

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อกม. 30/2557

เรื่อง

การแก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535
ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการรองรับการจัดตั้งองค์กรผู้ประกอบการในตลาดทุน
ที่กำกับดูแลสมาชิก (Self-Regulatory Organization)
และองค์กรผู้ประกอบการในตลาดทุน

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 27 สิงหาคม 2557

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็นวันที่ 12 กันยายน 2557

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th



ฝ่ายกำกับและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์ และฝ่ายกฎหมายและพัฒนา

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (<http://www.sec.or.th>)

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 0-2695-9999 โทรสาร 0-2695-9660

ส่วนที่ 1

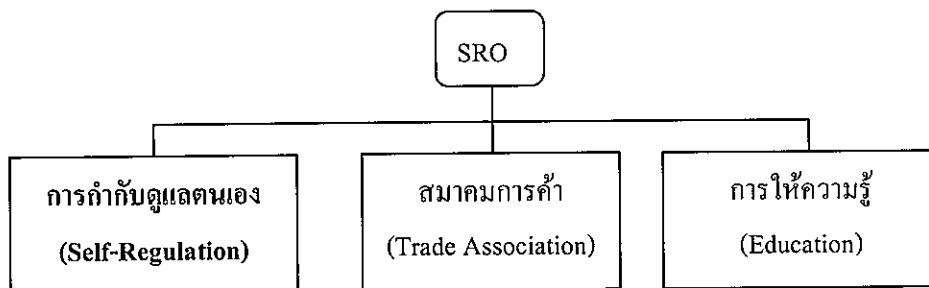
บทนำ

โดยที่แนวโน้มตลาดทุนโลกเริ่มเปลี่ยนแปลงไปสู่ลักษณะที่มีการรวมตัวและเชื่อมโยงทางเศรษฐกิจในระดับภูมิภาคมากขึ้น การที่ตลาดทุนไทยจะอยู่รอดและคงอยู่ประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของโลกได้นั้น โครงสร้างของการกำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจต้องมีความยืดหยุ่นและคล่องตัวที่จะเอื้ออำนวยต่อภาคธุรกิจในการสร้างนวัตกรรมใหม่ ผู้กำกับดูแลต้องทันต่อเหตุการณ์และรองรับการเปลี่ยนแปลงได้ มีต้นทุนการกำกับดูแลที่ไม่สูง รวมทั้งมีการเปิดให้ภาคธุรกิจมีส่วนร่วมในการกำกับดูแลตนเองมากขึ้น ซึ่งจากการศึกษาของ International Organization of Securities Commissions (IOSCO) เห็นว่า การจัดตั้ง self-regulatory organization (SRO) เป็นทางเลือกหนึ่งที่สามารถบรรลุเป้าหมายการกำกับดูแลข้างต้นได้

1. SRO คืออะไร

SRO เป็นองค์กรที่เกิดขึ้นจากการรวมตัวของผู้ประกอบการธุรกิจเพื่อกำกับดูแลและตรวจสอบผู้ประกอบการด้วยกันเองภายใต้กฎเกณฑ์มาตรฐานที่กำหนดขึ้น โดยเป็นกฎเกณฑ์ที่ส่งเสริมให้เกิดความเป็นธรรม จริยธรรม และคุณภาพในการประกอบธุรกิจ โดยมุ่งเน้นการคุ้มครองผู้ลงทุนเป็นสำคัญ จากการศึกษาโครงสร้าง SRO จากเอกสารเผยแพร่ และเว็บไซต์ขององค์กรต่างประเทศที่เกี่ยวข้องกับ SRO พบว่า SRO นอกจากจะมีบทบาทในการกำกับดูแลผู้ประกอบการด้วยกันเอง การออกกฎเกณฑ์การปฏิบัติงาน การกำกับดูแลและลงโทษสมาชิกแล้ว ยังมีบทบาทหลักทั้งในด้านเชิงพาณิชย์ (trade association) ในการสนับสนุนให้เกิดผลิตภัณฑ์ทางการเงิน บริการทางการเงิน และการระดมทุนในรูปแบบใหม่ รวมทั้งยังมีบทบาทในการส่งเสริมความรู้ของบุคลากร ในธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ลงทุนด้วย กล่าวคือ

- (1) เป็นองค์กรกำกับดูแลตนเอง (self-regulatory organization)
- (2) เป็นสมาคมการค้า (trade Association) เพื่อบริการสมาชิก
- (3) เป็นสถาบันความรู้ของบุคลากรในธุรกิจและผู้ลงทุน



โดยมีรายละเอียดบทบาทหน้าที่ ดังนี้

(1) การกำกับดูแลสมาชิก (SRO)

- กำหนดหลักเกณฑ์และแนวทางปฏิบัติงานที่ดี (best practices) สำหรับ การประกอบธุรกิจ รวมถึงการทบทวนสัญญาที่เป็นมาตรฐานร่วมกันในการประกอบธุรกิจ การโฆษณา สินค้าและบริการทางการเงิน

- การจดทะเบียนและจัดให้มีการสอบขึ้นทะเบียนผู้ให้บริการทางการเงิน เช่น ผู้ให้คำแนะนำการลงทุน การเป็นที่ปรึกษาการลงทุนในหลักทรัพย์ การวิเคราะห์การลงทุน เป็นต้น

- การตรวจสอบสมาชิกและกำหนดบทลงโทษสมาชิกที่กระทำผิดกฎของ SRO โดยในการตรวจสอบสมาชิก SRO อาจเข้าตรวจสอบเองหรือให้ผู้ตรวจสอบภายนอกที่มีคุณสมบัติ ตามที่กำหนดเป็นผู้ดำเนินการและรายงานต่อ SRO ก็ได้

- การระงับข้อพิพาทระหว่างสมาชิกกับลูกค้า หรือระหว่างสมาชิกด้วยกัน

(2) การสนับสนุนการดำเนินธุรกิจ และการพัฒนา

- การให้ข้อเสนอแนะเชิงนโยบายต่อทางการ เช่น การทบทวนหลักเกณฑ์และ ส่งเสริมให้เกิดการผ่อนคลายหลักเกณฑ์ (deregulation) เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ทางการเงิน สิทธิประโยชน์ ทางภาษี กระบวนการระงับข้อพิพาทกับภาคธุรกิจการเงินอื่น

