

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อกต. 36/2560

เรื่อง แก้ไขเพิ่มเติม พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ ในส่วนที่เกี่ยวกับกองทุนส่งเสริม  
การพัฒนาตลาดทุน (Capital Market Development Fund (CMDF))

เผยแพร่เมื่อวันที่ 2 พฤศจิกายน 2560

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง  
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้  
ตามที่ติดต่อด้านล่าง หรือ e-mail: [jarun@sec.or.th](mailto:jarun@sec.or.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 17 พฤศจิกายน 2560

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้  
นายจรูญ ใจชื่น โทรศัพท์/โทรสาร 0-2263-6074

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น  
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900  
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0-2033-9999

## ● สถานการณ์ปัจจุบัน

ในระหว่างวันที่ 5 – 21 มิถุนายน 2560 สำนักงานจัดให้มีการรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับการแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (“พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ”) เพื่อรองรับการจัดตั้งกองทุนส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน (Capital Market Development Fund หรือ CMDF) ผ่านทางเว็บไซต์ของสำนักงาน โดยได้รับความเห็นจากหน่วยงานและบุคคลที่เกี่ยวข้อง<sup>1</sup> ซึ่งประเด็นที่ได้รับจากการรับฟังความคิดเห็นดังกล่าวประกอบด้วย

1. **รูปแบบองค์กร** : CMDF มีฐานะเป็นนิติบุคคล และเป็นกิจการที่แยกต่างหากจากตลาดหลักทรัพย์
2. **ทรัพย์สินของ CMDF** : ตลาดหลักทรัพย์ฯ โอนเงินหรือทรัพย์สินที่มีสภาพคล่องจำนวนหนึ่งเป็นทุนประเดิม และนำส่งเงินรายปีในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของรายได้ที่สูงกว่าค่าใช้จ่ายหลังหักภาษีและเงินสำรองเพื่อการลงทุนตามที่คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์เห็นชอบ
3. **วัตถุประสงค์** : เพื่อส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน เช่น ส่งเสริมและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์และตลาดทุน ซึ่งรวมถึงการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน การพัฒนาและเพิ่มพูนทักษะของบุคลากรที่เกี่ยวข้อง การเสริมสร้างความรู้แก่ผู้ลงทุนและหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง การพัฒนาและสนับสนุนการศึกษา โครงการวิจัย ส่งเสริมความร่วมมือระหว่างประเทศและพัฒนาความสามารถในการแข่งขันของตลาดทุนไทย และการพัฒนากลไกในตลาดทุนเพื่อส่งเสริมขีดความสามารถในการแข่งขันและการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศในลักษณะอื่น
4. **คณะกรรมการและผู้จัดการ**
  - 1) คณะกรรมการ : ประกอบด้วยกรรมการโดยตำแหน่ง ผู้แทนจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิซึ่งได้รับการเสนอชื่อจาก stakeholder
  - 2) ผู้จัดการ : คณะกรรมการ CMDF แต่งตั้งจากพนักงานของตลาดหลักทรัพย์
5. **Accountability**
  - 1) จัดทำแผนการดำเนินงานและงบประมาณรายจ่าย โดยจัดทำเป็นแผนสามปี เสนอต่อรัฐมนตรีและคณะกรรมการ ก.ล.ต. และต้องประกาศในระบบเครือข่ายสารสนเทศของ CMDF
  - 2) จัดทำงบการเงิน และส่งผู้สอบบัญชีในทุกรอบปีบัญชี
  - 3) มีการประเมินผลการดำเนินงาน โดยบุคคลหรือคณะบุคคลภายนอกที่มีความเป็นกลาง และให้เปิดเผยผลการประเมินในระบบเครือข่ายสารสนเทศของ CMDF

