใช้บังคับเมื่อได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. ▪ การปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ข้างต้น อาจก่อให้เกิดต้นทุนต่อศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ กรณีที่ไม่ปฏิบัติตามหรือมีการฝ่าฝืนกฎหมาย จะมีบทกำหนดโทษตามกฎหมาย ▪ กองทุนส่งเสริมการพัฒนาลาดทุน (CMDF) ได้จัดตั้งเป็นนิติบุคคลตามมาตรา 218/2 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ โดยมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อส่งเสริมการพัฒนาลาดทุนใน 4 ด้าน ได้แก่ <ol style="list-style-type: none"> (1) ส่งเสริมให้มีการพัฒนาองค์กรและโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน รวมถึงการพัฒนาขีดความสามารถในการแข่งขันของตลาดทุน

บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ	ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น
	<p>(2) ส่งเสริมให้มีการพัฒนาศักยภาพของบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนหรือการกำกับดูแลตลาดทุน</p> <p>(3) เสริมสร้างความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับตลาดทุน การลงทุน และการพัฒนาตลาดทุนให้แก่ผู้ลงทุน ประชาชน หน่วยงาน และองค์กรที่เกี่ยวข้อง</p> <p>(4) ส่งเสริมและสนับสนุนการศึกษา วิจัย อบรม และพัฒนาองค์ความรู้หรืองานวิชาการที่เป็นประโยชน์ต่อตลาดทุน</p>
<p>4.4 สำนักหักบัญชี</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ผู้ประกอบธุรกิจที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจที่เข้าข่ายนิยามของสำนักหักบัญชีตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ต้องได้รับใบอนุญาตจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. ซึ่งกรรมการ ผู้บริหาร ที่ปรึกษา และผู้รับผิดชอบสูงสุดในงานเกี่ยวกับการกำกับดูแลการปฏิบัติงานจะต้องมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนด และต้องดำรงคุณสมบัติดังกล่าวตลอดระยะเวลาที่ประกอบกิจการ อีกทั้งจะต้องมีการชำระค่าธรรมเนียมในการยื่นคำขอรับใบอนุญาตและค่าธรรมเนียมอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่กำหนด ▪ กรณีที่ได้รับใบอนุญาตประกอบการเป็นสำนักหักบัญชีแล้ว กฎเกณฑ์ของสำนักหักบัญชีจะมีผลใช้บังคับเมื่อได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ▪ การปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ข้างต้น อาจก่อให้เกิดต้นทุนต่อสำนักหักบัญชี และกรณีที่ไม่ปฏิบัติตามหรือมีการฝ่าฝืนกฎหมายจะมีบทกำหนดโทษตามกฎหมาย
<p>4.5 ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ผู้ประกอบธุรกิจที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจที่เข้าข่ายนิยามของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ต้องได้รับใบอนุญาตจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. ซึ่งกรรมการ ผู้บริหาร ที่ปรึกษา และผู้รับผิดชอบสูงสุดในงานเกี่ยวกับการกำกับดูแลการปฏิบัติงาน จะต้องมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้าม

บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ	ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น
	<p>ตามที่กำหนด และต้องดำรงคุณสมบัติดังกล่าวตลอดระยะเวลาที่ประกอบการ อีกทั้งจะต้องมีการชำระค่าธรรมเนียมในการยื่นคำขอรับใบอนุญาตและค่าธรรมเนียมอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่กำหนด</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ กรณีที่ได้รับใบอนุญาตประกอบการเป็นศูนย์รับฝากหลักทรัพย์แล้ว กฎเกณฑ์ของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์จะมีผลใช้บังคับเมื่อได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ▪ การปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ข้างต้น อาจก่อให้เกิดต้นทุนต่อศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และกรณีที่ไม่ปฏิบัติตามหรือมีการฝ่าฝืนกฎหมาย จะมีบทกำหนดโทษตามกฎหมาย
4.6 สมาคมฯ	<ul style="list-style-type: none"> ▪ สมาคมฯ เกิดจากการรวมตัวกันของบริษัทหลักทรัพย์ โดยต้องได้รับใบอนุญาตและจดทะเบียนกับสำนักงาน ก.ล.ต. และจะมีสถานะเป็นนิติบุคคล สมาคมฯ ต้องมีการจัดทำข้อบังคับซึ่งระบุรายการสำคัญอย่างน้อยตามที่กฎหมายกำหนด อีกทั้งจะต้องมีการชำระค่าธรรมเนียมในการยื่นคำขอรับใบอนุญาตและค่าธรรมเนียมอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ▪ การปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ข้างต้น อาจก่อให้เกิดต้นทุนต่อสมาคมฯ และกรณีที่ไม่ปฏิบัติตามหรือมีการฝ่าฝืนกฎหมาย จะมีบทกำหนดโทษตามกฎหมาย
4.7 ผู้ลงทุน	<ul style="list-style-type: none"> ▪ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และประกาศที่เกี่ยวข้องจะช่วยเพิ่มทางเลือกในการบริหารความเสี่ยงและการลงทุนให้กับผู้ลงทุน โดยมีกลไกในการคุ้มครองผู้ลงทุนที่เหมาะสม เช่น การกำหนดคุณสมบัติและมาตรฐานในการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจ รวมถึงบุคลากรที่ให้บริการแก่ผู้ลงทุน การกำหนดมาตรการคุ้มครองทรัพย์สินของลูกค้าและระบบการชำระราคาในตลาดทุน ซึ่งช่วยสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ลงทุนได้ เป็นต้น นอกจากนี้ ยังมีบทกำหนดโทษกับบุคคลหรือนิติบุคคลที่มีการกระทำความผิดไม่เป็นธรรม

บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ	ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น
	<p>เกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ เช่น การสร้างราคา การแพร่ข่าว หรือการใช้ข้อมูลภายในการซื้อขายหลักทรัพย์ เป็นต้น</p>
<p>4.8 บุคคลที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ผู้สอบบัญชีของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์จะต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งอาจก่อให้เกิดต้นทุนในการประกอบวิชาชีพ และกรณีที่มีการปฏิบัติฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามกฎหมาย จะมีบทกำหนดโทษตามกฎหมาย ▪ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จะต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. และมีคุณสมบัติตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศ กำหนด ซึ่งอาจก่อให้เกิดภาระในการประกอบธุรกิจ และกรณีที่มีการปฏิบัติฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามกฎหมาย จะมีบทกำหนดโทษตามกฎหมาย ▪ ธนาคารพาณิชย์ สถาบันการเงิน บุคคลและนิติบุคคลใด ๆ มีหน้าที่นำส่งข้อมูล แสดงสมุดบัญชี และ/หรือไปให้ถ้อยคำ ตามคำสั่งพนักงานเจ้าหน้าที่ (ตามมาตรา 264) โดยพนักงานเจ้าหน้าที่จะกระทำเท่าที่จำเป็นและกระทบสิทธิของบุคคลให้น้อยที่สุด เพื่อมุ่งหวังในการรวบรวมข้อมูลและหลักฐาน สำหรับการตรวจสอบการกระทำความผิดหรือการดำเนินการที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ หากไม่ปฏิบัติตามคำสั่งพนักงานเจ้าหน้าที่ตามที่กล่าวข้างต้น จะมีความผิดตามมาตรา 303 ต้องระวางโทษจำคุกไม่เกินหนึ่งปี

5. เหตุผลความจำเป็นในการกำหนดให้มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ หรือการกำหนดโทษทางอาญา รวมทั้งการใช้ดุลยพินิจของเจ้าหน้าที่รัฐ

5.1 การใช้ระบบอนุญาต

พ.ร.บ. ประเมินผลสัมฤทธิ์ฯ กำหนดให้หน่วยงานของรัฐใช้ระบบอนุญาตเท่าที่จำเป็น เนื่องจากบุคคลย่อมมีเสรีภาพในการกระทำหรือไม่กระทำการ การจำกัดเสรีภาพต้องอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายเพียงเท่าที่จำเป็นเพื่อรักษาประโยชน์สาธารณะ อย่างไรก็ตาม สำนักงาน ก.ล.ต. จำเป็นต้องกำกับดูแลการประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ เพื่อให้การดำเนินธุรกิจได้มาตรฐาน ไม่ขัดต่อกฎหมาย รวมทั้งเป็นกลไกดูแลรักษาประโยชน์และคุ้มครองผู้ลงทุน ดังนั้น พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจตามมาตรา 14(2) มาตรา 90 มาตรา 204 มาตรา 219 มาตรา 220 และ มาตรา 221 ในการพิจารณาอนุญาตให้ประกอบธุรกิจเป็นบริษัทหลักทรัพย์ ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ สำนักหักบัญชี ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และนายทะเบียนหลักทรัพย์ ส่วนสำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจตามมาตรา 231 ในการพิจารณาอนุญาตให้ดำเนินกิจการเป็นสมาคมฯ