- การรับฟังความคิดเห็นและจัดสัมมนาเกี่ยวกับกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ของทางการ ตลอดจนการรวบรวมความคิดเห็นจากสมาชิกและร่วมศึกษาประเด็นต่าง ๆ กับองค์กรที่เกี่ยวข้อง

(3) การให้การศึกษา

- การให้ความรู้กับผู้ลงทุน (investor education) และการจัดตั้งและดำเนินงาน ในส่วนของโครงสร้างพื้นฐานในการให้ความรู้ ตลอดจนการดำเนินการอื่น ๆ เพื่อให้ประชาชนมีการ ตระหนักถึงและเข้าใจถึงความสำคัญของ financial investment industry

- การให้ความรู้ผ่าน training and education programs แก่ผู้ประกอบการอาชีพทางการเงิน
 หนึ่ง การที่ภาคธุรกิจรวมตัวกันเพื่อจัดตั้ง SRO เป็นการมุ่งเน้นการพัฒนา มาตรฐานในการประกอบธุรกิจทั้งด้านศักยภาพและจรรยาบรรณ เพื่อสร้างความเชื่อมั่นในตลาดทุน โดยรวม นอกเหนือจากการรวมตัวเพื่อประโยชน์ของสมาชิกตนเอง อย่างไรก็ตาม การที่ SRO มีทั้งบทบาทใน การให้บริการสมาชิกซึ่งเป็นบทบาทเชิงพาณิชย์และบทบาทกำกับดูแลตนเองด้วย จึงเป็นแรงกดดันอย่างมาก ที่ต้องแสดงต่อสาธารณะและผู้ลงทุนให้เห็นถึงมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่มี ประสิทธิภาพและประสิทธิผล

2. ประโยชน์ของการจัดตั้ง SRO

2.1 SRO มีความยืดหยุ่นและรวดเร็วในการตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ
 เนื่องจาก SRO เป็นองค์กรที่เกิดจากการรวมตัวของผู้ประกอบการธุรกิจ จึงประกอบไปด้วยผู้ที่มีความรู้ ความชำนาญและมีความเข้าใจเกี่ยวกับธุรกิจและสภาวะแวดล้อมในตลาดทุน ตลอดจนความหลากหลายในกลุ่มผู้ประกอบการหรือสมาชิกเป็นอย่างดี ซึ่งเป็นประโยชน์อย่างยิ่งในการมีส่วนร่วมพัฒนากฎเกณฑ์เพื่อกำกับดูแลธุรกิจของตน รวมทั้งการปรับปรุงและบังคับใช้กฎเกณฑ์ของตน นอกจากนี้ SRO ซึ่งใกล้ชิดกับตลาดทุน ย่อมสามารถคาดการณ์แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของตลาดทุนได้ดี และสามารถตอบสนองต่อสถานการณ์การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นได้อย่างรวดเร็วและมีประสิทธิภาพ ไม่ว่าจะเป็นการพัฒนากฎเกณฑ์ ตลอดจนการติดตามดูแลและการบังคับใช้กฎเกณฑ์เหล่านั้น

2.2 SRO สามารถสร้างวัฒนธรรมการกำกับดูแลการปฏิบัติงานที่เข้มแข็ง (Efficient Compliance Culture)

SRO เกิดขึ้นด้วยแรงจูงใจในเชิงธุรกิจเองที่ต้องการให้มีตลาดที่เป็นธรรม มั่นคง และสามารถแข่งขันได้ในตลาดที่มีการเชื่อมโยงกันมากขึ้น ซึ่งความต้องการดังกล่าวเป็นแรงจูงใจอันสำคัญที่ผลักดันให้ SRO ต้องกระตุ้นให้สมาชิกและผู้ประกอบวิชาชีพต่าง ๆ ช่วยกันพัฒนามาตรฐานการประกอบวิชาชีพที่ดี (industry best practices and standards) รวมทั้งการสร้างเสริมวัฒนธรรมในการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ด้วย (compliance culture) ยิ่งไปกว่านั้น ยังมีแรงกดดันจากภายนอกที่มีต่อ SRO ในการที่ต้องดำรงความเป็นองค์กรที่โปร่งใส ไม่ว่าจะเป็นกระบวนการกำหนดกฎเกณฑ์ต่าง ๆ และการกำกับดูแลสมาชิกที่ต้องเปิดเผยต่อสาธารณชน มีการลงโทษสมาชิกอย่างเป็นธรรมและเสมอภาค มิใช่เป็นองค์กรที่คำนึงถึงผลประโยชน์ของพวกพ้องตนเอง จากที่กล่าวมาข้างต้นจะส่งผลให้การกำกับดูแลโดยภาพรวมซึ่งหมายถึงการบังคับใช้กฎเกณฑ์ของทางการมีประสิทธิภาพดีขึ้นด้วย

2.3 การกำกับดูแลโดย SRO มีต้นทุนที่ต่ำกว่าการกำกับดูแลโดยภาครัฐ

เนื่องจากกฎเกณฑ์ของ SRO เป็นเกณฑ์ที่สมาชิกช่วยกันพัฒนาจึงเป็นที่ยอมรับ ทำความเข้าใจและถือปฏิบัติได้ง่ายกว่าเกณฑ์ที่ทางการกำหนด รวมทั้งการกำกับดูแลกันเองมีความยืดหยุ่น และสามารถใช้มาตรการที่หลากหลายกว่ากฎเกณฑ์ของภาครัฐ อีกทั้งกระบวนการในการปรับปรุงกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ของ SRO มีความชุกชากน้อยกว่าการแก้ไขกฎหมาย และหากต้องมีการปรับปรุงกฎเกณฑ์เมื่อมีการเปิดเสรีหรือเชื่อมโยงตลาดทุน กฎเกณฑ์ของ SRO จะอยู่ในรูปของมาตรฐานการปฏิบัติงาน ข้อตกลงระหว่างสมาชิก มิใช่กฎหมาย ทำให้สะดวกและรวดเร็วกว่าการแก้ไขเกณฑ์ของภาครัฐ ในส่วนของภาครัฐก็จะทำหน้าที่กำกับดูแล SRO เพื่อให้มั่นใจว่า SRO มีการพัฒนากฎเกณฑ์ที่เหมาะสมและบังคับใช้กฎเกณฑ์ดังกล่าวกับสมาชิกในภาคธุรกิจอย่างเป็นธรรม วิธีการนี้จะประหยัดต้นทุนทั้ง SRO ภาครัฐในฐานะผู้กำกับดูแล และตลาดทุนโดยรวม