<sup>1</sup> กระทรวงการคลัง คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์”) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) สภาธุรกิจตลาดทุนไทย (“FETCO”) สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย (“ASCO”) สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย (“TLCA”) สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย (“TIA”) บริษัท อาดามัส คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) คุณปรานี ภาชีผล คุณโสภาวดี เลิศมนัสชัย คุณไพบูลย์ นลินทรางกูร ศาสตราจารย์ธีรยุทธ ศิริ คุณมิชัย วีระไวทยะ คุณธาดา พงศ์ธาดา คุณธีระ ภูตระกูล คุณวรินทร์ เจียมจิตต์ตรง และคุณหิรัญญาฯ

## ● การรับฟังความคิดเห็นเพิ่มเติม

โดยที่ผลการรับฟังความคิดเห็นข้างต้น มีประเด็นที่เป็นสาระสำคัญที่สำนักงานเห็นควรจัดให้มีการรับฟังความคิดเห็นเพิ่มเติม 2 ประเด็น ดังนี้

### ประเด็นที่ 1 วัตถุประสงค์ของ CMDF

กระทรวงการคลังมีข้อเสนอแนะให้กำหนดวัตถุประสงค์เพิ่มเติมให้ CMDF สามารถให้การสนับสนุนทางการเงินกับตลาดหลักทรัพย์ได้ ใน 2 กรณี คือ

(1) กรณีที่มีความจำเป็นต่อความสามารถในการแข่งขันหรือความมั่นคงทางการเงินของตลาดหลักทรัพย์ เนื่องจากตลาดหลักทรัพย์เป็นองค์กรที่มีความสำคัญต่อตลาดทุนไทย ในขณะที่ตลาดหลักทรัพย์ไม่สามารถระดมทุนได้โดยตรง ดังนั้น จึงควรกำหนดให้ CMDF สามารถให้การสนับสนุนทางการเงินแก่ตลาดหลักทรัพย์ในกรณีที่มีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อความดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์

(2) กรณีที่มีความจำเป็นต่อเสถียรภาพตลาดทุนโดยรวม เพื่อรองรับสถานการณ์ที่มีผลกระทบต่อตลาดทุนมีความผันผวนอย่างรุนแรง การซื้อขายไม่เป็นไปตามกลไกของตลาดที่มีประสิทธิภาพ

ทั้งนี้ เงินสนับสนุนดังกล่าวไม่ถือเป็นรายได้ของตลาดหลักทรัพย์ โดยการดำเนินการตามวัตถุประสงค์ดังกล่าวเป็นอำนาจของคณะกรรมการ CMDF

### ร่าง พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ ส่วนที่แก้ไขเพิ่มเติม

มาตรา 218/2 ให้จัดตั้งกองทุนขึ้นกองทุนหนึ่งในตลาดหลักทรัพย์ เรียกว่า “กองทุนส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน” โดยให้กองทุนมีฐานะเป็นนิติบุคคล เป็นกิจการที่แยกต่างหากจากตลาดหลักทรัพย์ และมีวัตถุประสงค์เพื่อส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน ในเรื่องดังต่อไปนี้

- (1) ส่งเสริมและพัฒนาองค์กรที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน ตลอดจนโครงสร้างพื้นฐานของตลาดทุน
- (2) พัฒนาบุคลากรที่ทำงานในด้านที่เกี่ยวข้องหรือเป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาตลาดทุน
- (3) เสริมสร้างความรู้ความเข้าใจที่เป็นประโยชน์กับตลาดทุนให้แก่ผู้ลงทุนและสาธารณชน ตลอดจนหน่วยงานและผู้ที่เกี่ยวข้องซึ่งมีส่วนสำคัญต่อความสำเร็จในการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุน
- (4) พัฒนาและสนับสนุนการศึกษา วิจัย หรืองานวิชาการอื่นใดที่เป็นประโยชน์ต่อตลาดทุน
- (5) ส่งเสริมความร่วมมือระหว่างประเทศ และพัฒนาขีดความสามารถในการแข่งขันของตลาดทุนไทย
- (6) ให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ตลาดหลักทรัพย์โดยโอนเป็นเงินกองทุนของตลาดหลักทรัพย์ ในกรณีที่มีความจำเป็นต่อความสามารถในการแข่งขันหรือความมั่นคงทางการเงินของตลาดหลักทรัพย์ หรือความจำเป็นต่อเสถียรภาพตลาดทุนโดยรวม โดยไม่ถือว่าเป็นรายได้ของตลาดหลักทรัพย์
- (7) พัฒนากลไกในตลาดทุนเพื่อส่งเสริมขีดความสามารถในการแข่งขันและการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศ นอกเหนือจาก (1) (2) (3) (4) (5) และ (6) ทั้งนี้ โดยความเห็นชอบของรัฐมนตรียกเว้นตามข้อเสนอแนะของคณะกรรมการกองทุน