5.2 การใช้ระบบคณะกรรมการ

การใช้ระบบคณะกรรมการควรใช้เพื่อกำหนดนโยบาย กำกับ กำหนดหลักเกณฑ์ หรือเพื่อการอื่นที่จำเป็น ทั้งนี้ ใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ มีข้อกำหนดที่กำหนดให้ใช้ระบบคณะกรรมการเพื่อกำหนดนโยบายหรือหลักเกณฑ์ในการกำกับดูแลในภาพรวม โดยมาตราของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ที่กำหนดให้ใช้ระบบคณะกรรมการ ได้แก่ มาตรา 4 - มาตรา 6 มาตรา 13 มาตรา 14 มาตรา 15 มาตรา 16/5 - มาตรา 16/8 มาตรา 20 มาตรา 22 (5) มาตรา 28 มาตรา 31/2 มาตรา 33 มาตรา 33/1 วรรคหนึ่ง และวรรคสาม มาตรา 33/2 มาตรา 34 - มาตรา 35/1 มาตรา 40 (11) มาตรา 41 (3) และ (4) มาตรา 42 (10) มาตรา 43 (3) มาตรา 46 มาตรา 55/1 มาตรา 56 วรรคหนึ่ง (5) วรรคสอง และวรรคสาม มาตรา 60 มาตรา 63 (5) มาตรา 64 วรรคหนึ่ง (2) และ (3) มาตรา 67 มาตรา 69 วรรคหนึ่ง มาตรา 70 (9) มาตรา 71 (5) มาตรา 80 (6) มาตรา 88 มาตรา 89/1 มาตรา 89/3 มาตรา 89/6 วรรคหนึ่ง มาตรา 89/11 (3) มาตรา 89/12 วรรคหนึ่ง (3)(ข) (4) และวรรคสอง มาตรา 89/13 มาตรา 89/14 มาตรา 89/15 วรรคหนึ่ง (3) มาตรา 89/20 วรรคหนึ่ง (4) มาตรา 89/25 วรรคสาม มาตรา 89/27 มาตรา 89/28 วรรคหนึ่ง และวรรคสอง (5) มาตรา 89/29 มาตรา 89/31 มาตรา 89/32 มาตรา 90 มาตรา 91 มาตรา 91/1 มาตรา 92 วรรคสอง มาตรา 96 มาตรา 97 มาตรา 98 (1) (3) (4) (5) (7) และ (8) มาตรา 100 วรรคสอง มาตรา 102 มาตรา 103 (3) (4) (7) (ก) (9) และ (10) มาตรา 105 มาตรา 107 วรรคหนึ่ง มาตรา 109 วรรคหนึ่ง มาตรา 111/1 - มาตรา 117 มาตรา 119 (6) มาตรา 124 วรรคหนึ่ง มาตรา 124/1 วรรคสอง มาตรา 125 (5) มาตรา 126 วรรคหนึ่ง (5) มาตรา 129/2 วรรคสาม มาตรา 129/3 มาตรา 130 วรรคหนึ่ง มาตรา 133 วรรคสอง มาตรา 134 วรรคหนึ่ง

และวรรคสาม มาตรา 135 มาตรา 140 วรรคสอง และวรรคสี่ มาตรา 140/1 มาตรา 141 วรรคหนึ่ง (2) มาตรา 143 มาตรา 145 วรรคหนึ่ง มาตรา 146 มาตรา 147 มาตรา 150 มาตรา 153 วรรคหนึ่ง (3) มาตรา 154/2 วรรคสอง มาตรา 159 มาตรา 159/1 มาตรา 162 วรรคสอง มาตรา 170 วรรคสาม และวรรคห้า มาตรา 170/1 มาตรา 181 มาตรา 182 มาตรา 186 มาตรา 204 - มาตรา 207 มาตรา 213 มาตรา 214 วรรคหนึ่ง (5) และวรรคสอง มาตรา 219 - มาตรา 223/1 มาตรา 224 มาตรา 228 วรรคสอง มาตรา 228/1 วรรคหนึ่ง มาตรา 232 มาตรา 234 (7) มาตรา 242 (1) (ง) และ (2) มาตรา 244 วรรคสอง มาตรา 244/4 (3) มาตรา 245 - มาตรา 248 มาตรา 250 มาตรา 250/1 วรรคหนึ่ง มาตรา 252 วรรคหนึ่ง (4) มาตรา 255 มาตรา 256 มาตรา 267 วรรคหนึ่ง และวรรคสี่ และมาตรา 317/3 วรรคห้า

5.3 ดุลยพินิจของเจ้าหน้าที่

ในกรณีที่จำเป็นต้องให้อำนาจดุลยพินิจแก่เจ้าหน้าที่ของรัฐ จะต้องมีการกำหนดหลักเกณฑ์และแนวทางปฏิบัติในการใช้ดุลยพินิจ ตลอดจนการตรวจสอบการใช้ดุลยพินิจ รวมถึงกำหนดระยะเวลาในการดำเนินการตามขั้นตอนต่าง ๆ ไว้ให้ชัดเจน ทั้งนี้ เพื่อให้เกิดความโปร่งใสและประชาชนสามารถตรวจสอบได้

พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ กำหนดให้พนักงานเจ้าหน้าที่สามารถใช้ดุลยพินิจได้ โดยมีการกำหนดหลักเกณฑ์ และระยะเวลาในการดำเนินการตามขั้นตอนต่าง ๆ อย่างชัดเจน ตามหมวด 11 ว่าด้วยเรื่องของพนักงานเจ้าหน้าที่และเป็นหมวดที่ให้อำนาจพนักงานเจ้าหน้าที่เข้าไปตรวจสอบเก็บหลักฐาน และออกคำสั่งกับผู้ที่เกี่ยวข้องได้ เช่น พนักงานเจ้าหน้าที่สามารถยึดหรืออายัดเอกสารหรือหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการกระทำความผิดเพื่อประโยชน์ในการตรวจสอบหรือดำเนินคดี เป็นต้น

5.4 โทษทางอาญา

การกำหนดโทษอาญาในกฎหมายสำหรับการกระทำความผิดใด การกระทำนั้นต้องเป็นความผิดร้ายแรงที่กระทบต่อความมั่นคงของรัฐ หรือความปลอดภัยของประเทศ ความสงบเรียบร้อยของประชาชน หรือกระทบต่อศีลธรรมอันดีของประชาชนอย่างร้ายแรง หรือมีผลกระทบต่อส่วนรวมในวงกว้าง

หมวดที่ 12 โทษทางอาญา มีการกำหนดโทษทางอาญาสำหรับผู้ฝ่าฝืนหลักเกณฑ์ตามกฎหมายนี้ เนื่องจากการฝ่าฝืนบทบัญญัติตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ อาจทำให้เกิดความไม่มั่นคงทางเศรษฐกิจ และอาจส่งผลกระทบต่อส่วนรวม รวมทั้งการลงโทษอย่างอื่นที่ไม่ใช่โทษทางอาญาอาจไม่ทำให้ผู้กระทำความผิดเกรงกลัว เพราะได้รับประโยชน์ทางเศรษฐกิจคุ้มค่ากว่าโทษที่ได้รับ จึงมีความจำเป็นต้องคงโทษทางอาญาไว้

การกำหนดบทลงโทษทางอาญามีโทษจำคุก ปรับ หรือทั้งจำทั้งปรับ เช่น ความรับผิดของเลขานุการบริษัท (มาตรา 281/7) ความรับผิดของผู้สอบบัญชี (มาตรา 287) การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยไม่ได้รับอนุญาต (มาตรา 289) เป็นต้น

6. ปัญหาและอุปสรรคในการบังคับใช้กฎหมาย

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้รวบรวมประเด็นปัญหาและอุปสรรคในการบังคับใช้กฎหมายของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ โดยมีข้อเสนอแนะเกี่ยวกับการปรับปรุงกฎหมาย ดังนี้

6.1 ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับการปรับปรุงกฎหมายเพิ่มเติม มีดังนี้

6.1.1 ข้อจำกัดของการเป็นหรือเคยเป็นบุคคลล้มละลายในการดำรงตำแหน่งสำคัญในสำนักงาน ก.ล.ต. และผู้ประกอบการธุรกิจที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแล

สภาพปัญหา: การที่กฎหมายปัจจุบันกำหนดให้การเคยเป็นบุคคลล้มละลายเป็นลักษณะต้องห้ามของการดำรงตำแหน่งหรือการประกอบอาชีพในธุรกิจที่อยู่ภายใต้กำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. อาจเป็นการจำกัดสิทธิของบุคคลเกินสมควร โดยเฉพาะในกรณีการล้มละลายที่ไม่ได้มีมูลเหตุจากการกระทำทุจริต⁵ ซึ่งตามมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม 2565 และหลักเกณฑ์การกำหนดข้อจำกัดในการดำรงตำแหน่งหรือการประกอบอาชีพของบุคคลล้มละลายของสำนักงานขับเคลื่อนการปฏิรูปประเทศ ยุทธศาสตร์ชาติ และการสร้างความสามัคคีปรองดอง (“สำนักงานป.ย.ป.”) เห็นควรกำหนดห้ามเฉพาะกรณีที่มีความจำเป็นเท่านั้น