2.4 SRO มีประสิทธิภาพในการประสานงานระดับโลก

เนื่องจากตลาดทุนในแต่ละภูมิภาคมีแนวโน้มที่จะเชื่อมโยงกัน ความร่วมมือระหว่าง SRO กับ SRO และ SRO กับหน่วยงานกำกับดูแลของแต่ละตลาดทุนจึงมีความสำคัญมากขึ้น ซึ่งการประสานความร่วมมือในระดับ SRO ถือว่าเป็นวิธีที่มีประสิทธิภาพมาก เนื่องจากด้วยข้อจำกัดที่แต่ละประเทศจะมีวิธีการกำกับดูแลที่เหมือนกันเป็นเป้าหมายที่ไม่สามารถทำให้เกิดขึ้นได้จริง แม้ว่าเครื่องมือที่ใช้ในการกำกับดูแลในแต่ละประเทศจะคล้ายคลึงกัน อันเป็นผลจากการมีวัฒนธรรมที่แตกต่างกัน ดังนั้น การนำผู้ที่มีส่วนได้ส่วนเสียที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลที่แตกต่างกันมาพบปะหารือกัน จึงเป็นการประสานความร่วมมือที่ดีที่สุด และเป็นวิถีทางหนึ่งที่จะก่อให้เกิดการยกระดับมาตรฐานการประกอบธุรกิจให้ดีขึ้น ผ่านการเรียนรู้เรื่อง “best practices” ของแต่ละประเทศ

3. รูปแบบ SRO ที่มีประสิทธิภาพ

โดยที่แต่ละประเทศมีสภาพแวดล้อม โครงสร้างการกำกับดูแล ความซับซ้อนของตลาดทุน และสถานการณ์ที่ต้องเผชิญแตกต่างกัน IOSCO จึงมิได้ระบุถึงรูปแบบของ SRO ที่มีประสิทธิภาพ แต่ระบุเกี่ยวกับการพิจารณาจัดตั้ง SRO ว่า ต้องมีเป้าหมายที่ไม่ทำให้มีการกำกับดูแลมากเกินไปจนกลายเป็นอุปสรรคให้ผู้ลงทุนย้ายไปลงทุนในประเทศอื่น ขณะเดียวกันก็ต้องเพิ่มความเชื่อมั่นของผู้ลงทุน และส่งเสริมให้เกิดความเป็นธรรมในตลาดทุน รวมทั้งลด systematic risk ดังคำกล่าวของ Alan Greenspan อดีตประธาน United States Federal Reserve ที่กล่าวว่า

“การย้ายการกำกับดูแลภาครัฐไปยังภาคธุรกิจให้กำกับดูแลตนเอง เป็นสัญญาณว่าการกำกับดูแลโดยภาครัฐมีต้นทุนที่มากกว่าประโยชน์ที่ได้รับ เมื่อการโอนย้ายการกำกับดูแลเกิดขึ้น ผู้กำกับดูแลต้องพิจารณาอย่างรอบคอบว่า การกำกับดูแลที่ลดลงหรือการกำกับดูแลที่แตกต่างกัน จะทำให้เกิดประโยชน์และต้นทุนที่ดีขึ้น โดยไม่ทำให้วัตถุประสงค์ของ public policy ลดลง”

ดังนั้น ในการโอนย้ายการกำกับดูแลโดยการจัดตั้ง SRO จึงจำเป็นต้องพิจารณาปัจจัยสำคัญดังต่อไปนี้

3.1 ความพร้อมในการจัดตั้ง SRO

หน่วยงานกำกับดูแลควรวางนโยบายในการกำกับดูแล SRO โดยต้องพิจารณาความพร้อมของ SRO ในด้านต่าง ๆ ดังนี้

- (1) มีระบบงานรองรับการปฏิบัติหน้าที่และการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- (2) มีเกณฑ์การรับและดูแลสมาชิก รวมถึงคัดเลือกตัวแทนสมาชิกอย่างเป็นธรรม
- (3) มีการกำหนดมาตรฐานการประกอบวิชาชีพที่ส่งเสริม investor protection และหลีกเลี่ยงเกณฑ์ที่ขัดขวางการแข่งขัน

(4) เกณฑ์ของ SRO ควรได้รับความเห็นชอบหรือสอบทานโดยหน่วยงานกำกับดูแล เพื่อให้เป็นไปในทิศทางเดียวกับนโยบายของทางการ

(5) ให้ความร่วมมือกับหน่วยงานกำกับดูแล หรือ SRO อื่นในการตรวจสอบและลงโทษตามกฎหมาย

3.2 การกำกับดูแล SRO

เพื่อให้มั่นใจถึงความพร้อมในการเป็น SRO รวมทั้งเพื่อให้มั่นใจว่า SRO ได้ดำเนินการเป็นไปตามแผนนโยบายของหน่วยงานกำกับดูแล จึงได้กำหนดบทบาทหน้าที่ของหน่วยงานกำกับดูแลในการกำกับดูแล SRO ดังนี้

(1) ตรวจสอบ SRO (on-site และ off-site) เพื่อให้มั่นใจว่า SRO มีคุณสมบัติและความพร้อมเป็นไปตามหลักเกณฑ์

(2) หน่วยงานกำกับดูแลยังคงมีอำนาจในเรื่องที่มีผลกระทบต่อผู้ลงทุนและตลาดทุนโดยรวม

(3) ในกรณีที่อำนาจในการเข้าตรวจสอบของ SRO ไม่เพียงพอ หรือกรณีที่ SRO มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หน่วยงานกำกับดูแลต้องสามารถเข้าไปตรวจสอบแทน SRO ได้

(4) หน่วยงานกำกับดูแลต้องกำหนดให้ SRO มีระบบในการรายงานการดำเนินการที่สำคัญต่อหน่วยงานกำกับดูแลเพื่อให้การกำกับดูแล SRO เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและบ่งชี้ปัญหาที่อาจเกิดขึ้นได้ตั้งแต่เริ่มแรก