ประเด็นที่ 2 องค์ประกอบของคณะกรรมการ CMDF

กระทรวงการคลังมีข้อเสนอแนะเกี่ยวกับองค์ประกอบของคณะกรรมการ CMDF ดังนี้

องค์ประกอบเดิมในการ hearing ครั้งก่อน	องค์ประกอบที่กระทรวงการคลังเสนอแนะ
<p>จำนวนกรรมการไม่เกิน 11 คน ประกอบด้วย</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>กรรมการโดยตำแหน่ง 5 คน               <ol style="list-style-type: none"> <li>ประธานกรรมการตลาดหลักทรัพย์</li> <li>ปลัดกระทรวงการคลัง</li> <li>ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย</li> <li>เลขาธิการ คปภ.</li> <li>เลขาธิการ ก.ล.ต.</li> </ol> </li> <li>กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิซึ่งคณะกรรมการ ก.ล.ต. คัดเลือกและแต่งตั้งจากรายชื่อที่เสนอโดยนิติบุคคลหรือคณะบุคคลอื่นที่มีความเกี่ยวข้องกับตลาดทุน ไม่เกิน 6 คน</li> </ol>	<p>จำนวนกรรมการไม่เกิน 9 คน ประกอบด้วย</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>กรรมการโดยตำแหน่ง 2 คน               <ol style="list-style-type: none"> <li>ประธานกรรมการตลาดหลักทรัพย์</li> <li>ผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์</li> </ol> </li> <li>ผู้แทนจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง 5 คน               <ol style="list-style-type: none"> <li>ผู้แทนกระทรวงการคลัง</li> <li>ผู้แทนธนาคารแห่งประเทศไทย</li> <li>ผู้แทนสำนักงาน คปภ.</li> <li>ผู้แทนสำนักงาน ก.ล.ต.</li> <li>ผู้แทนสมาคมธนาคารไทย</li> </ol> </li> <li>กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิซึ่งคณะกรรมการ ตลาดหลักทรัพย์คัดเลือกและแต่งตั้งจากรายชื่อที่เสนอโดยนิติบุคคลหรือคณะบุคคลอื่นที่มีความเกี่ยวข้องกับตลาดทุน ไม่เกิน 2 คน</li> </ol>

ทั้งนี้ การกำหนดให้ผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์เป็นกรรมการ CMDF และการเปลี่ยนกรรมการโดยตำแหน่งจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอื่น เป็นผู้แทนจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องดังกล่าว เพื่อให้เกิดความยืดหยุ่นและการมีเวลาที่เพียงพอในการปฏิบัติหน้าที่กรรมการ CMDF ส่วนการเพิ่มเติมให้มีผู้แทนจากสมาคมธนาคารไทย ก็เพื่อให้การกำหนดนโยบายของ CMDF ครอบคลุมทุกภาคส่วนในภาพรวม เนื่องจากการดำเนินธุรกรรมในตลาดทุนมีความเกี่ยวโยงอย่างใกล้ชิดกับธุรกรรมในตลาดเงินด้วย สำหรับการลดจำนวนกรรมการจาก 11 คน เหลือ 9 คน ก็เพื่อให้คณะกรรมการ CMDF มีความคล่องตัวมากขึ้นในการกำหนดนโยบายและติดตามดูแลการดำเนินงานของ CMDF

