

รายงานประจำปี

2 5 4 8

อีทีทอ@บรริษัทภิบาลตลาดทุน



คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

วิถีทอ@บรรษัทภิบาล@ตลาดทุน

ผ้าในราชสำนักสยามในสมัยกรุงศรีอยุธยาจนถึงสมัยกรุงรัตนโกสินทร์ เป็นที่ประจักษ์ต่อคนทั่วโลกว่ามีความงดงาม หรูหรา ถือเป็นแพรพรรณ ที่ได้รับการยกย่องอย่างไม่เสื่อมคลาย ความทรงคุณค่าและชื่อเสียง ของผ้าผืนพัสดุราภรณ์เหล่านี้ล้วนมาจากความทุ่มเทพากเพียร ความประณีตละเอียดลออ และการคัดสรรวัตถุดิบสูงค่า อาทิ ไหมทอง ไหมเงิน และอัญมณี สอดประสานถักทอเข้าไปในเส้นใย จนบังเกิดเป็น ผืนผ้าที่มีค่าควรยกย่องและเก็บรักษาไว้ตราบนานเท่านาน

รายงานประจำปีฉบับนี้ แสดงภาพผ้าโบราณที่ใช้ในราชสำนักไทย ตั้งแต่สมัยอยุธยา (พ.ศ. 1893-2310) จนถึงสมัยรัตนโกสินทร์ (พ.ศ. 2325-ปัจจุบัน) ปัจจุบันจัดแสดงและรักษาไว้ที่บริเวณชั้นล่างของพระที่นั่งพรหมเมศธาดา อาคารหมู่พระวิมาน พิพิธภัณฑสถานแห่งชาติ พระนคร

“ผ้ายกทองลายหิ้งห้อยชมสวน” (ภาพปก)

เป็นผ้ายกทองคำชั้นยอด กรรมวิธีการทอแบบแคว้นชมพูทวีปอย่างแท้จริง โดยใช้วิธีทอยกเส้นพุ่งพิเศษด้วยเส้นไหมเงินแท้ แล้วกะไหล่ด้วยทองคำบริสุทธิ์สุกสว่างทั่วทั้งผืน ดุจแสงเรืองรองของหิ้งห้อยที่ส่องประกายวิบวับยามราตรี



สารจากประธาน	2
สารจากเลขาธิการ	4
ภาพรวมองค์กร	
โครงสร้างองค์กร	7
คณะกรรมการ ก.ล.ต.	8
ผู้บริหารสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.	12
ถ้อยแถลงเรื่องบรรษัทภิบาลที่ดี	16
การกำกับดูแลตลาดทุน	21
ผลงานสำคัญ	
แผนกลยุทธ์ปี 2549-2551 และแผนงานปี 2549	23
สรุปผลงานด้านต่างๆ ในปี 2548	27
เหตุการณ์สำคัญของ ก.ล.ต. ในปี 2548	31
ความสำเร็จในการยกระดับบรรษัทที่ดีในตลาดทุนไทย	34
ผลการดำเนินงานปี 2548	
การออกและเสนอขายหลักทรัพย์	37
การกำกับดูแลตัวกลางในตลาดทุน	46
การจัดการลงทุน	53
การตรวจสอบและการบังคับใช้กฎหมาย	62
การกำกับและพัฒนาตลาดทุน	71
การบริหารงานภายในองค์กร	75
ความสัมพันธ์ระหว่างประเทศ	81
ภาคผนวก	85
ภาวะตลาดทุนไทย	86
ข้อมูลและสถิติที่สำคัญ	91
รายงานของผู้สอบบัญชีและงบการเงินของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.	96
รายนามคณะกรรมการวินิจฉัยอุทธรณ์	110
รายนามคณะอนุกรรมการ	111
รายนามอนุญาโตตุลาการ	116