4. การศึกษาดูงานและข้อสรุปร่วมกันกับภาคธุรกิจ

การจัดตั้ง SRO จะสำเร็จได้ต้องเป็นการประสานความร่วมมือระหว่างภาครัฐและภาคธุรกิจ สำนักงานจึงหารือถึงความเป็นไปได้เกี่ยวกับการจัดตั้ง SRO ในตลาดทุนไทย ร่วมกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย สมาคมบริษัทจัดการลงทุน และสมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน และได้เดินทางไปศึกษาดูงาน SRO ที่มาเลเซียและเกาหลีใต้เพื่อหาข้อมูลในเชิงลึก ซึ่งทั้งสองประเทศมีโครงสร้างตลาดทุนคล้ายของไทย ผ่านกระบวนการพิจารณาจัดตั้ง SRO ให้เป็นที่ยอมรับของตลาดทุน สอดคล้องกับมาตรฐานสากล ซึ่งจากการดูงานร่วมกัน คณะดูงานได้ข้อสรุปร่วมกันว่า เห็นควรมี SRO ขึ้นในตลาดทุนไทย โดยมีบทบาททั้งในเชิงพาณิชย์ (trade association) ในการสนับสนุนให้เกิดผลิตภัณฑ์ทางการเงิน บริการทางการเงิน และการระดมทุนในรูปแบบใหม่เช่นเดียวกับบทบาทของสมาคมในปัจจุบัน และเพิ่มบทบาทในการกำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจด้วยตัวเอง (self-regulatory organization) รวมทั้งบทบาทในการส่งเสริมความรู้ของบุคลากร ในธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ลงทุนด้วย เช่นเดียวกับมาเลเซียและเกาหลีใต้ อย่างไรก็ตาม โครงสร้างองค์กร (governance structure) ต้องแสดงต่อสาธารณะและผู้ลงทุนให้เห็นถึงมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล

นอกจากนี้ สำนักงานยังได้ตั้งคณะทำงานพิจารณาหลักเกณฑ์การยอมรับสมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์เป็นองค์กรกำกับดูแลตนเอง ซึ่งคณะทำงานฯ ประกอบด้วยกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ผู้แทนจากภาคธุรกิจที่เกี่ยวข้องและสำนักงาน เพื่อทำหน้าที่พิจารณาหลักเกณฑ์การยอมรับสมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์เป็นองค์กรกำกับดูแลตนเอง แผนปฏิบัติการในการมุ่งสู่การเป็นองค์กรกำกับดูแลตนเอง รวมถึงประเด็นอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องร่วมกัน โดยคณะทำงานฯ มีมติเห็นชอบให้สำนักงานดำเนินการแก้ไขพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เพื่อรองรับการจัดตั้ง SRO ในตลาดทุนไทย และเพื่อให้เกิดความชัดเจนว่า SRO มีอำนาจทางกฎหมายในการลงโทษสมาชิก ทั้งนี้ ข้อเสนอแนะของคณะทำงานฯ เกี่ยวกับรูปแบบของ SRO มีดังนี้

1. การจัดตั้ง SRO ควรอยู่ในรูป multi SRO กล่าวคือ การจัดตั้ง SRO เพื่อทำหน้าที่กำกับดูแลตนเอง สามารถมีหลาย SRO แยกตามประเภทผู้ประกอบการธุรกิจได้ ซึ่งจะพัฒนาขึ้นจากการยกระดับจากสมาคมที่เกี่ยวข้องเป็น SRO หรือจะจัดตั้ง SRO ขึ้นเป็นองค์กรใหม่ก็ได้ โดยการแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ควรแก้ไขให้รองรับการจัดตั้ง SRO ได้ทุกรูปแบบ
2. การดำเนินการจัดตั้ง SRO ควรขึ้นอยู่กับความสมัครใจและความพร้อมของผู้ประกอบการธุรกิจ
3. ไม่ควรมีการกำหนดระยะเวลาในการดำเนินการเพื่อขอยกระดับสมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์เป็น SRO ภายหลังจาก พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ที่แก้ไขมีผลใช้บังคับ แต่จะกำหนดช่วงระยะเวลาที่จะให้ได้รับผ่อนผันการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในการขอยกระดับเป็น SRO ในบางเรื่องได้ หากมาขึ้นขอจัดตั้ง SRO ภายในเวลาที่กำหนด

5. องค์กรผู้ประกอบการในตลาดทุน

เนื่องจากคณะกรรมการพัฒนากฎหมาย สำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกา เห็นควรยกเลิกพระราชบัญญัติสมาคมการค้า พ.ศ. 2509 (“พ.ร.บ. สมาคมการค้า”) ดังนั้น จึงส่งผลกระทบต่อ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ในส่วนบทบัญญัติสมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม ถึงแม้ว่าสมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ จะไม่ได้มีสถานะของการเป็นสมาคมการค้าแต่อาจได้รับผลกระทบทางอ้อมจากการพิจารณายกเลิกกฎหมายครั้งนี้ เพราะ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ กำหนดให้นำบทบัญญัติของ พ.ร.บ. สมาคมการค้าบางส่วนมาใช้โดยอนุโลม ดังนั้น เพื่อเป็นการรองรับการรวมกลุ่มของผู้ประกอบการธุรกิจในตลาดทุนที่มีลักษณะของ trade association และไม่ประสงค์จะจัดตั้ง SRO สำนักงานจึงดำเนินการยกเลิกบทบัญญัติในส่วนที่เกี่ยวข้องกับสมาคมที่เกี่ยวข้องทั้งหมด และกำหนดองค์กรในรูปแบบใหม่เรียกว่า “องค์กรผู้ประกอบการในตลาดทุน”

สำนักงานจึงได้จัดทำเอกสารรับฟังความคิดเห็น เรื่องการแก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติ
หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการรองรับการจัดตั้งองค์กรผู้ประกอบ
ธุรกิจในตลาดทุนที่กำกับดูแลสมาชิก (Self-Regulatory Organization) และองค์กรผู้ประกอบธุรกิจในตลาดทุน
เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากบุคคลที่เกี่ยวข้อง ภาคธุรกิจ และบุคคลทั่วไป โดยการรับฟังความคิดเห็นจะมีไป
จนถึงวันที่ 12 กันยายน 2557 ซึ่งผู้ที่สนใจและประสงค์จะแสดงความคิดเห็นและข้อเสนอแนะที่เป็น
ประโยชน์ สามารถแสดงความคิดเห็นผ่านทาง E-mail address : kunpatu@sec.or.th หรือ siriyod@sec.or.th
เพื่อสำนักงานจะได้รวบรวมข้อเสนอแนะต่าง ๆ ประกอบการพิจารณาจัดทำร่างแก้ไขกฎหมายต่อไป
และหากท่านมีข้อสงสัยประการใดโปรดติดต่อสอบถามเพิ่มเติมได้ที่ นางสาวกุลพฐ ศรคุปต์ ฝ่ายกำกับและ
พัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์ โทร. 0-2263-6071 หรือโทรสาร 0-2263-6332 หรือนายสิริยศ ภูนุช ฝ่ายกฎหมาย
และพัฒนา โทร. 0-2695-9942 หรือโทรสาร 0-2695-9943