ข้อเสนอเบื้องต้น (แก้ไขกฎหมาย): สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเสนอปรับปรุงบทบัญญัติและกลุ่ลคำรับรองให้สอดคล้องกับแนวทางตามมติคณะรัฐมนตรีและสำนักงาน ป.ย.ป. โดยปรับลักษณะต้องห้ามในการดำรงตำแหน่งจากกรณี “เป็นหรือเคยเป็นบุคคลล้มละลาย” เป็นกรณี “เป็นบุคคลล้มละลายหรือเคยเป็นบุคคลล้มละลายทุจริต” เพื่อให้กรณีที่ “เคยเป็นบุคคลล้มละลาย” เป็นลักษณะต้องห้ามเฉพาะที่เกี่ยวข้องกับการกระทำทุจริต ซึ่งยังจำเป็นเพื่อป้องกันไม่ให้เกิดบุคคลดังกล่าวกระทำความเดือดร้อนหรือแสวงหาประโยชน์โดยมิชอบเพื่อตนเองหรือผู้อื่นได้อีก ส่วนกรณีของบุคคลล้มละลายทั่วไปที่ไม่ได้มีมูลเหตุจากการกระทำทุจริต เห็นควรกำหนดเป็นข้อจำกัดไว้เฉพาะในระหว่างที่ยังเป็นบุคคลล้มละลายเท่านั้น และเมื่อพ้นจากการเป็นบุคคลล้มละลายแล้ว จะไม่เป็นข้อจำกัดต่อการดำรงตำแหน่งอีกต่อไป

สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเสนอแก้ไขบทบัญญัติที่เป็นข้อจำกัดสำหรับการดำรงตำแหน่งดังต่อไปนี้ ให้เป็นไปตามแนวทางข้างต้น ได้แก่ ประธานและกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการ ก.ล.ต. (มาตรา 9(2)) กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการกำกับตลาดทุน (มาตรา 16(2)) เลขาธิการ (มาตรา 21(2)) กรรมการ ผู้จัดการ หรือบุคคลผู้มีอำนาจในการจัดการหรือที่ปรึกษาของบริษัทหลักทรัพย์ (มาตรา 103(1)) กรรมการตลาดหลักทรัพย์ และผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์ (มาตรา 160(2) และมาตรา 165)

⁵ บุคคลล้มละลายที่ถูกศาลพิพากษาว่ามีความผิดตามมาตรา 163 ถึงมาตรา 170 แห่งพระราชบัญญัติล้มละลายพุทธศักราช 2483 หรือเนื่องมาจากหรือเกี่ยวเนื่องกับการกระทำความผิดฐานยักยอกหรือฉ้อโกงตามประมวลกฎหมายอาญา หรือการกระทำความผิดอันมีลักษณะเป็นการกั๊ยเงินที่เป็นการฉ้อโกงประชาชนตามกฎหมายว่าด้วยการกั๊ยเงินที่เป็นการฉ้อโกงประชาชน

กรรมการศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ (มาตรา 216) และกรรมการกองทุนส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน (“CDMF”) (มาตรา 218/9 ประกอบ มาตรา 218/7(4))

6.1.2 เพิ่มบทกำหนดโทษของสำนักหักบัญชี

สภาพปัญหา : พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ มีบทบัญญัติที่ให้นำความในพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 (“พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า”) มาใช้บังคับกับสำนักหักบัญชีโดยอนุโลม ดังนี้ 1. การจัดเก็บและข้อห้ามในการนำทรัพย์สินของสมาชิกไปใช้ (มาตรา 223/3) 2. การดำเนินการในกรณีที่สมาชิกถูกศาลสั่งพิทักษ์ทรัพย์ในคดีล้มละลาย (มาตรา 223/4) 3. การดำเนินการในกรณีที่สำนักหักบัญชีถูกศาลสั่งพิทักษ์ทรัพย์หรือตกเป็นลูกหนี้ตามคำพิพากษา หรือถูกสั่งระงับการดำเนินกิจการ (มาตรา 223/5) ซึ่งหากสำนักหักบัญชีใดฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามบทบัญญัติแห่ง พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในเรื่องดังกล่าวต้องรับโทษทางปกครองด้วย อย่างไรก็ตาม มาตรา 223/3 ถึงมาตรา 223/5 ดังกล่าว ไม่ได้บัญญัติโทษมาด้วย ดังนั้น หากสำนักหักบัญชีใดฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามมาตรา 223/3 ถึงมาตรา 223/5 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ จะส่งผลให้สำนักหักบัญชีดังกล่าวไม่ได้รับบทลงโทษในส่วนนี้

ข้อเสนอเบื้องต้น (แก้ไขกฎหมาย) : สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเสนอให้เพิ่มการกำหนดโทษกรณีที่สำนักหักบัญชีฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามมาตรา 223/3 ถึงมาตรา 223/5 เพื่อให้สอดคล้องกับ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ

6.1.3 เพิ่มบทบัญญัติให้ผู้ให้บริการระบบคราวด์ฟันดิง (“Crowdfunding Portal”) เป็นผู้ให้บริการที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน

สภาพปัญหา : ในปัจจุบัน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ยังไม่มีบทบัญญัติให้อำนาจในการกำกับดูแลผู้ให้บริการที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนอย่างชัดเจน โดยมีการกำหนดเอาไว้ในกฎลำดับรอง เช่น กรณีของที่ปรึกษาทางการเงิน ผู้ประเมินราคาทรัพย์สิน สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ บุคลากรในธุรกิจตลาดทุน และ Crowdfunding Portal โดยหากผู้ให้บริการดังกล่าวไม่ปฏิบัติตามที่กฎหมายกำหนด สำนักงาน ก.ล.ต. มีเครื่องมือในการกำกับดูแลเพียงการสั่งพักหรือเพิกถอนการให้ความเห็นชอบเท่านั้น สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้เสนอแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ⁶ เพื่อให้มีอำนาจในการกำกับดูแลผู้ให้บริการดังกล่าวอย่างชัดเจนในพระราชบัญญัติ ซึ่งจะช่วยให้มีการกำกับดูแลที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น มีบทกำหนดโทษที่เหมาะสมกับความรุนแรงของความผิดมากขึ้น รวมทั้งยังเป็นการเปิดโอกาสให้ผู้ให้บริการสามารถปรับปรุงแก้ไขข้อบกพร่องที่เกิดขึ้นได้ ทุกรูปแบบ เนื่องจาก ร่าง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ดังกล่าวยังไม่ครอบคลุมถึงกรณีของ Crowdfunding Portal จึงทำให้การกำกับดูแลผู้ให้บริการดังกล่าวยังไม่สอดคล้องกับผู้ให้บริการที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนประเภทอื่นที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้เสนอแก้ไขไป (รายละเอียดปรากฏในหัวข้อ 6.2 ประเด็นที่อยู่ระหว่างเสนอแก้ไขกฎหมาย)

⁶ ขณะนี้ ร่าง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ที่กำหนดรองรับผู้ให้บริการที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนประเภทปรึกษาทางการเงิน ผู้ประเมินราคาทรัพย์สิน สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือและบุคลากรในธุรกิจหลักทรัพย์ อยู่ในกระบวนการพิจารณาของสำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกา

ข้อเสนอเบื้องต้น (แก้ไขกฎหมาย) : สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเสนอยกระดับการกำกับดูแลผู้ให้บริการที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับตลาดทุนประเภท Crowdfunding Portal โดยนำมากำหนดไว้ใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และผู้ให้บริการดังกล่าวต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด เช่น ต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ต้องมีระบบงานที่มีความพร้อมในการประกอบธุรกิจ และมีกระบวนการกลั่นกรองหลักทรัพย์ที่จะเสนอขาย เป็นต้น โดยในกรณีที่ผู้ให้บริการดังกล่าวไม่ปฏิบัติตามที่กฎหมายกำหนด สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นควรเสนอให้มีการดำเนินการทางกฎหมายให้เหมาะสมกับลักษณะของความรุนแรงของความผิด เช่น การมีหนังสือเตือนให้ระงับการกระทำ การสั่งให้แก้ไขหรือดำเนินการอื่นใด การสั่งจำกัดหรือพักการประกอบกิจการ การสั่งเพิกถอนการให้ความเห็นชอบ การกำหนดโทษอาญาหรือมาตรการปรับเป็นพินัย เป็นต้น เพื่อให้สำนักงาน ก.ล.ต. สามารถกำกับดูแลผู้ให้บริการได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้นและเป็นไปในทำนองเดียวกันกับผู้ให้บริการที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนประเภทอื่น