สารจากประธาน



(นายทอง พิทยะ)
ประธานกรรมการ

ตลอดปี 2548 ที่ผ่านมามีถือเป็นช่วงเวลาหนึ่งที่ประเทศไทย ถูกกรมเร้าด้วยปัจจัยท้าทายต่อภาวะการลงทุนและการเติบโตทางเศรษฐกิจ ส่วนหนึ่งเป็นผลจากปัญหาที่สะสมมาจากปีก่อนๆ อาทิ ปัญหาใช้วัตถุดิบ และวัตถุดิบสินามิ รวมทั้งยังมีปัญหาที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง ได้แก่ ความไม่สงบในจังหวัดชายแดนภาคใต้ ภาวะราคาน้ำมันโลกและอัตราดอกเบี้ยที่ขยับตัวเพิ่มขึ้นมาโดยตลอด เหตุการณ์เหล่านี้จึงถือเป็นปัจจัยทดสอบความแข็งแกร่งและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศไทยได้เป็นอย่างดี

เป็นที่น่ายินดีอย่างยิ่งที่อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ ณ สิ้นปี 2548 ยังอยู่ในระดับที่น่าพอใจที่ร้อยละ 4.7 ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการที่ตลาดทุนของประเทศยังทำหน้าที่เป็นเสาหลักในการค้ำยันเศรษฐกิจ การระดมทุนผ่านตลาดทุนมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง มีบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เพิ่มขึ้นถึง 50 บริษัท มูลค่าการระดมทุนผ่านตราสารทุนและตราสารหนี้ภาคเอกชนในตลาดหลักทรัพย์โดยรวมเพิ่มจาก 2.4 แสนล้านบาทในปี 2547 เป็น 3.5 แสนล้านบาทในปี 2548 หรือเพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 43 และยังคงพบว่าการลงทุนผ่านกองทุนรวมเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจน โดยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเติบโตกว่า 2.9 แสนล้านบาท จาก 4.8 แสนล้านบาทในปี 2547 เป็น 7.7 แสนล้านบาทในปี 2548 โดยมีการจัดตั้งกองทุนรวมเพิ่มขึ้นถึง 168 กอง

จากกระแสโลกาภิวัตน์ที่ส่งผลมายังตลาดทุนไทย ทำให้ตลาดทุนไทยจะต้องมีการพัฒนาพร้อมกันในสามส่วน ได้แก่ การพัฒนาด้านบรรษัทภิบาลให้ได้มาตรฐานเป็นที่ยอมรับในระดับสากล การพัฒนาและการเตรียมความพร้อมโครงสร้างพื้นฐาน และการพัฒนาด้านความสัมพันธ์และความร่วมมือระหว่างประเทศ

ผมรู้สึกภูมิใจที่ในปีที่ผ่านมา มาตรฐานบรรษัทภิบาลของตลาดทุนไทยสามารถสอบผ่านการประเมินของธนาคารโลก

โดยทำได้ตามมาตรฐานสากลแล้วถึงเกือบร้อยละ 70 ซึ่งก้าวต่อไป ก.ล.ต. และผู้ที่เกี่ยวข้องได้มีการกำหนดแผนดำเนินการไว้อย่างเป็นรูปธรรมแล้ว และในส่วนของรัฐบาลก็ได้ให้ความสำคัญในเรื่องนี้ และได้ให้การสนับสนุนด้วยการผลักดันมาตรการต่างๆ จึงเชื่อมั่นได้ว่า บรรษัทภิบาลของตลาดทุนไทยจะมีความก้าวหน้าต่อไป อันจะเป็นการเสริมสร้างความเชื่อมั่นต่อผู้ลงทุนต่างประเทศให้เข้ามาลงทุนทั้งในภาคธุรกิจโดยตรงและการลงทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ของไทยมากยิ่งขึ้น

ในเรื่องของการพัฒนาและเตรียมความพร้อมโครงสร้างพื้นฐานของตลาดทุน ในปี 2548 มาตรการหลายอย่างได้เริ่มเห็นผลอย่างเป็นรูปธรรม โครงสร้างตลาดตราสารหนี้ได้รับการปรับปรุงให้มีความสมบูรณ์ มีสภาพคล่อง และมีการเปิดเผยข้อมูลมากขึ้น ขณะเดียวกันก็ได้มีการเตรียมพร้อมสำหรับการเปิดดำเนินการตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อให้ผู้ลงทุนมีเครื่องมือบริหารความเสี่ยงได้มากขึ้น ซึ่งกลไกทั้งสองนี้จะช่วยให้ตลาดทุนไทยแข็งแกร่งสามารถแข่งขันกับตลาดทุนอื่นๆ ในภูมิภาคได้