ส่วนที่ 2

เหตุผลและความจำเป็นในการแก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการรองรับการจัดตั้งองค์กรผู้ประกอบการธุรกิจในตลาดทุน

ที่กำกับดูแลสมาชิก (Self-Regulatory Organization)

และองค์กรผู้ประกอบการธุรกิจในตลาดทุน

เพื่อให้การจัดตั้งองค์กรผู้ประกอบการธุรกิจในตลาดทุนที่กำกับดูแลสมาชิก (“องค์กร SRO”) เป็นไปอย่างโปร่งใส มีประสิทธิภาพ แบ่งแยกโครงสร้างองค์กรที่ชัดเจน (governance structure) ระหว่างการดำเนินงานเชิงพาณิชย์และการกำกับดูแลตนเองและเป็นที่น่าเชื่อถือในสายตาของผู้ลงทุน องค์กร SRO จะมีอำนาจตามกฎหมายในการกำกับดูแลและลงโทษผู้ประกอบการธุรกิจในตลาดทุนซึ่งเป็นสมาชิกเมื่อมีการฝ่าฝืนกฎเกณฑ์ขององค์กร อย่างไรก็ตาม สำนักงานยังคงมีอำนาจในการกำกับดูแลองค์กร SRO และผู้ประกอบการที่เป็นสมาชิกขององค์กร SRO จึงมีความจำเป็นต้องปรับปรุงกฎหมายหลักทรัพย์เพื่อกำหนดกรอบการทำงานที่ขององค์กร SRO และการกำกับดูแลองค์กร SRO ดังนี้

(1) บทบัญญัติในส่วนที่เกี่ยวข้องกับสมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ (“สมาคมที่เกี่ยวข้อง”) ตาม พ.ร.บ.หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (“พ.ร.บ.หลักทรัพย์”) นั้น เป็นการจัดตั้งองค์กร (governance structure) ที่อยู่ในลักษณะของ trade association ดังนั้น การกำหนดให้สมาคมที่เกี่ยวข้องทำหน้าที่เป็นองค์กร SRO อาจมีข้อจำกัดบางประการ เช่น การจัดการเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความเหมาะสมและจำเป็นต้องแบ่งแยกโครงสร้างระหว่างการดำเนินงานเชิงพาณิชย์กับงานด้านการกำกับดูแลตนเองให้ชัดเจน นอกจากนี้ ยังไม่มีบทบัญญัติที่ชัดเจนที่ให้อำนาจแก่องค์กร SRO ในการกำกับดูแลผู้ประกอบการ การออกกฎเกณฑ์และการลงโทษผู้ประกอบการที่เป็นสมาชิก

(2) บทบัญญัติในส่วนที่เกี่ยวข้องกับสมาคมที่เกี่ยวข้องได้กำหนดให้นำ พ.ร.บ.สมาคมการค้าบางส่วนมาอนุโลมใช้บังคับกับการดำเนินงานของสมาคมที่เกี่ยวข้องด้วย ซึ่งคณะกรรมการพัฒนากฎหมาย สำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกา ได้เสนอร่างกฎหมายเพื่อยกเลิก พ.ร.บ.สมาคมการค้าทั้งฉบับ และหากยกเลิกไปจะไม่มีบทบัญญัติที่นำมาอนุโลมใช้กับสมาคมที่เกี่ยวข้อง

(3) เพื่อให้การทำหน้าที่ขององค์กร SRO เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพในการกำกับดูแลการประกอบธุรกิจ คือการกำหนดให้ผู้ประกอบการธุรกิจในตลาดทุนต้องเข้าเป็นสมาชิกขององค์กร SRO ที่ทำหน้าที่กำกับดูแลการประกอบธุรกิจนั้น ๆ

(4) การทำหน้าที่ของสำนักงานและองค์กร SRO ในการกำกับดูแลผู้ประกอบการ อาจมีความซ้ำซ้อน กล่าวคือในกรณีที่ผู้ประกอบการฝ่าฝืน พ.ร.บ.หลักทรัพย์ กฎเกณฑ์ที่ออกโดยคณะกรรมการ ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และสำนักงาน นอกจากผู้ประกอบการดังกล่าวจะ

ได้รับโทษตามพ.ร.บ.หลักทรัพย์แล้ว หากองค์กร SRO มีกฎเกณฑ์ในการกำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์ในลักษณะเดียวกันอาจส่งผลให้ผู้ประกอบการธุรกิจได้รับการลงโทษจากองค์กร SRO อีก

(5) เนื่องจากองค์กร SRO ที่กำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจในแต่ละประเภท อาจมีการรวมตัวกันเป็นองค์กรกำกับดูแลแห่งเดียว (single SRO) เพื่อกำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจทุกประเภท อันจะส่งผลให้การกำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจในตลาดทุนมีประสิทธิภาพและมีความสอดคล้องกันมากขึ้นจำเป็นต้องมีบทบัญญัติที่ชัดเจนในการรองรับการรวมองค์กร SRO

(6) เพื่อให้เกิดความมั่นใจว่าองค์กร SRO จะมีการปฏิบัติหน้าที่เป็นไปตามกรอบที่กฎหมายกำหนด จึงจำเป็นต้องมีกฎหมายที่ให้อำนาจที่ชัดเจนแก่คณะกรรมการ ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และสำนักงานกำหนด ในการกำกับดูแลองค์กร SRO ตั้งแต่ขั้นตอนการขอจัดตั้ง การให้ความเห็นชอบข้อบังคับและกฎเกณฑ์ขององค์กร SRO การกำหนดคุณสมบัติและลักษณะต้องห้ามของกรรมการ ตลอดจนการตรวจสอบองค์กร SRO เช่น การยื่นรายงาน การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะและผลการดำเนินงาน และข้อมูลเกี่ยวกับการกระทำความผิด เป็นต้น