6.1.4 บทกำหนดโทษสำหรับกรณีการเสนอขายหลักทรัพย์โดยไม่ได้รับอนุญาต

สภาพปัญหา : เนื่องด้วยการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ จะต้องได้รับการอนุญาตก่อนตามมาตรา 33 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และหากมีการเสนอขายโดยไม่ได้รับอนุญาต ก็จะมีบทกำหนดโทษตามมาตรา 268 ไม่ว่าจะการเสนอขายดังกล่าวจะเป็นการกระทำต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (Public Offering) หรือเป็นการกระทำต่อบุคคลในวงจำกัด (กรณีที่ผู้ออกหลักทรัพย์ดำเนินการไม่เป็นไปตามเงื่อนไขที่จะได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป⁷) หรือเป็นการเสนอขายหุ้นโดยบริษัทจำกัดหรือผู้ถือหุ้นของบริษัทตามมาตรา 34 ซึ่งในกรณีที่มีการฝ่าฝืนกฎหมายดังกล่าวก็จะมีระวางโทษปรับขั้นต่ำห้าแสนบาททุกกรณี ซึ่งเป็นอัตราโทษที่อาจไม่เหมาะสมกับการฝ่าฝืนกฎหมายทุกลักษณะ

ข้อเสนอเบื้องต้น (แก้ไขกฎหมาย) : สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเสนอแยกบทกำหนดโทษ สำหรับการฝ่าฝืนกฎหมายกรณีการเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัดโดยไม่ได้รับอนุญาต (กรณีที่ผู้ออกหลักทรัพย์ดำเนินการไม่เป็นไปตามเงื่อนไขที่จะได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป) และการฝ่าฝืนกฎหมายกรณีบริษัทจำกัดหรือผู้ถือหุ้นของบริษัทเสนอขายหุ้นโดยไม่เป็นไปตามมาตรา 34 โดยเสนอปรับปรุงอัตราโทษเป็นปรับไม่เกินสองแสนบาท เพื่อให้มีความเหมาะสมมากขึ้น

6.1.5 การเพิ่มบทบัญญัติเกี่ยวกับการรายงานผลการขายหุ้นของบริษัทจำกัด ตามมาตรา 34 ให้ชัดเจน

สภาพปัญหา : การเสนอขายหุ้นของบริษัทจำกัดอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์ที่ออกตามมาตรา 34 ซึ่งปัจจุบันยังไม่มีบทบัญญัติเกี่ยวกับการรายงานผลการขายหุ้นของบริษัทที่ชัดเจน รวมทั้งการกระทำที่ฝ่าฝืนหลักเกณฑ์ที่ออกตามความในมาตรา 34 ผู้เสนอขายจะมีความผิดตามมาตรา 268 ซึ่งเป็นโทษอาญาและมีอัตราโทษเดียวกันไม่ว่าจะเป็นการกระทำความผิดในลักษณะใด

⁷ เช่น ไม่ยื่นรายงานลักษณะตราสารหนี้ที่จะเสนอขายต่อสำนักงาน ไม่จดชื่อจำกัดการโอน ไม่เสนอร่างข้อกำหนดสิทธิและสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ไม่แจ้งวัตถุประสงค์การใช้เงิน หรืออยู่ระหว่างถูกตลาดหลักทรัพย์ขึ้นเครื่องหมายเนื่องจากมีลักษณะเป็น investment company เป็นต้น

ข้อเสนอเบื้องต้น (แก้ไขกฎหมาย) : สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเสนอเพิ่มเติม บทบัญญัติเกี่ยวกับการรายงานผลการขายหุ้นของบริษัทจำกัดตามมาตรา 34 และบทกำหนดโทษที่เกี่ยวข้อง โดยนำมาตราการปรับเป็นพินัยมาใช้ในการไม่รายงานผลการขายหุ้นของบริษัทจำกัด แทนการกำหนดโทษอาญา โดยกำหนดค่าปรับเป็นพินัยไม่เกินหนึ่งแสนบาท และชำระค่าปรับเป็นพินัยอีกไม่เกินวันละสามพันบาทตลอดเวลาที่ยังมิได้ปฏิบัติให้ถูกต้อง

6.1.6 การปรับปรุงโทษอาญาสำหรับความผิดที่เกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์

สภาพปัญหา : การฝ่าฝืนบทบัญญัติที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายหลักทรัพย์ มีโทษอาญาทุกกรณี อย่างไรก็ตาม มาตรา 77 แห่งรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย พุทธศักราช 2560 กำหนดให้ใช้โทษอาญาเท่าที่จำเป็นและได้มีการตราพระราชบัญญัติว่าด้วยการปรับเป็นพินัย พ.ศ. 2565 ขึ้นใช้บังคับ จึงสมควรทบทวนและปรับปรุงความผิดอาญาบางส่วนที่ใช้ความผิดร้ายแรงให้เป็นมาตรการปรับเป็นพินัย

ข้อเสนอเบื้องต้น (แก้ไขกฎหมาย) : สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นควรนำมาตราการปรับเป็นพินัยมาพิจารณาใช้กับการฝ่าฝืนบทบัญญัติที่เกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ตลอดจนการบริหารกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ด้วย หากการฝ่าฝืนดังกล่าวเป็นเรื่องที่ไม่ร้ายแรงหรือไม่เป็นเหตุให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงแก่ประโยชน์ของประชาชน

6.1.7 การปรับปรุงบทบัญญัติให้สอดคล้องกับหลักกฎหมายเรื่องการสมรสในปัจจุบัน และเพิ่มบทสันนิษฐานให้บุคคลที่มีความสัมพันธ์ใกล้ชิดกับบุคคลลงในซึ่งมีพฤติกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผิดไปจากปกติวิสัย เป็นบุคคลซึ่งรู้หรือครอบครองข้อมูลภายในที่เกี่ยวข้องกับบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ตามมาตรา 242

สภาพปัญหา : เนื่องด้วยบริบทของสังคมที่เปลี่ยนแปลงไป การสมรสหรือการอยู่กินร่วมกันไม่จำกัดเฉพาะระหว่างชายและหญิงเท่านั้น ถ้อยคำว่า “*ผู้ที่อยู่กินด้วยกันฉันสามีภรรยา*” ที่หมายความว่าฝ่ายหนึ่งเป็นชายและอีกฝ่ายเป็นหญิงตามมาตรา 59⁸ และมาตรา 244(1) และ (5)⁹ จึงไม่สอดคล้องกับกฎหมายและบริบทของสังคมในปัจจุบัน นอกจากนี้ อาจมีพฤติกรรมหรือธุรกรรมระหว่างบุคคลใด ๆ ที่คนทั่วไปสามารถเข้าใจได้ว่าบุคคลดังกล่าวมีความสัมพันธ์ที่ใกล้ชิดหรือมีการอุปการะเลี้ยงดูกัน โดยไม่อาจจำกัดนิยามตามสถานภาพทางสังคมได้ ซึ่งมาตรา 244 อันเป็นบทสันนิษฐานให้บุคคลที่มีความสัมพันธ์ใกล้ชิดกับบุคคลซึ่งรู้หรือครอบครองข้อมูลภายใน หากมีพฤติกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์หรือเข้าผูกพันตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผิดไปจากปกติวิสัยของตน ถือเป็นบุคคลซึ่งรู้หรือครอบครองข้อมูลภายในตามมาตรา 242 นั้นยังไม่ครอบคลุมถึงความสัมพันธ์

⁸ หน้าที่ของกรรมการ ผู้จัดการ ผู้ดำรงตำแหน่งบริหาร และผู้สอบบัญชีของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ในการจัดทำและเปิดเผยรายงานการถือและการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของตน คู่สมรสหรือผู้ที่อยู่กินด้วยกันฉันสามีภรรยา และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะต่อสำนักงาน ก.ล.ต.

⁹ บทสันนิษฐานเกี่ยวกับการเป็นบุคคลซึ่งรู้หรือครอบครองข้อมูลภายในเกี่ยวกับบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ตามมาตรา 242

ในลักษณะดังกล่าว และอาจทำให้กลุ่มบุคคลเหล่านั้นใช้ประโยชน์จากข้อมูลภายในเพื่อเอาเปรียบผู้ลงทุนรายอื่นได้

ข้อเสนอเบื้องต้น (แก้ไขกฎหมาย) : สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเสนอปรับปรุงบทบัญญัติ ดังต่อไปนี้

1) เสนอปรับปรุงถ้อยคำในมาตรา 59 และมาตรา 244(1) และ (5) เป็น **“คู่สมรสหรือผู้ที่อยู่กินด้วยกันฉันคู่สมรส”** เพื่อให้สอดคล้องกับพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ (ฉบับที่ 24) พ.ศ. 2567 (เช่น มาตรา 1461 แห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ แก้ไขจากคำว่า “สามีภริยาต้องอยู่กินด้วยกันฉันสามีภริยา” เป็น “คู่สมรสต้องอยู่กินด้วยกันฉันคู่สมรส” เป็นต้น)

2) เสนอเพิ่มบทสันนิษฐานในมาตรา 244 ให้รวมถึง **“ผู้ที่ช่วยเหลืออุปการะเลี้ยงดูกัน”** ซึ่งเจตนาให้ครอบคลุมถึงความสัมพันธ์ที่นอกเหนือจากการอยู่กินด้วยกันฉันคู่สมรส แต่มีลักษณะอุปการะเลี้ยงดูกันด้วย