นอกจากนี้ หน่วยงานกำกับดูแลได้มีการพัฒนากฎเกณฑ์และตราสารทางการเงินให้เป็นที่ยอมรับตามมาตรฐานสากลอย่างต่อเนื่อง การร่วมลงนามในบันทึกความเข้าใจและหนังสือแสดงเจตจำนงกับองค์กรกำกับดูแลของประเทศต่างๆ ก่อให้เกิดความร่วมมือในการแลกเปลี่ยนข้อมูลและข่าวสารเพื่อประโยชน์ในการวางแนวทางการพัฒนากฎเกณฑ์และตราสารทางการเงินให้เทียบเท่าตลาดทุนของประเทศอื่นๆ และจากการเล็งเห็นความสำคัญของการเชื่อมโยงกลไกการระดมทุนระหว่างประเทศ โดยเฉพาะในระดับภูมิภาค ประเทศไทยจึงเป็นหนึ่งในประเทศเจ้าภาพที่ร่วมผลักดันการพัฒนาตลาดพันธบัตรเอเชีย และในปีที่ผ่านมาได้บรรลุวัตถุประสงค์เบื้องต้นที่จะนำพันธบัตรเอเชียมาเป็นเครื่องมือบริหารสภาพคล่องใน

ระดับภูมิภาค โดยล่าสุดได้มีการจัดตั้งโครงการ Asian Bond Fund 2 เพื่อลงทุนในพันธบัตรสกุลเงินท้องถิ่น และเปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนรายย่อยของประเทศสมาชิกสามารถลงทุนในพันธบัตรดังกล่าวได้โดยตรงด้วย

ปี 2548 เป็นปีสุดท้ายของแผนแม่บทตลาดทุนไทยฉบับแรก (2545-2548) ซึ่งแม้ว่าจะได้รับผลสำเร็จลุล่วงเป็นที่น่าพอใจ แต่ตลาดทุนไทยยังคงมีปัญหาและอุปสรรคในการสนับสนุนการระดมทุนในระยะยาว และในการที่จะเป็นทางเลือกของประชาชนสำหรับการออมและการลงทุน ดังนั้นจึงต้องมีการยกร่างแผนแม่บทพัฒนาตลาดทุนไทยฉบับที่ 2 (2549-2553) โดยมีแนวทางหลัก ได้แก่ การเพิ่มผู้ลงทุนสถาบันเพื่อให้เกิดความสมดุลของสภาพคล่องและเสถียรภาพราคา การขยายขนาดของตลาดตราสารหนี้ การเพิ่มศักยภาพของสถาบันตัวกลางเพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับการแข่งขันเสรี การยกระดับบรรษัทภิบาลของบริษัทจดทะเบียน การขยายความรู้ด้านตลาดทุนและความรู้ด้านการเงินให้ทั่วถึง และการเน้นย้ำให้หน่วยงานที่เกี่ยวข้องทำงานประสานเพื่อให้เกิดการพัฒนาควบคู่กับการกำกับดูแลที่มีประสิทธิภาพ

เหล่านี้ล้วนเป็นภารกิจหนักที่รออยู่ข้างหน้า การทำงานเพื่อบรรลุภารกิจดังกล่าวจำเป็นจะต้องได้รับความร่วมมือร่วมแรง ระดมความรู้และความคิดจากทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง โดยมีเป้าหมายสูงสุดร่วมกันคือความก้าวหน้าอย่างมั่นคงของระบบเศรษฐกิจของประเทศ ผมเชื่อมั่นว่าในปี 2549 จะได้เห็นความทุ่มเทการทำงานอย่างเต็มที่อย่างเช่นปีที่ผ่านมา ซึ่งผมขอขอบคุณคณะผู้บริหาร พนักงาน ก.ล.ต. และผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่ายที่มีส่วนร่วมในการพัฒนาตลาดทุนไทยมา ณ โอกาสนี้