เพื่อแก้ไขข้อจำกัดข้างต้น สำนักงานจึงเสนอให้มีการแก้ไขเพิ่มเติมบทบัญญัติแห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ ในหมวด 4 ธุรกิจหลักทรัพย์ หมวด 7 องค์กรที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ และหมวด 12 บทกำหนดโทษ โดยกำหนดเป้าหมายที่จะดำเนินการให้แล้วเสร็จภายใน ปี 2557 ซึ่งในการแก้ไขเพิ่มเติมดังกล่าวได้นำแนวทางของการกำกับดูแลองค์กร SRO ของมาเลเซีย เกาหลีใต้ และสหรัฐอเมริกา รวมทั้งแนวทางของพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายหลักทรัพย์ล่วงหน้า พ.ศ. 2546 มาประกอบการพิจารณาและปรับให้เข้ากับระบบกฎหมายของประเทศไทย รวมทั้งความคิดเห็นของคณะทำงานพิจารณาหลักเกณฑ์การยอมรับสมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์เป็นองค์กรกำกับดูแลตนเอง ตลอดจนประสบการณ์ของสำนักงานในฐานะหน่วยงานกำกับดูแลตลาดทุน

ส่วนที่ 3

สาระสำคัญของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการรองรับการจัดตั้งองค์กรผู้ประกอบการในตลาดทุนที่กำกับดูแลสมาชิก (Self-Regulatory Organization) และองค์กรผู้ประกอบการในตลาดทุน

การดำเนินการในส่วนของการแก้ไขเพิ่มเติมบทบัญญัติเกี่ยวกับสมาคมที่เกี่ยวข้อง

เพื่อเป็นการดำเนินการให้สอดคล้องกับการเสนอยกเลิก พ.ร.บ.สมาคมการค้า โดยคณะกรรมการพัฒนากฎหมาย สำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกา และในขณะเดียวกันยังคงรองรับการรวมกลุ่มของผู้ประกอบการในตลาดทุนที่มีลักษณะของ trade association ที่ไม่ประสงค์จะจัดตั้งองค์กร SRO สำนักงานจึงดำเนินการยกเลิกบทบัญญัติในส่วนที่เกี่ยวข้องกับสมาคมที่เกี่ยวข้องทั้งหมด และกำหนดองค์กรในรูปแบบใหม่ เรียกว่า “องค์กรผู้ประกอบการในตลาดทุน” ซึ่งไม่มีอำนาจกำกับดูแลและลงโทษสมาชิก และกฎหมายมิได้กำหนดให้ผู้ประกอบการในตลาดทุนต้องเข้าเป็นสมาชิกขององค์กร ทั้งนี้ องค์กรดังกล่าวมีสถานะนิติบุคคลตาม พ.ร.บ.หลักทรัพย์

1. การยื่นคำขอ การจดทะเบียน การกำกับดูแลและการประกอบกิจการองค์กรผู้ประกอบการในตลาดทุน

ในการยื่นคำขอและการจดทะเบียนองค์กร กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์จำนวนขั้นต่ำตามที่กฎหมายกำหนดเป็นผู้ยื่นคำขอได้ นอกจากบริษัทหลักทรัพย์แล้ว คณะกรรมการ ก.ล.ต. อาจประกาศกำหนดเพิ่มเติมให้ผู้ประกอบการอื่นใดในตลาดทุนหรือบุคลากรในธุรกิจตลาดทุนสามารถยื่นคำขอได้ด้วย และเมื่อได้จดทะเบียนแล้วองค์กร SRO จะมีสถานะเป็นนิติบุคคล

ในการกำกับดูแลองค์กรผู้ประกอบการในตลาดทุน คณะกรรมการ ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และสำนักงานจะกำกับดูแลองค์กรดังกล่าวในทำนองเดียวกับสมาคมที่เกี่ยวข้องเนื่องตั้งแต่การจดทะเบียนและการเลิกองค์กร การให้ความเห็นชอบข้อบังคับ การกำหนดคุณสมบัติและลักษณะต้องห้ามของกรรมการ และการสั่งแก้ไขหรือพักการบังคับใช้กฎเกณฑ์หรือข้อบังคับใด ๆ ตลอดจนห้ามการประกอบกิจการบางอย่าง เช่น ประกอบธุรกิจเอง หรือเข้าดำเนินการในการประกอบธุรกิจของสมาชิก หรือเข้ามีส่วน ถือหุ้น เป็นหุ้นส่วน หรือร่วมทุนในการประกอบธุรกิจกับบุคคลใด ๆ เป็นต้น เว้นแต่เป็นการถือหลักทรัพย์หรือการลงทุนตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด

นอกจากนี้ รองรับารวมกันขององค์กรตามลักษณะที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนกำหนด โดยองค์กรจะได้รับโอนทรัพย์สิน หนี้ สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบขององค์กรหรือสมาคมที่เกี่ยวข้องต่าง ๆ ที่ดำเนินการรวมกัน เช่น องค์กรผู้ประกอบการในตลาดทุน 2 แห่งรวมกัน โดยให้องค์กรผู้ประกอบการในตลาดทุนแห่งใดแห่งหนึ่งทำหน้าที่ต่อไป ทั้งนี้ องค์กรผู้ประกอบการในตลาดทุนที่ยังคง

สภาพนิติบุคคลจะได้รับโอน ทรัพย์สิน หนี้ สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบขององค์กรที่สิ้นสภาพนิติบุคคลไปแล้ว เป็นต้น

2. การแปรสภาพของสมาคมที่เกี่ยวข้องเป็นองค์กรผู้ประกอบการในตลาดทุน

สมาคมที่เกี่ยวข้องที่ได้รับใบอนุญาตและดำเนินการจดทะเบียนกับสำนักงานตามมาตรา 231 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฉบับปัจจุบัน หากประสงค์จะคงสถานะความเป็นนิติบุคคลตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์จะต้องยื่นคำขอแปรสภาพเป็นองค์กรผู้ประกอบการในตลาดทุนภายใน 180 วันนับแต่วันที่พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฉบับใหม่ใช้บังคับ การไม่ดำเนินการดังกล่าวจะส่งผลให้สภาพการเป็นนิติบุคคลของสมาคมที่เกี่ยวข้องสิ้นสุดลง และต้องดำเนินการชำระบัญชี ทั้งนี้ ภายหลังจากการชำระบัญชี หากมีทรัพย์สินเหลืออยู่เท่าใด ทรัพย์สินดังกล่าวจะตกเป็นของรัฐ

อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจประกาศขยายระยะเวลาดังกล่าวได้ ทั้งนี้ องค์กรผู้ประกอบการในตลาดทุนจะได้รับโอนทรัพย์สิน หนี้ สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบของสมาคมที่เกี่ยวข้องที่ดำเนินการขอแปรสภาพ

การดำเนินการในส่วนของการเพิ่มบทบัญญัติเพื่อรองรับการจัดตั้งองค์กร SRO

การเพิ่มบทบัญญัติเพื่อรองรับการจัดตั้งองค์กร SRO มีวัตถุประสงค์เพื่อต้องการสะท้อนให้เห็นว่าองค์กรดังกล่าวมีโครงสร้างที่เกิดจากการรวมตัวโดยอาศัยแต่เพียงความสมัครใจของบรรดาสมาชิกเท่านั้น แต่เป็นการรวมตัวกันเพื่อรับมอบหมายหน้าที่ในการกำกับดูแลผู้ประกอบการในตลาดทุนในแต่ละประเภท ดังนั้น เพื่อให้การทำหน้าที่ขององค์กร SRO เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและบรรลุผลทั้งในด้านการออกหลักเกณฑ์ที่ใช้กับผู้ประกอบการซึ่งเป็นสมาชิกของตนเอง การกำกับดูแลการประกอบธุรกิจ ตลอดจนการลงโทษสมาชิกซึ่งฝ่าฝืนกฎเกณฑ์ขององค์กร บทบัญญัติในส่วนนี้จึงกำหนดมาตรการต่าง ๆ ให้สอดคล้องกับการดำเนินงานขององค์กร SRO

อย่างไรก็ตาม กฎหมายมิได้บังคับให้องค์กรผู้ประกอบการในตลาดทุนหรือสมาคมที่เกี่ยวข้องต้องปรับเปลี่ยนตนเองเป็นองค์กร SRO แต่ก้สร้างแรงจูงใจในการปรับเปลี่ยนโดยกำหนดว่าหากองค์กรผู้ประกอบการในตลาดทุนหรือสมาคมที่เกี่ยวข้อง ยื่นคำขอแปรสภาพเป็นองค์กร SRO ภายใน 3 ปีนับแต่วันที่พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฉบับใหม่ใช้บังคับ ให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจผ่อนผันการปฏิบัติตามกฎหมายบางประการได้ เช่น ผ่อนผันการมีกรรมการอิสระ ในองค์กร SRO โดยให้องค์กร SRO นั้น ๆ ต้องปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ที่กำหนดให้ครบถ้วนภายในระยะเวลาที่กำหนด ซึ่งพิจารณาจากพฤติการณ์เป็นรายกรณีได้ เป็นต้น

1. การยื่นคำขอและการจดทะเบียนขององค์กรผู้ประกอบการในตลาดทุน

การจัดตั้งองค์กร SRO เพื่อวัตถุประสงค์ในการกำกับดูแลและส่งเสริมผู้ประกอบการในตลาดทุน ต้องมีข้อบังคับตามที่กฎหมายกำหนดและต้องจดทะเบียนต่อสำนักงาน เมื่อได้จดทะเบียนแล้วองค์กร SRO จะมีสถานะเป็นนิติบุคคล

ในการยื่นคำขอและการจดทะเบียนนั้น ให้บริษัทหลักทรัพย์ที่มีการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ในประเภทที่ประสงค์จะกำกับดูแลและส่งเสริมรวมกันเกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทดังกล่าวเท่าที่มีอยู่ในวันที่ยื่นคำขอเป็นผู้ยื่นคำขอจดทะเบียน

นอกจากบริษัทหลักทรัพย์แล้ว คณะกรรมการ ก.ล.ต. อาจประกาศกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจอื่นใดในตลาดทุนหรือนุคลากร ในธุรกิจตลาดทุนเป็นผู้ยื่นคำขอจดทะเบียนเพิ่มเติมได้ โดยในกรณีนี้ จะต้องมีผู้ประกอบธุรกิจหรือนุคลากรในประเภทที่ประสงค์จะกำกับดูแลและส่งเสริมรวมกันเกินกว่าจำนวนที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนดในวันยื่นคำขอ

เมื่อมีการรับจดทะเบียนองค์กร SRO โดยมีวัตถุประสงค์ในการกำกับดูแลและส่งเสริมธุรกิจในตลาดทุนแล้ว บุคคลใดจะยื่นขอจดทะเบียนเป็นองค์กร SRO โดยมีวัตถุประสงค์ในการกำกับดูแลและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประเภทนั้น ๆ อีกมิได้ เช่น มีองค์กร SRO ที่กำกับดูแลนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แล้ว บุคคลอื่นจะดำเนินการจัดตั้งซ้ำอีกไม่ได้ เป็นต้น

2. การเป็นสมาชิกขององค์กร SRO

คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจกำหนดให้ผู้ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจอื่นใดในตลาดทุน ตลอดจนบุคลากรในธุรกิจตลาดทุนต้องเป็นสมาชิกขององค์กร SRO ที่ทำหน้าที่กำกับดูแลการประกอบธุรกิจประเภทนั้น ๆ ได้ เพื่อให้การกำกับดูแลมีประสิทธิภาพและมีมาตรฐานที่สอดคล้องกัน

ในส่วนของหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเป็นสมาชิก รวมทั้งสิทธิและหน้าที่ของสมาชิก ตลอดจนการพ้นจากสมาชิกภาพ ย่อมเป็นไปตามข้อบังคับที่องค์กร SRO กำหนด

3. โครงสร้างและข้อบังคับขององค์กร SRO

องค์กร SRO ต้องมีการแบ่งแยกโครงสร้างองค์กรที่ชัดเจนเพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างการดำเนินงานเชิงพาณิชย์กับงานด้านการกำกับดูแลตนเอง ตลอดจนมีความเป็นอิสระ มีแหล่งเงินทุน และบุคลากรที่เพียงพอและเหมาะสมในการดำเนินงาน รวมทั้งมีกรรมการและกรรมการอิสระ ซึ่งมีคุณสมบัติและลักษณะต้องห้ามตามที่กฎหมายกำหนด ตลอดจนมีข้อบังคับตามที่กฎหมายกำหนด