**ร่าง พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ ส่วนที่แก้ไขเพิ่มเติม**

มาตรา 218/6 ให้มีคณะกรรมการกองทุนคณะหนึ่ง ประกอบด้วยประธานกรรมการตลาดหลักทรัพย์ เป็นประธานกรรมการ ผู้แทนกระทรวงการคลัง ผู้แทนธนาคารแห่งประเทศไทย ผู้แทนสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ผู้แทนสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ผู้แทนสมาคมธนาคารไทย และกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิซึ่งคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์คัดเลือกและแต่งตั้งจากรายชื่อที่เสนอโดยนิติบุคคลหรือคณะบุคคลอื่นที่มีความเกี่ยวข้องกับตลาดทุนและมีใช้คณะกรรมการกองทุนตามกระบวนการที่กำหนดในมาตรา 218/7 จำนวนไม่เกินสองคน เป็นกรรมการ และให้ผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์เป็นกรรมการและเลขานุการ

การแต่งตั้งผู้แทนของหน่วยงานตามวรรคหนึ่ง ต้องแต่งตั้งจากผู้มีความรู้ความสามารถกว้างขวาง  
อันจำเป็นต่อการดำเนินงานของกองทุน หรือเกี่ยวข้องกับการนำนโยบายของกองทุนไปปฏิบัติหรือประสานงาน  
เพื่อให้เกิดความเป็นเอกภาพและความรวดเร็วในการดำเนินงาน

## แบบสำรวจความคิดเห็น

### เรื่อง แก้ไขเพิ่มเติม พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ ในส่วนที่เกี่ยวกับกองทุนส่งเสริม การพัฒนาตลาดทุน (Capital Market Development Fund (CMDF))

#### ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ \_\_\_\_\_ ตำแหน่ง \_\_\_\_\_

ชื่อบริษัท \_\_\_\_\_

อาชีพ / ประเภทธุรกิจ \_\_\_\_\_

โทรศัพท์ \_\_\_\_\_ โทรสาร \_\_\_\_\_

อีเมล \_\_\_\_\_

**ความเห็นและข้อเสนอแนะในการแก้ไขเพิ่มเติม พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ ในส่วนที่เกี่ยวกับกองทุน  
ส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน (Capital Market Development Fund (CMDF))**

ประเด็นที่ 1 การกำหนดวัตถุประสงค์ของ CMDF ให้สามารถให้การสนับสนุน  
ทางการเงินกับตลาดหลักทรัพย์ในกรณีที่มีความจำเป็นต่อความสามารถในการแข่งขันหรือ  
ความมั่นคงทางการเงินของตลาดหลักทรัพย์ หรือมีความจำเป็นต่อเสถียรภาพตลาดทุนโดยรวม

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

ประเด็นที่ 2 การปรับปรุงองค์ประกอบของคณะกรรมการ CMDF

2.1 การลดจำนวนกรรมการจาก 11 คน เหลือ 9 คน

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ \_\_\_\_\_

---

---

---

---

---

---

---

---

2.2 การเปลี่ยนกรรมการโดยตำแหน่งเป็นผู้แทนจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ \_\_\_\_\_

---

---

---

---

---

---

---

---

2.3 การให้ผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์เป็นกรรมการโดยตำแหน่ง

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ \_\_\_\_\_

---

---

---

---

---

---

---

---

2.4 การลดจำนวนกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิจาก 6 คน เหลือ 2 คน

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ \_\_\_\_\_

---

---

---

---

---

---

---

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป ฝ่ายกำกับตลาด สำนักงาน ก.ล.ต.

333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์/โทรสาร: 0-2263-6074 หรือ email: [jarun@sec.or.th](mailto:jarun@sec.or.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 17 พฤศจิกายน 2560

\*\*\* สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ \*\*\*