สารจากเลขาธิการ



จ. ก - ~

(นายธีระชัย กุวานานรานบุล)
เลขาธิการ

ความเชื่อมโยงของตลาดทุนในยุคโลกาภิวัตน์ผลักดันให้ตลาดทุนไทยต้องพัฒนาการกำกับดูแลและพัฒนาโครงสร้างให้มีความสมบูรณ์และสมดุล เพื่อความพร้อมสำหรับการแข่งขันในเชิงรุก รวมทั้งเตรียมรับการรุกคืบการเปิดเสรีภาคธุรกิจและบริการทางการเงินที่กำลังจะเกิดขึ้น

การยกระดับมาตรฐานในด้านต่างๆ ให้ทัดเทียมมาตรฐานสากลได้รับการผลักดันผ่านมาตรการและการดำเนินงานของ ก.ล.ต. ซึ่งในปีที่ผ่านมาเห็นผลได้เป็นอย่างดีเป็นรูปธรรม คือ การเข้าร่วมโครงการประเมินการปฏิบัติตามมาตรฐานสากลด้านบรรษัทภิบาล (Corporate Governance - Report on the Observance of Standards and Codes: CG-ROSC) ของธนาคารโลก ซึ่งการประเมินเสร็จสิ้นเมื่อเดือนกันยายน 2548 ปรากฏว่าตลาดทุนไทยได้ผลประเมินอยู่ในระดับดี ไม่มีข้อใดต่ำกว่ามาตรฐาน ความสำเร็จในเรื่องนี้ถือเป็นการประชาสัมพันธ์ให้นานาชาติได้รับรู้ถึงพัฒนาการด้านบรรษัทภิบาลที่ดีของตลาดทุนไทย ซึ่งนำไปสู่ความน่าเชื่อถือและความน่าสนใจในการลงทุนมากยิ่งขึ้น

งานด้านการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานมีความคืบหน้าไปอย่างมาก มีการปรับโครงสร้างตลาดตราสารหนี้ ให้ตราสารหนี้เป็นทางเลือกในการลงทุนที่มีสภาพคล่องมากขึ้น เพื่อสร้างสมดุลในตลาดทุน โดยได้มีการรวมระบบการซื้อขายตราสารหนี้ไว้ที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และปรับบทบาทของศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย เป็นสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย เพื่อมุ่งสู่การพัฒนาให้เป็นองค์กรกำกับดูแลตนเองที่สมบูรณ์ในอนาคต โดยมีบทบาทสำคัญทั้งในด้านการตรวจสอบ ศูนย์กลางข้อมูล และการกำหนดราคาตราสารหนี้ ให้มีความเหมาะสมและน่าเชื่อถือ นอกจากนี้ การดำเนินการแก้ไขหลักเกณฑ์การออกหุ้นกู้เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ มีผลคืบหน้าอย่างเป็นรูปธรรม โดยขยายขอบเขตประเภทสินทรัพย์ให้รวมถึงสิทธิอื่นใดที่จะก่อให้เกิดกระแสรายรับในอนาคต (future receivable) และขยายการเสนอขายหุ้นกู้

ดังกล่าวให้รวมถึงการเสนอขายเป็นการทั่วไป (public offering)

ในปีที่ผ่านมา ก.ล.ต. ได้ทุ่มเทกำลังทรัพยากรในการสนับสนุนการจัดตั้งและเตรียมความพร้อมการเปิดดำเนินการตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งรวมถึงการให้ใบอนุญาตแก่ บริษัทตลาดอนุพันธ์ จำกัด (มหาชน) เพื่อประกอบธุรกิจเป็นศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และบริษัทสำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อประกอบธุรกิจเป็นสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และให้ใบอนุญาตตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแก่บริษัทหลักทรัพย์ไปแล้ว 26 ราย ทั้งนี้ ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีกำหนดที่จะเริ่มดำเนินการในปี 2549