องค์กร SRO จำเป็นต้องมีข้อบังคับกำหนดในเรื่องที่สำคัญ เช่น โครงสร้าง คณะกรรมการ คณะกรรมการชุดย่อย และความเป็นอิสระของกรรมการ การป้องกันการกระทำใด ๆ อันอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ระบบการจัดการข้อร้องเรียนต่าง ๆ รวมทั้งมาตรการในการกำกับดูแลให้สมาชิกปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ จริยธรรมและจรรยาบรรณที่องค์กรกำหนด ตลอดจนหลักเกณฑ์ในการกำหนดและรับค่าธรรมเนียมสำหรับการเป็นสมาชิกองค์กร

การกำหนดเพิ่มเติมหรือแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อบังคับในกรณีข้างต้นต้องได้รับมติจากที่ประชุมใหญ่ และเมื่อได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานแล้ว จึงให้ใช้บังคับได้ เว้นแต่เป็นเรื่องเกี่ยวกับการบริหารงานภายในองค์กรตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

4. สิทธิของสมาชิก

การดำเนินกิจการขององค์กร SRO ต้องอยู่ภายใต้ขอบวัตถุประสงค์ ข้อบังคับ และบทบัญญัติแห่งกฎหมาย ดังนั้น โดยหลักการแล้วสมาชิกจะมีสิทธิประการใดบ้างย่อมขึ้นอยู่กับข้อบังคับขององค์กร SRO เป็นหลัก อย่างไรก็ตาม กฎหมายได้กำหนดสิทธิบางประการให้แก่สมาชิก เช่น สิทธิยื่นคำขอเป็นหนังสือเพื่อตรวจสอบกิจการและทรัพย์สินขององค์กร สิทธิออกเสียงหากองค์กรประสงค์จะแก้ไขหรือเพิ่มเติมข้อบังคับขององค์กร เป็นต้น

5. การดำเนินกิจการขององค์กร SRO

การดำเนินกิจการขององค์กรต้องอยู่ภายใต้ขอบวัตถุประสงค์ ข้อบังคับ และกฎหมาย ซึ่งรวมถึงการสนับสนุนและช่วยเหลือสมาชิก การแก้ไขอุปสรรคข้อขัดข้องต่างๆ รวมทั้งเจรจาทำความเข้าใจความตกลงกับบุคคลภายนอกเพื่อประโยชน์ร่วมกันในการประกอบธุรกิจที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลขององค์กร SRO

กฎหมายห้ามมิให้องค์กร SRO กระทำการที่อาจเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างการทำหน้าที่ส่งเสริมผู้ประกอบการธุรกิจและการกำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจ เช่น ประกอบธุรกิจเอง หรือเข้าดำเนินการในการประกอบธุรกิจของสมาชิก หรือเข้ามีส่วน ถือหุ้น เป็นหุ้นส่วน หรือร่วมทุนในการประกอบธุรกิจกับบุคคลใด ๆ เป็นต้น เว้นแต่เป็นการถือหลักทรัพย์สินหรือการลงทุนตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด

ในส่วนของการทำหน้าที่กำกับดูแลการประกอบธุรกิจของสมาชิกนั้น องค์กร SRO มีอำนาจหน้าที่ในการกำกับดูแลและตรวจสอบบริษัทหลักทรัพย์ ธุรกิจอื่น หรือบุคลากรในธุรกิจตลาดทุนซึ่งเป็นสมาชิกขององค์กร เพื่อให้ปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ที่องค์กรกำหนด รวมถึงลงโทษสมาชิกที่ฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ดังกล่าว

ในกรณีที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน หรือสำนักงานพิจารณาแล้วเห็นว่า องค์กรดังกล่าวมีกฎเกณฑ์ที่กำหนดตามข้อบังคับในเรื่องใดที่เพียงพอแล้ว คณะกรรมการ ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน หรือสำนักงานมีอำนาจใช้ดุลพินิจไม่ประกาศกำหนดหลักเกณฑ์ในเรื่องเดียวกัน รวมทั้งแก้ไขเพิ่มเติมหรือยกเลิกหลักเกณฑ์ในเรื่องเดียวกันที่มีอยู่แล้วได้เพื่อให้กำกับดูแลซ้ำซ้อนกัน แต่หากมีข้อเท็จจริงที่ทำให้พิจารณาได้ว่าองค์กร SRO มิได้ดำเนินการลงโทษสมาชิกซึ่งฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ขององค์กรอย่างเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ คณะกรรมการ ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน หรือสำนักงาน ก็สามารถประกาศกฎเกณฑ์มากำกับดูแลได้

6. การรวมองค์กร

มีบทบัญญัติรองรับการรวมกันขององค์กรตามลักษณะที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุน กำหนด โดยองค์กรจะได้รับโอนทรัพย์สิน หนี้ สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบขององค์กรหรือสมาคมที่เกี่ยวข้องเนื่องต่าง ๆ ที่ดำเนินการรวมกัน เช่น องค์กร SRO และองค์กรผู้ประกอบการธุรกิจในตลาดทุนอาจรวมกัน อันเป็นผลให้เหลือองค์กร SRO เพียงแห่งเดียวก็ได้ และองค์กร SRO จะได้รับโอนทรัพย์สิน หนี้ สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบขององค์กรผู้ประกอบการธุรกิจในตลาดทุนที่สิ้นสภาพนิติบุคคล เป็นต้น

แบบสำรวจความคิดเห็น เรื่อง การแก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535
ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการรองรับการจัดตั้งองค์กรผู้ประกอบธุรกิจในตลาดทุนที่กำกับดูแลสมาชิก (Self-Regulatory Organization) และองค์กรผู้ประกอบธุรกิจในตลาดทุน

ข้อมูลทั่วไปผู้ตอบแบบสำรวจ

ชื่อ-นามสกุล: _____

ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

หมายเลข โทรศัพท์ _____ หมายเลข โทรสาร _____

E-mail address _____

ขอคิดเห็น (โปรดพิจารณารายละเอียดในเอกสารรับฟังความคิดเห็น เรื่อง การแก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติ
หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการรองรับการจัดตั้งองค์กรผู้ประกอบธุรกิจ
ในตลาดทุนที่กำกับดูแลสมาชิก (Self-Regulatory Organization) และองค์กรผู้ประกอบธุรกิจในตลาดทุน)

1. การจัดตั้งองค์กรผู้ประกอบธุรกิจในตลาดทุนที่กำกับดูแลสมาชิก (SRO) โปรดแสดงความคิดเห็น
และข้อเสนอแนะ

2. การกำหนดให้มีองค์กรผู้ประกอบธุรกิจในตลาดทุนแทนสมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์
โปรดแสดงความคิดเห็นและข้อเสนอแนะ