6.1.8 ปรับปรุงบทบัญญัติเกี่ยวกับลักษณะต้องห้ามของการเป็นกรรมการหรือผู้บริหารในบริษัทที่ออกหลักทรัพย์หรือบริษัทหลักทรัพย์

สภาพปัญหา : การกำหนดมาตรการลงโทษทางแพ่งแก่ผู้กระทำความผิด โดยการห้ามผู้กระทำความผิดเป็นกรรมการหรือผู้บริหารในบริษัทที่ออกหลักทรัพย์หรือบริษัทหลักทรัพย์ ภายในระยะเวลาที่กำหนด (“ban”) มีกระบวนการดำเนินการที่ใช้ระยะเวลานาน เนื่องจากต้องอาศัยความยินยอมจากผู้กระทำความผิดที่จะปฏิบัติตามมาตรการลงโทษทางแพ่งที่คณะกรรมการพิจารณา มาตรการลงโทษทางแพ่ง (“คมพ.”) เป็นผู้กำหนด หรือต้องรอคำสั่งจากศาลแพ่งหรือศาลอาญา ในการกำหนดมาตรการ ban หลังการพิจารณาคดี (แล้วแต่กรณี) ซึ่งในช่วงระยะเวลาที่คำสั่ง ban ยังไม่มีผลใช้บังคับกับผู้กระทำความผิด ผู้กระทำความผิดอาจอาศัยโอกาสในการดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการหรือผู้บริหารเพื่อสร้างความเสียหายเพิ่มเติม ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือของธุรกิจตลาดทุน บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ หรือบริษัทหลักทรัพย์ได้

ข้อเสนอเบื้องต้น (แก้ไขกฎหมาย) : สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเสนอปรับปรุงมาตรา 297/1(3) และมาตรา 317/4(4) ซึ่งเป็นบทบัญญัติเกี่ยวกับลักษณะต้องห้ามของการเป็นกรรมการหรือผู้บริหารในบริษัทที่ออกหลักทรัพย์หรือบริษัทหลักทรัพย์ โดยเห็นควรเสนอให้ศาล หรือ คมพ. คำวินิจฉัยถึงการดำเนินการของสำนักงาน ก.ล.ต. ประกอบการพิจารณาสั่งการหรือกำหนดมาตรการลงโทษทางแพ่งด้วย ตัวอย่างเช่น กรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ดำเนินการกำหนดมาตรการ ban กรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์นั้นเป็นระยะเวลา 5 ปีแล้ว ในกระบวนการพิจารณาของ คมพ. หรือศาล ให้คำวินิจฉัย มาตรการดังกล่าวที่สำนักงาน ก.ล.ต. ดำเนินการไปแล้วประกอบการพิจารณาลงโทษผู้นั้นด้วย

6.1.9 อำนาจตกเดือน

สภาพปัญหา : ปัจจุบันในกรณีที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. ผ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามกฎหมาย บุคคลดังกล่าวต้องรับโทษทางอาญาตามที่กฎหมายกำหนดซึ่งอาจมีความรุนแรงและไม่เหมาะสมกับพฤติการณ์บางกรณี โดยสำนักงาน ก.ล.ต. อยู่ระหว่างเสนอแก้ไขกฎหมายโดยเพิ่มมาตรการปรับเป็นพินัยสำหรับกรณีที่มีการกระทำความผิดที่ไม่รุนแรง รวมทั้งเสนอเพิ่มบทบัญญัติที่ให้อำนาจแก่สำนักงาน ก.ล.ต. ในการตกเดือนผู้ให้บริการที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนให้ระงับหรือแก้ไขการกระทำอันเป็นการฝ่าฝืนหรือให้ปฏิบัติตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ในกรณีที่มีการปฏิบัตินั้นมีลักษณะไม่ร้ายแรง หรือมิได้ส่งผลกระทบหรือก่อให้เกิดความเสียหายอย่างมีนัยสำคัญ ก่อนดำเนินการปรับเป็นพินัยกับบุคคลดังกล่าว ดังนั้น สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรเพิ่มให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจตกเดือนผู้ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. ประเภทอื่นนอกจากผู้ให้บริการที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน¹⁰ ให้ระงับการกระทำอันเป็นการฝ่าฝืนหรือให้ปฏิบัติตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ หรือสั่งให้แก้ไขการดำเนินการหรือดำเนินการอื่นใด โดยจะยังไม่ดำเนินการทางอาญาหรือปรับเป็นพินัยได้เช่นเดียวกัน ซึ่งเป็นไปตามแนวทางการกำกับดูแลสถาบันการเงินตามมาตรา 89 แห่งพระราชบัญญัติธุรกิจสถาบันการเงิน พ.ศ. 2551

ข้อเสนอเบื้องต้น (แก้ไขกฎหมาย) : สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเสนอเพิ่มเติมบทบัญญัติให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจตกเดือนให้ผู้ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. ระงับการกระทำอันเป็นการฝ่าฝืนหรือให้ปฏิบัติตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ หรือสั่งให้แก้ไขการดำเนินการให้ถูกต้องตามกฎหมายหรือดำเนินการอื่นใดภายในระยะเวลาที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด โดยจะยังไม่ดำเนินการปรับเป็นพินัยสำหรับกรณีการกระทำฝ่าฝืนกฎหมายที่มีลักษณะไม่ร้ายแรง หรือดำเนินการทางอาญาสำหรับกรณีการกระทำฝ่าฝืนกฎหมายที่ไม่ได้ส่งผลกระทบหรือก่อให้เกิดความเสียหายอย่างมีนัยสำคัญได้ โดยอาจพิจารณาจากพฤติการณ์แห่งการกระทำ ความเสียหายที่เกิดจากการกระทำ รวมถึงปัจจัยอื่น ๆ ตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด เพื่อให้มีมาตรการดำเนินการที่มีความเหมาะสมและได้สัดส่วนกับความรุนแรงของการกระทำความผิดของผู้ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. มากยิ่งขึ้น

6.1.10 มาตรการลงโทษทางแพ่ง

(1) **สภาพปัญหา:** ไม่มีความชัดเจนว่าในการประชุม คมพ. กรรมการสามารถมอบหมายผู้ปฏิบัติหน้าที่แทนหรือผู้รักษาการแทนผู้ดำรงตำแหน่งรอง ให้มาเข้าร่วมประชุมในฐานะกรรมการของ คมพ. ได้หรือไม่ (มาตรา 317/3 วรรคสาม) เนื่องจากในทางปฏิบัติพบกรณีที่ตำแหน่งรองว่างลงหรือผู้ดำรงตำแหน่งรองไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ จึงเกิดปัญหาการตีความถ้อยคำบทบัญญัติดังกล่าว

¹⁰ เช่น บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ผู้ออกหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ เป็นต้น

ข้อเสนอเบื้องต้น (แก้ไขกฎหมาย) : สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเสนอปรับปรุงบทบัญญัติให้ครอบคลุมตำแหน่งผู้รักษาการหรือปฏิบัติหน้าที่แทนผู้ดำรงตำแหน่งรองให้สามารถถูกมอบหมายมาเข้าร่วมประชุมในฐานะกรรมการของ คมพ. ได้ด้วย

(2) สภาพปัญหา : ไม่มีความชัดเจนว่าค่าปรับทางแพ่งตามมาตรา 317/4(1) สามารถคิดดอกเบี้ยได้หรือไม่ ซึ่งก่อให้เกิดปัญหาการตีความที่แตกต่างกัน เนื่องจากหากไม่มีการกำหนดดอกเบี้ยค่าปรับทางแพ่ง ผู้กระทำความผิดมีโอกาสที่จะประวิงเวลาไม่ยอมยุติคดีในชั้นสำนักงาน ก.ล.ต. แล้วรอไปต่อสู่คดีในชั้นศาลได้ แต่หากมีการกำหนดดอกเบี้ยค่าปรับทางแพ่งให้ชัดเจน จะทำให้เกิดความแตกต่างระหว่างการยุติคดีในชั้นสำนักงาน ก.ล.ต. กับการต่อสู่คดีในชั้นศาลที่ทำให้ผู้กระทำผิดต้องชำระเงินมากขึ้น จึงเป็นอีกมาตรการในการบังคับให้ผู้กระทำความผิดชำระเงินตามมาตรการลงโทษทางแพ่งได้โดยเร็ว

ข้อเสนอเบื้องต้น (แก้ไขกฎหมาย) : สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเสนอปรับปรุงบทบัญญัติให้สามารถคิดดอกเบี้ยค่าปรับทางแพ่ง ตามมาตรา 317/4(1) ได้

(3) สภาพปัญหา: ในทางปฏิบัติมีปัญหาเรื่องการตีความมาตรา 317/5(1) ว่ากรณีปรากฏผลขาดทุนทางบัญชี (ติดลบ) ในบัญชีของผู้กระทำความผิด เป็นกรณีที่คำนวณผลประโยชน์ได้แต่ขาดทุน หรือเป็นกรณีที่ไม่ว่าจะคำนวณผลประโยชน์ได้ ซึ่งปัญหาการตีความดังกล่าวส่งผลต่ออัตราค่าปรับที่แตกต่างกัน