ก.ล.ต. ยังคงดำเนินมาตรการติดตามตรวจสอบการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนอย่างเข้มข้น มีการสั่งการให้บริษัทจดทะเบียนแก้ไขงบการเงินและทำการตรวจสอบเป็นกรณีพิเศษ เพื่อให้งบการเงินสะท้อนผลการดำเนินงานที่แท้จริงของบริษัท ออกหลักเกณฑ์ให้บริษัทจดทะเบียนต้องเปลี่ยนผู้สอบบัญชีทุก 5 ปี เพื่อให้การตรวจสอบมีความโปร่งใส นอกจากนี้ยังได้ร่วมกับสภาวิชาชีพบัญชีออกแนวทางปฏิบัติทางบัญชีเพิ่มเติมอีก 4 ฉบับ เพื่อให้เกิดความชัดเจนในการปฏิบัติและลดปัญหาการตีความมาตรฐานการบัญชีในบางเรื่อง

สำหรับในส่วนของการดำเนินคดีกับผู้กระทำความผิดนั้น ก.ล.ต. ได้ร่วมลงนามในข้อตกลงและความร่วมมือกับกรมสอบสวนคดีพิเศษ เพื่อให้กระบวนการดำเนินคดีรวดเร็วยิ่งขึ้น

ในด้านการเพิ่มจำนวนผู้ลงทุนสถาบันเพื่อสนับสนุนการลงทุนระยะยาวควบคู่กับการระดมทุนจากประชาชนให้ลงทุนผ่านผู้บริหารมืออาชีพ เป็นอีกภารกิจหนึ่งที่สำคัญ ก.ล.ต. ได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์การอนุญาตและการกำกับดูแลการจัดการลงทุนเพื่อให้การลงทุนผ่านกองทุนรวม

กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ มีความน่าสนใจมากยิ่งขึ้น เช่น อนุญาตให้ลงทุนในต่างประเทศ และใน structured product มีการปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อลดความเสี่ยง เช่น กำหนดคุณภาพของตราสารหนี้ที่กองทุนลงทุน และปรับหลักเกณฑ์การดำรงความเพียงพอของเงินกองทุน นอกจากนี้ยังริเริ่มโครงการให้บริษัทจัดการประเมินความเสี่ยงตนเอง (Self-Assessment Questionnaires: SAQ) เพื่อเป็นเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านการจัดการลงทุน เพื่อให้มั่นใจได้ว่าบริษัทจัดการรู้ตัวเองอยู่เสมอรว่าระบบบริหารความเสี่ยงของตนอยู่ในระดับที่เพียงพอและเหมาะสมแล้วหรือไม่

ในเวทีสากล ก.ล.ต. ได้ให้ความสำคัญในเรื่องของการเสริมสร้างบทบาทความเป็นผู้นำและความร่วมมือระหว่างประเทศในองค์กร ก.ล.ต. โลก (International Organization of Securities Commissions: IOSCO) โดยได้รับแต่งตั้งเป็นประธาน ก.ล.ต. กลุ่มสมาชิกภาคพื้นเอเชีย-แปซิฟิก (IOSCO Asia-Pacific Regional Committee: IOSCO APRC) และได้กระตุ้นให้ประเทศสมาชิกเข้าร่วมลงนามในข้อตกลงแลกเปลี่ยนข้อมูลและความร่วมมือด้านการบังคับใช้กฎหมายในระดับพหุภาคีระหว่างสมาชิก (IOSCO Multilateral Memorandum of Understanding: IOSCO MMoU) นอกจากนี้ ก.ล.ต. ยังได้ลงนามในหนังสือแสดงเจตจำนงกับ Monetary Authority of Singapore (MAS) ที่จะศึกษาความเป็นไปได้ในการยอมรับมาตรฐานและกฎเกณฑ์การกำกับดูแลตลาดทุนของกันและกัน เพื่อปูพื้นที่ให้กองทุนรวมของประเทศหนึ่งสามารถเสนอขายในอีกประเทศหนึ่งได้อย่างสะดวก ซึ่งจะมีผลทางตรงให้เกิดการขยายตลาดการลงทุนและการระดมทุนของประเทศ และมีผลทางอ้อมที่จะผลักดันให้ตลาดทุนไทยต้องมีความแข็งแกร่งและพร้อมที่จะรองรับการเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศในภูมิภาคซึ่งจะมีมากขึ้นในอนาคตที่กำลังจะมาถึง



“ผ้ากรองทอง” งานประณีตศิลป์ชั้นเยี่ยมสำหรับทรงสะพักแห่งพระราชินี

ผ้าสูงค่าที่นำเส้นไหมทองคำบริสุทธิ์มาประจงถักทอให้เป็นผืนผ้าทรงสะพัก
หรือผ้าที่ใช้หมกรองทับผ้าสไบอีกชั้นหนึ่ง สำหรับสมเด็จพระราชินีและสตรีชั้นสูงในราชสำนัก
ปรากฏลวดลายงดงามหลากหลาย เปล่งประกายสุกสว่างแห่งทองคำ บางผืนมีการตกแต่ง
ด้วยอัญมณี หรือปักแมลงทับ สีเส้นสดใส แวววาว



โครงสร้างองค์กร



ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548



คณะกรรมการ ก.ส.ต.



นายทอง พิทยะ

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

ประธานกรรมการในคณะกรรมการ ก.ส.ต. โดยตำแหน่ง ตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2548 สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี สาขาเศรษฐศาสตร์ จากมหาวิทยาลัยโยโกฮาม่า ประเทศญี่ปุ่น ปริญญาโท สาขาเศรษฐศาสตร์ และปริญญาเอก สาขาบริหารธุรกิจ จากมหาวิทยาลัยนอร์เวสเทิร์น ประเทศสหรัฐอเมริกา โดยก่อนหน้านี้เคยดำรงตำแหน่งรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังในปี 2540 และรัฐมนตรีว่าการกระทรวงพาณิชย์ในปี 2548



ม.ร.ว. ปรีดิยาธร เทวกุล

ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย

กรรมการในคณะกรรมการ ก.ส.ต. โดยตำแหน่ง สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี (เกียรตินิยมอันดับหนึ่ง) สาขาเศรษฐศาสตร์ จากมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ และ MBA (International Business) จาก Wharton School, University of Pennsylvania ประเทศสหรัฐอเมริกา โดยก่อนหน้านี้เคยดำรงตำแหน่งรัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงพาณิชย์ และกรรมการผู้จัดการ ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย



นายสุภรัตน์ วัฒนกุล

ปลัดกระทรวงการคลัง

กรรมการในคณะกรรมการ ก.ส.ต. โดยตำแหน่ง สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี สาขาเศรษฐศาสตร์ จาก London School of Economics and Political Science, University of London และปริญญาโท สาขาเศรษฐศาสตร์ จาก Queen Mary College, University of London ประเทศสหราชอาณาจักร โดยก่อนหน้านี้จะได้รับแต่งตั้งให้เป็นปลัดกระทรวงการคลัง เคยดำรงตำแหน่งผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง และอธิบดีกรมสรรพากร



นายการุณ กิตติสภาพร

ปลัดกระทรวงพาณิชย์

กรรมการในคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยตำแหน่ง สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี สาขาเศรษฐศาสตร์ จาก Victoria University of Wellington ประเทศนิวซีแลนด์ และปริญญาโท สาขาเศรษฐศาสตร์ระหว่างประเทศ จาก Syracuse University ประเทศสหรัฐอเมริกา โดยก่อนหน้าที่จะได้รับแต่งตั้งให้เป็นปลัดกระทรวงพาณิชย์ เคยดำรงตำแหน่งอธิบดีกรมการประกันภัย อธิบดีกรมเศรษฐกิจการพาณิชย์ (ปัจจุบันคือกรมเจรจาการค้าระหว่างประเทศ) และอธิบดีกรมการค้าต่างประเทศ



นายพนัส สิมะเสถียร

กรรมการในคณะกรรมการ ก.ล.ต. เป็นผู้ทรงคุณวุฒิด้านการบัญชีที่ได้รับแต่งตั้งจากคณะรัฐมนตรี สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี (เกียรตินิยม) สาขาบริหารธุรกิจ จาก Claremont Men's College ประเทศสหรัฐอเมริกา ปริญญาโทและเอก สาขาการบัญชี จาก University of Illinois ประเทศสหรัฐอเมริกา โดยก่อนหน้านั้นเคยดำรงตำแหน่งปลัดกระทรวงการคลังในระหว่างปี 2525-2535 และรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังในปี 2535 ปัจจุบันดำรงตำแหน่งประธานกรรมการบริหาร บริษัทสยามพิวรรณ์ จำกัด และประธานกรรมการร่างกฎหมายคณะที่ 12 สำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกา



นายชัยวัฒน์ วิบูลย์สวัสดิ์

กรรมการในคณะกรรมการ ก.ล.ต. เป็นผู้ทรงคุณวุฒิด้านการเงินที่ได้รับแต่งตั้งจากคณะรัฐมนตรี สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี สาขาเศรษฐศาสตร์ จาก Williams College ประเทศสหรัฐอเมริกา และปริญญาเอกจาก Massachusetts Institute of Technology ประเทศสหรัฐอเมริกา โดยก่อนหน้านั้นเคยดำรงตำแหน่งรัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงการคลังและรักษาราชการแทนรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง ในปี 2539 และผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย ในระหว่างปี 2540-2541 ปัจจุบันดำรงตำแหน่งที่ปรึกษาองนายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีว่าการกระทรวงพาณิชย์ และประธานกรรมการบริหาร ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)



นายสมพล เกียรติไพบูลย์

กรรมการในคณะกรรมการ ก.ล.ต. เป็นผู้ทรงคุณวุฒิด้านการบัญชีที่ได้รับแต่งตั้งจากคณะรัฐมนตรี สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี (เกียรตินิยม) สาขาเศรษฐศาสตร์ จากมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ และปริญญาโท สาขาเศรษฐศาสตร์ จาก Fairleigh Dickinson University ประเทศสหรัฐอเมริกา โดยก่อนหน้านั้นเคยดำรงตำแหน่งปลัดกระทรวงพาณิชย์ ในระหว่างปี 2538-2543 ปัจจุบันดำรงตำแหน่งที่ปรึกษารองนายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีว่าการกระทรวงพาณิชย์ ประธานกรรมการบริหารศูนย์ศิลปาชีพระหว่างประเทศ และประธานกรรมการและประธานกรรมการบริหาร ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)



นายประสิทธิ์ โบว์โลกุล

กรรมการในคณะกรรมการ ก.ล.ต. เป็นผู้ทรงคุณวุฒิด้านกฎหมายที่ได้รับแต่งตั้งจากคณะรัฐมนตรี สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี (เกียรตินิยมอันดับสอง) สาขานิติศาสตร์ จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย และเนติบัณฑิตไทย รวมทั้งปริญญาโท สาขานิติศาสตร์ จาก Columbia University (New York) ประเทศสหรัฐอเมริกา โดยก่อนหน้านั้นเคยดำรงตำแหน่งเลขาธิการรัฐมนตรีทบวงมหาวิทยาลัย คณบดีคณะนิติศาสตร์ และรองอธิการบดี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย และกรรมการในคณะกรรมการข้าราชการตำรวจ ปัจจุบันดำรงตำแหน่งกรรมการในคณะกรรมการธนาคารแห่งประเทศไทย กรรมการร่างกฎหมาย คณะกรรมการกฤษฎีกา ประธานคณะกรรมการวินิจฉัยการเปิดเผยข้อมูลข่าวสาร สาขาเศรษฐกิจและการคลังของประเทศ และอธิการบดี มหาวิทยาลัยหัวเฉียวเฉลิมพระเกียรติ



นายสุชาติ รัตธารังเว

กรรมการในคณะกรรมการ ก.ล.ต. เป็นผู้ทรงคุณวุฒิด้านการเงินที่ได้รับแต่งตั้งจากคณะรัฐมนตรี สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี (เกียรตินิยมอันดับสอง) สาขาเศรษฐศาสตร์ จากมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ปริญญาโท สาขาเศรษฐศาสตร์ จาก London School of Economics and Political Science, University of London ประเทศสหราชอาณาจักร และปริญญาเอก สาขาเดียวกันจาก McMaster University ประเทศแคนาดา โดยก่อนหน้านั้นเคยดำรงตำแหน่งที่ปรึกษารัฐมนตรีว่าการกระทรวงพาณิชย์ และที่ปรึกษานโยบายรัฐมนตรีว่าการกระทรวงพลังงาน ปัจจุบันดำรงตำแหน่งรองศาสตราจารย์ประจำคณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยรามคำแหง ที่ปรึกษาผู้ทรงคุณวุฒิของนายกรัฐมนตรี ด้านเศรษฐกิจ กรรมการนโยบายข้าว และกรรมการปิโตรเลียม