ข้อเสนอเบื้องต้น (แก้ไขกฎหมาย) : สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเสนอปรับปรุงบทบัญญัติโดยเพิ่มอัตราค่าปรับสำหรับกรณีปรากฏผลขาดทุนหรือไม่ได้กำไรทางบัญชี (ติดลบหรือเป็นศูนย์) รวมถึงกรณีได้กำไรทางบัญชีไม่เกินห้าแสนบาท ให้ปรับตั้งแต่ห้าแสนถึงสองล้านบาทเท่ากับกรณีที่ไม่สามารถคำนวณผลประโยชน์ได้

- (4) สภาพปัญหา :** ไม่มีบทกำหนดให้การดำเนินมาตรการลงโทษทางแพ่ง
- ได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมในการฟ้องคดี ทำให้สำนักงาน ก.ล.ต. ต้องชำระ (1) ค่าขึ้นศาล (คำนวณตามจำนวนทุนทรัพย์) (2) ค่าทนายความ (3) ค่าธรรมเนียมศาล (4) ค่าสงหมาย/ค่าป่วยการพยาน (5) ค่าใช้จ่ายในการดำเนินคดี
 - ได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมในการบังคับคดีหรือค่าใช้จ่ายอื่นในการบังคับคดี (ปัจจุบันมีค่าใช้จ่ายการตั้งเรื่องบังคับคดีอย่างต่ำ 5,000 บาท/ทรัพย์/จำเลย และในกรณีที่ต้องถอนการบังคับคดี สำนักงาน ก.ล.ต. มีภาระค่าใช้จ่ายในอัตราร้อยละ 2 บาท (กรณียึดทรัพย์ที่ไม่ใช่ตัวเงิน) หรือร้อยละ 1 บาท (กรณียึดตัวเงิน)
 - ได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมกรณีขอตรวจทรัพย์สินจากกรมที่ดินในคดีการฟ้องร้องของสำนักงาน ก.ล.ต. (มีค่าใช้จ่าย 140 บาท/ครั้ง/จำนวนสำนักงานที่ดินที่ขอ)¹¹

¹¹ นอกจากคดีมาตรการลงโทษทางแพ่งที่สำนักงานอัยการสูงสุดดำเนินการสืบทรัพย์ให้

- ได้รับยกเว้นการชดใช้ค่าฤชาธรรมเนียมและค่าทนายความแก่คู่ความอีกฝ่ายหนึ่ง ในกรณีที่ศาลพิพากษายกฟ้องสำนักงาน ก.ล.ต.

ข้อเสนอเบื้องต้น (แก้ไขกฎหมาย): สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเสนอเพิ่มเติมบทบัญญัติเพื่อยกเว้นให้การดำเนินมาตรการลงโทษทางแพ่งได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมในการฟ้องคดี ค่าใช้จ่ายในการดำเนินคดี ค่าธรรมเนียมในการบังคับคดีหรือค่าใช้จ่ายอื่นในการบังคับคดี และค่าธรรมเนียมกรณีขอตรวจทรัพย์สินจากกรมที่ดิน รวมถึงยกเว้นการชดใช้ค่าฤชาธรรมเนียมและค่าทนายความแก่คู่ความอีกฝ่ายหนึ่ง ในกรณีที่ศาลพิพากษายกฟ้องสำนักงาน ก.ล.ต.

6.2 การปรับปรุงกฎหมายในช่วงที่ผ่านมา

6.2.1 ในช่วงที่ผ่านมา สำนักงาน ก.ล.ต. ได้มีการทบทวนบทบัญญัติในเรื่องต่าง ๆ ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ อย่างต่อเนื่อง ซึ่งพบว่ามีบทบัญญัติบางประเด็นของกฎหมายฉบับนี้อาจไม่สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบัน และมีการกำกับดูแลไม่สอดคล้องกันระหว่างหน่วยงานภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. รวมทั้งอาจไม่สอดคล้องกับแนวทางกำกับดูแลตามมาตรฐานสากล กระทรวงการคลังร่วมกับสำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้เสนอให้มีการปรับปรุงแก้ไขบทบัญญัติของกฎหมายฉบับนี้เพื่อลดอุปสรรครองรับความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีและเพิ่มประสิทธิภาพของการกำกับดูแล ซึ่งสรุปประเด็นได้ดังนี้^{12 13}

- (1) เพิ่มบทบัญญัติรองรับการดำเนินการทางอิเล็กทรอนิกส์ในตลาดทุน
- (2) แก้ไของค์ประกอบของคณะกรรมการ ก.ล.ต. รวมถึงอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการ ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และสำนักงาน ก.ล.ต.
- (3) แก้ไขเพิ่มเติมบทบัญญัติเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์และหุ้นกู้ เช่น แก้ไขเพิ่มเติมการบังคับชำระหนี้จากหลักทรัพย์ให้สามารถดำเนินการโดยวิธีการที่มีค่าใช้จ่ายซื้อขายทอดตลาดได้ และกำหนดให้สามารถออกหุ้นกู้เพื่อหักกลับหนี้ได้ในบางกรณี รวมถึงอนุญาตให้มีผู้แทนผู้ถือหลักทรัพย์สำหรับหลักทรัพย์ประเภทอื่นที่มีใช้หุ้นกุ่มีประกันได้

¹² คณะรัฐมนตรีมีมติเห็นชอบการเสนอแก้ไขเพิ่มเติมกฎหมายเกี่ยวกับตลาดทุน 4 ฉบับ (พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ร.บ. อนุสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ร.บ. อนุสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2550 และพระราชกำหนดการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล พ.ศ. 2561) ชุดส่งเสริมตลาดทุนดิจิทัลและเพิ่มประสิทธิภาพการกำกับดูแลตลาดทุน เมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2566 (ขณะนี้ อยู่ระหว่างนำร่างพระราชบัญญัติที่แก้ไขเพิ่มเติมภายหลังการรับฟังความคิดเห็นเสนอต่อคณะกรรมการกฤษฎีกาตรวจพิจารณาต่อไป)

¹³ คณะรัฐมนตรีมีมติเห็นชอบการเสนอร่างพระราชกำหนดแก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ. (ชุดยกระดับการกำกับดูแลกิจการและมาตรการบังคับใช้กฎหมาย) เมื่อวันที่ 27 มีนาคม 2568 เช่น การเพิ่มประสิทธิภาพการตรวจสอบและการกำกับดูแลการขายหลักทรัพย์โดยที่ยังไม่มีหลักทรัพย์อยู่ในครอบครอง (การขายชอร์ต) การกำหนดสิทธิของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ให้ครอบคลุมทั้งกระบวนการฟื้นฟูกิจการและล้มละลายจนกว่าคดีจะเสร็จสิ้น การรายงานข้อมูลการก่อการผูกพันในหลักทรัพย์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. การกำหนดมาตรการทางกฎหมายเพื่อยับยั้งธุรกรรมที่อาจเป็นการเอาเปรียบหรือก่อให้เกิดความเสียหายแก่ประชาชน ในกรณีที่มีการทำธุรกรรมที่ไม่เหมาะสมของบริษัทจดทะเบียนและบริษัทหลักทรัพย์ เป็นต้น

- (4) แก้ไขเพิ่มเติมบทบัญญัติเกี่ยวกับธุรกิจหลักทรัพย์ เช่น กำหนดข้อจำกัดเกี่ยวกับการถือหุ้นหรือรับประโยชน์จากหุ้นในบริษัทหลักทรัพย์ และการยกเลิกบทบัญญัติที่บังคับให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องเลิกบริษัทเมื่อเลิกประกอบธุรกิจหลักทรัพย์
- (5) เพิ่มบทบัญญัติเกี่ยวกับผู้ให้บริการที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน เพื่อกำกับดูแลผู้สอบบัญชี สำนักงานสอบบัญชี ที่ปรึกษาทางการเงิน ผู้ประเมินราคาทรัพย์สิน สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ และบุคลากรในธุรกิจหลักทรัพย์ ให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น
- (6) แก้ไขเพิ่มเติมการประกอบธุรกิจของตลาดหลักทรัพย์และยกเลิกบทบัญญัติเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์เกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์
- (7) ปรับปรุงบทบัญญัติเกี่ยวกับศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ เพื่ออนุญาตให้มีการจัดตั้งศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ได้ง่ายขึ้น รวมถึงเพื่อรับรองกรณีที่อาจกำหนดให้นำโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุนมากำกับดูแลในฐานะเป็นหลักทรัพย์
- (8) แก้ไขเพิ่มเติมบทบัญญัติเกี่ยวกับสำนักหักบัญชี ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และนายทะเบียนหลักทรัพย์ เพื่อให้มีความชัดเจนยิ่งขึ้น
- (9) แก้ไขเพิ่มเติมให้สมาคมฯ สามารถลงทุนในตราสารหนี้หรือหลักทรัพย์อื่นบางประเภทได้
- (10) เพิ่มบทบัญญัติเกี่ยวกับผู้ให้บริการระบบที่มีนัยสำคัญต่อตลาดทุน เพื่อรองรับและกำกับดูแลการให้บริการโครงสร้างพื้นฐานทางดิจิทัลหรือโครงสร้างพื้นฐานอื่นที่เชื่อมโยงผู้มีส่วนเกี่ยวข้องต่าง ๆ ในตลาดทุนเข้าด้วยกัน
- (11) แก้ไขเพิ่มเติมบทบัญญัติเกี่ยวกับการเข้าถึงหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการให้รวมถึงทรัสต์ด้วย
- (12) แก้ไขเพิ่มเติมให้มีพนักงานสอบสวนตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ซึ่งมีอำนาจหน้าที่ในการสืบสวนและสอบสวนคดีความผิดที่อาจมีผลกระทบต่อความเชื่อมั่นในระบบตลาดทุน หรืออาจมีผลกระทบต่อระบบเศรษฐกิจของประเทศ
- (13) ปรับปรุงบทกำหนดโทษ โดยเปลี่ยนแปลงความผิดบางประการที่มิใช่ความผิดร้ายแรงให้เป็นความผิดทางพินัย

6.2.2 ในส่วนของสถิติการดำเนินคดีและการลงโทษตามกฎหมาย พบว่าที่ผ่านมา มีการดำเนินการ ดังนี้

(1) การกล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวน/การเปรียบเทียบปรับทางอาญา¹⁴

ความผิด	มาตรา	กล่าวโทษ (จำนวนคดี)	เปรียบเทียบปรับ (จำนวนคดี)
กรณีผู้บริหารบริษัทที่ออก หลักทรัพย์ทุจริต (รวมผู้สนับสนุน)	มาตรา 281/2 วรรคหนึ่ง และวรรคสอง มาตรา 307 มาตรา 308 มาตรา 311 - มาตรา 315	43	0
กรณีผู้บริหารบริษัทที่ออก หลักทรัพย์ไม่ปฏิบัติหน้าที่ด้วย ความระมัดระวัง	มาตรา 281/2 วรรคหนึ่ง และวรรคสอง ประกอบ มาตรา 89/7	4	1
กรณีการบอกกล่าวข้อความเท็จ/ การแพร่ข่าว	มาตรา 240	5	4
กรณีการสร้างราคา	มาตรา 243 และมาตรา 244	17	12
กรณีการใช้ข้อมูลภายใน/ การเปิดเผยข้อมูลภายใน	มาตรา 242	5	22
กรณีการซื้อขายตัดหน้า (front running)	มาตรา 244/2 ประกอบ มาตรา 244/1	1	0
กรณีการครอบงำกิจการ	มาตรา 246 และมาตรา 247	7	35
กรณีการเปิดเผยฐานะการเงิน และ ผลการดำเนินงานของบริษัท	มาตรา 56	166	267
กรณีการรายงานการถือหลักทรัพย์ ของกรรมการและผู้บริหาร	มาตรา 59	2	51
กรณีการออกขายหลักทรัพย์ ไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์	มาตรา 33 - มาตรา 35 มาตรา 64 มาตรา 65 มาตรา 81 และมาตรา 276	17	25
กรณีความผิดในกรณีอื่น ๆ เช่น กรณีผู้แทนผู้ถือหุ้นที่ไม่ปฏิบัติ หน้าที่ด้วยความระมัดระวัง กรณีคณะกรรมการตรวจสอบ ไม่รายงานผลการตรวจสอบ	เช่น มาตรา 46 มาตรา 89/25 เป็นต้น	3	43

¹⁴ ข้อมูลสถิตินับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2567

ความผิด	มาตรา	กล่าวโทษ (จำนวนคดี)	เปรียบเทียบปรับ (จำนวนคดี)
ให้สำนักงานและผู้สอบบัญชีทราบ เป็นต้น			
กรณีการไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์ การประกอบธุรกิจ	มาตรา 97 มาตรา 98 มาตรา 100 มาตรา 102 - มาตรา 106 มาตรา 109 มาตรา 113 - มาตรา 117 มาตรา 125 - มาตรา 128 มาตรา 133 มาตรา 143 มาตรา 283 วรรคหนึ่ง และ มาตรา 285 ทวิ วรรคสี่	15	162
กรณีการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยไม่ได้รับอนุญาต	มาตรา 90	17	0
กรณีผู้บริหาร/ เจ้าหน้าที่ของ ผู้ประกอบการทุจริต (รวม ผู้สนับสนุน)	มาตรา 89/7 มาตรา 89/24 มาตรา 281/2 วรรคหนึ่ง และวรรคสอง มาตรา 307 มาตรา 308 มาตรา 311 - มาตรา 314 ประกอบ มาตรา 315	4	0
กรณีการให้ถ้อยคำเท็จต่อพนักงาน เจ้าหน้าที่	มาตรา 302	2	0
กรณีการขัดคำสั่งพนักงานเจ้าหน้าที่	มาตรา 303	3	0
กรณีการไม่ปฏิบัติตามมาตรฐาน วิชาชีพ	มาตรา 287	0	0

(2) การดำเนินการมาตรการลงโทษทางแพ่ง¹⁵

ความผิด	มาตรา	ทำบันทึก การยินยอม (จำนวนคดี)	ฟ้องคดีต่อ ศาลแพ่ง (จำนวนคดี)
กรณีการไม่ปฏิบัติหน้าที่ในฐานะ กรรมการหรือผู้บริหาร	มาตรา 89/7	1	1
กรณีการแสดงความอับเป็นเท็จ หรือปกปิดข้อความจริงซึ่งควรบอก ให้แจ้งในสาระสำคัญ	มาตรา 281/10 ประกอบ มาตรา 57	1	1
กรณีการบอกกล่าวข้อความเท็จ/ การแพร่ข่าว	มาตรา 240	3	1
กรณีการสร้างราคา	มาตรา 243 ประกอบ มาตรา 244	24	16
กรณีการใช้ข้อมูลภายใน/ การเปิดเผยข้อมูลภายใน	มาตรา 242	38	5
กรณียินยอมให้ใช้บัญชีหลักทรัพย์/ บัญชีเงินฝาก หรือใช้บัญชี หลักทรัพย์/ บัญชีเงินฝาก ¹⁶	มาตรา 297	0	0

¹⁵ ข้อมูลสถิตินับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2560 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2567

¹⁶ เป็นความผิดรองในฐานความผิดหลัก จากสถิติที่ผ่านมาจึงไม่มีจำนวนคดีหลัก

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การประเมินผลสัมฤทธิ์ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

โทรศัพท์ _____ อีเมล _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> บริษัทจดทะเบียน | <input type="checkbox"/> ผู้สอบบัญชี |
| <input type="checkbox"/> บริษัทหลักทรัพย์ | <input type="checkbox"/> บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน |
| <input type="checkbox"/> ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย | <input type="checkbox"/> ผู้ประกอบธุรกิจศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ |
| <input type="checkbox"/> ผู้สนใจประกอบธุรกิจศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ | <input type="checkbox"/> ผู้ประกอบธุรกิจสำนักหักบัญชี |
| <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนทั่วไป / ผู้ลงทุนสถาบัน | <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษากฎหมาย |
| <input type="checkbox"/> อื่น ๆ (ระบุ) | |

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการรับฟังความคิดเห็น และประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟังความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดยสำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจในนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล Privacy Policy ก่อนการพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

ยินยอม ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่ email: DPO@sec.or.th

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปสำนักงาน ก.ล.ต.

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207
หรือ email : nichap@sec.or.th หรือ woraboon@sec.or.th หรือ sakol@sec.or.th

*** สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

แบบสำรวจความคิดเห็น

ส่วนที่ 1 ความเห็นต่อประเด็นปัญหาที่สำนักงาน ก.ส.ต. เสนอแนะปรับปรุงกฎหมาย

1. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการปรับปรุงข้อจำกัดของบุคคลล้มละลายในการดำรงตำแหน่งสำคัญในสำนักงาน ก.ส.ต. และผู้ประกอบการที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแล โดยแยกพิจารณาระหว่างบุคคลล้มละลายทั่วไปกับบุคคลล้มละลายทุจริต และกำหนดให้กรณี “เคยเป็นบุคคลล้มละลาย” เป็นข้อจำกัดเฉพาะกรณีของบุคคลล้มละลายทุจริตเท่านั้น

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดอธิบายเหตุผลประกอบ)

2. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดโทษกรณีที่สำคัญหักบัญชีฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตาม มาตรา 223/3 ถึงมาตรา 223/5

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดอธิบายเหตุผลประกอบ)

3. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการเพิ่มบทบัญญัติให้ Crowdfunding Portal เป็นผู้ให้บริการที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน เพื่อให้มีอำนาจในการกำกับดูแลอยู่ในพระราชบัญญัติ

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดอธิบายเหตุผลประกอบ)

4. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการปรับปรุงบทกำหนดโทษสำหรับการเสนอขายหลักทรัพย์โดยไม่ได้
รับอนุญาต โดยแยกบทกำหนดโทษสำหรับการฝ่าฝืนกฎหมายกรณีการเสนอขายต่อบุคคล
ในวงจำกัดโดยไม่ได้รับอนุญาต (กรณีที่ผู้ออกหลักทรัพย์ดำเนินการไม่เป็นไปตามเงื่อนไขที่จะ
ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป) และการฝ่าฝืนกฎหมายกรณีบริษัทจำกัดโดยไม่เป็นไปตาม
มาตรา 34 โดยเสนอเป็นโทษปรับไม่เกินสองแสนบาท

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดอธิบายเหตุผลประกอบ)

5. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการเพิ่มบทบัญญัติเกี่ยวกับการรายงานผลการขายหุ้นของบริษัทจำกัด
ตามมาตรา 34 ให้ชัดเจน และการนำมาตรการปรับเป็นพินัยมาใช้ในการไม่รายงานผลการขาย
หุ้นของบริษัทจำกัด โดยกำหนดค่าปรับเป็นพินัยไม่เกินหนึ่งแสนบาท และชำระค่าปรับ
เป็นพินัยอีกไม่เกินวันละสามพันบาทตลอดเวลาที่ยังมิได้ปฏิบัติให้ถูกต้อง

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดอธิบายเหตุผลประกอบ)

6. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการปรับปรุงโทษอาญาสำหรับความผิดที่เกี่ยวกับการออกและเสนอขาย
หลักทรัพย์ ตลอดจนการบริหารกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ โดยนำมาตรการปรับ
เป็นพินัยมาใช้แทน หากการฝ่าฝืนดังกล่าวเป็นเรื่องที่ไม่ร้ายแรงหรือไม่เป็นเหตุให้เกิด
ความเสียหายอย่างร้ายแรงแก่ประโยชน์ของประชาชน

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดอธิบายเหตุผลประกอบ)

7. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการปรับปรุงบทบัญญัติให้สอดคล้องกับหลักกฎหมายเรื่องการสมรสในปัจจุบัน โดยปรับแก้ไขถ้อยคำเป็น “คู่สมรสหรือผู้ที่อยู่กินด้วยกันฉันคู่สมรส” ในมาตรา 59 และ มาตรา 244(1) และ (5) และเพิ่มบทสันนิษฐานสำหรับบุคคลที่มีความสัมพันธ์ใกล้ชิดกับบุคคลวงใน (secondary insider) ตามมาตรา 244 ให้รวมถึง “ผู้ช่วยเหลืออุปการะเลี้ยงดูกัน” ด้วย
- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดอธิบายเหตุผลประกอบ)
-
-
-

8. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการปรับปรุงบทบัญญัติที่ให้อำนาจศาลและคณะกรรมการพิจารณามาตรการลงโทษทางแพ่ง ในการกำหนดมาตรการห้ามเป็นกรรมการหรือผู้บริหารในบริษัทที่ออกหลักทรัพย์หรือบริษัทหลักทรัพย์ภายในระยะเวลาที่กำหนดซึ่งต้องไม่เกินสิบปี ตามมาตรา 297/1(3) และมาตรา 317/4(4) โดยต้องคำนึงถึงการดำเนินการของสำนักงาน ก.ล.ต. ประกอบด้วย
- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดอธิบายเหตุผลประกอบ)
-
-
-

9. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการเพิ่มบทบัญญัติให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจตักเตือนให้ผู้ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. ระงับการกระทำอันเป็นการฝ่าฝืนหรือให้ปฏิบัติตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ หรือสั่งให้แก้ไขการดำเนินการให้ถูกต้องตามกฎหมายหรือดำเนินการอื่นใดภายในระยะเวลาที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด โดยจะยังไม่ดำเนินการปรับเป็นพินัยสำหรับกรณีการกระทำฝ่าฝืนกฎหมายที่มีลักษณะไม่ร้ายแรง หรือดำเนินการทางอาญาสำหรับกรณีการกระทำฝ่าฝืนกฎหมายที่ไม่ได้ส่งผลกระทบต่อหรือก่อให้เกิดความเสียหายอย่างมีนัยสำคัญได้ โดยอาจพิจารณาจากพฤติการณ์แห่งการกระทำ ความเสียหายที่เกิดจากการกระทำ รวมถึงปัจจัยอื่น ๆ ตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด
- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดอธิบายเหตุผลประกอบ)
-
-
-

10. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการปรับปรุงถ้อยคำในมาตรา 317/3 วรรคสาม ให้ครอบคลุมตำแหน่ง
ผู้รักษาการหรือปฏิบัติหน้าที่แทนผู้ดำรงตำแหน่งรอง ให้สามารถถูกมอบหมายมาเข้าร่วมประชุม
ในฐานะกรรมการของ คมพ. ได้ด้วย

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดอธิบายเหตุผลประกอบ)

11. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการปรับปรุงบทบัญญัติให้สามารถคิดดอกเบี้ยค่าปรับทางแพ่ง
ตามมาตรา 317/4 (1) ได้

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดอธิบายเหตุผลประกอบ)

12. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการปรับปรุงบทบัญญัติโดยเพิ่มอัตราค่าปรับสำหรับกรณีปรากฏผลขาดทุน
หรือไม่ได้กำไรทางบัญชี (ติดลบหรือเป็นศูนย์) รวมถึงกรณีได้กำไรทางบัญชีไม่เกินห้าแสนบาท
ให้ปรับตั้งแต่ห้าแสนถึงสองล้านบาท เท่ากับกรณีที่ไม่สามารถคำนวณผลประโยชน์ได้

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดอธิบายเหตุผลประกอบ)
-
-
-

13. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดให้การดำเนินมาตรการลงโทษทางแพ่งของสำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมในการฟ้องคดี ค่าใช้จ่ายในการดำเนินคดี ค่าธรรมเนียมในการบังคับคดีหรือค่าใช้จ่ายอื่นในการบังคับคดี และค่าธรรมเนียมกรณีขอตรวจทรัพย์สินจากกรมที่ดิน รวมถึงยกเว้นการชดใช้ค่าฤชาธรรมเนียมและค่าทนายความแก่คู่ความอีกฝ่ายหนึ่ง ในกรณีที่ศาลพิพากษายกฟ้องสำนักงาน ก.ล.ต.

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดอธิบายเหตุผลประกอบ)

ส่วนที่ 2 ความเห็นทั่วไปต่อกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

1. ท่านเห็นว่าเนื้อหาของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ที่บททวนนี้มีความขัดแย้งหรือมีความซ้ำซ้อนกับกฎหมายอื่นหรือไม่

- ขัดแย้ง (โปรดระบุด้านล่าง)
- ซ้ำซ้อน (โปรดระบุด้านล่าง)
- ไม่ซ้ำซ้อนและไม่ขัดแย้ง

2. วัตถุประสงค์และความมุ่งหมายของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และประกาศที่เกี่ยวข้องนี้ ยังมี
ความจำเป็นและสอดคล้องกับสภาพการณ์ พัฒนาการของเทคโนโลยี และวิถีชีวิตในปัจจุบันหรือไม่

- ไม่จำเป็น (โปรดระบุด้านล่าง)
- ไม่สอดคล้อง (โปรดระบุด้านล่าง)
- จำเป็นและสอดคล้อง

3. ท่านเห็นว่า พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และประกาศที่เกี่ยวข้องนี้เป็นอุปสรรคต่อการดำรงชีวิต
การประกอบอาชีพ การแข่งขันหรือการเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของประเทศ หรือ
เป็นอุปสรรคเติบโตทางเศรษฐกิจใด ๆ หรือไม่

- ไม่เป็นอุปสรรค
- เป็นอุปสรรค (โปรดอธิบายเหตุผลประกอบ)

4. ท่านเห็นด้วยกับการใช้ระบบอนุญาตตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และประกาศที่เกี่ยวข้องหรือไม่

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดอธิบายเหตุผลประกอบ)

5. ท่านเห็นด้วยกับการใช้ระบบคณะกรรมการตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และประกาศที่เกี่ยวข้องหรือไม่

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดอธิบายเหตุผลประกอบ)

6. ท่านเห็นด้วยกับการใช้ดุลยพินิจของเจ้าหน้าที่รัฐตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และประกาศที่เกี่ยวข้องหรือไม่

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดอธิบายเหตุผลประกอบ)

7. ท่านเห็นด้วยกับการกำหนดโทษอาญาตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และประกาศที่เกี่ยวข้องหรือไม่

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดอธิบายเหตุผลประกอบ)

8. ท่านเห็นว่าประชาชนได้รับประโยชน์อย่างไรบ้างจาก พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ฉบับปัจจุบัน และประกาศที่เกี่ยวข้อง

9. ท่านเห็นว่าประชาชนมีภาระอย่างไรบ้างจากการปฏิบัติตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ฉบับปัจจุบัน และประกาศที่เกี่ยวข้อง

10. ท่านเห็นว่ามีประเด็นใดใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และประกาศที่เกี่ยวข้องที่สมควรถูกยกเลิก แก้ไข หรือปรับปรุงหรือไม่

- ไม่มี
- มี (โปรดอธิบายเหตุผลประกอบ)

11. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ (ถ้ามี)