นายวสันต์ เกียนหอม

กรรมการในคณะ:กรรมการ ก.ล.ต. เป็นผู้ทรงคุณวุฒิด้านการเงินที่ได้รับแต่งตั้งจากคณะรัฐมนตรี สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี (เกียรตินิยม) สาขานิติศาสตร์ จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย และเนติบัณฑิตไทย รวมทั้ง ปริญญาโท สาขากฎหมายการธนาคารระหว่างประเทศ จาก Boston University ประเทศสหรัฐอเมริกา ปัจจุบันดำรงตำแหน่งผู้ช่วยเลขาธิการอาวุโส สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.



นายธีระชัย กุวานกนรานุกูล

เลขาธิการ สำนักงานคณะ:กรรมการ ก.ล.ต.

กรรมการและเลขานุการในคณะ:กรรมการ ก.ล.ต. โดยตำแหน่ง ได้รับแต่งตั้งจากคณะรัฐมนตรีให้ดำรงตำแหน่งเลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2546 สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี สาขาเศรษฐศาสตร์ จาก London School of Economics and Political Science, University of London ประเทศสหราชอาณาจักร และประกาศนียบัตรสอบบัญชีชั้นสูง The Fellow of Chartered Accountants จากสถาบันการสอบบัญชีของประเทศสหราชอาณาจักร โดยก่อนหน้านี้นี้เคยดำรงตำแหน่งรองผู้อำนวยการ ธนาคารแห่งประเทศไทย



ผู้บริหารสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.



นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล
เลขาธิการ



นายประสงค์ วินัยแพทย์
รองเลขาธิการ



นายวสันต์ เกียนหอม
ผู้ช่วยเลขาธิการอาวุโส



นายบาสี จันทนยิ่งยง
ผู้ช่วยเลขาธิการอาวุโส



นายประเวศ อองสากุล
ผู้ช่วยเลขาธิการอาวุโส
และรักษาการผู้อำนวยการฝ่ายงานเลขาธิการ



นางสุพรรณ โปษณนทร์
ผู้อำนวยการฝ่ายกฎหมาย



นางดวงมน จิ่งเสถียรทรัพย์
ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน



นางประสาธิต สุขนรมา
ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจนายหน้า
และค้าหลักทรัพย์



นายตระกูล นพเมือง
ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจแนะนำการลงทุน



นางศรีนงญา จินดาวนิค
ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับบัญชีตลาดทุน



นายประทีป บุณย์ชูชาติ
ผู้อำนวยการฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์



นายขจรศักดิ์ อุทธาสิน
ผู้อำนวยการฝ่ายตรวจสอบกิจการภายใน



นางวรัชณา ศรีพานิช
ผู้อำนวยการฝ่ายตรวจสอบและคดี



นางดวงใจ ธนสทิธย์
ผู้อำนวยการฝ่ายทรัพยากรบุคคล



นายกำพล ทรนระรัตน์
ผู้อำนวยการฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ



นายแสงศิริ ศิริคินนียวงศ์
ผู้อำนวยการฝ่ายบริหารทั่วไป



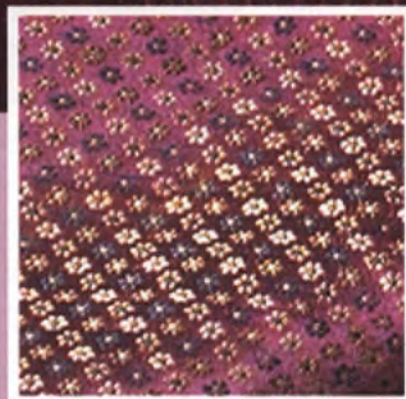
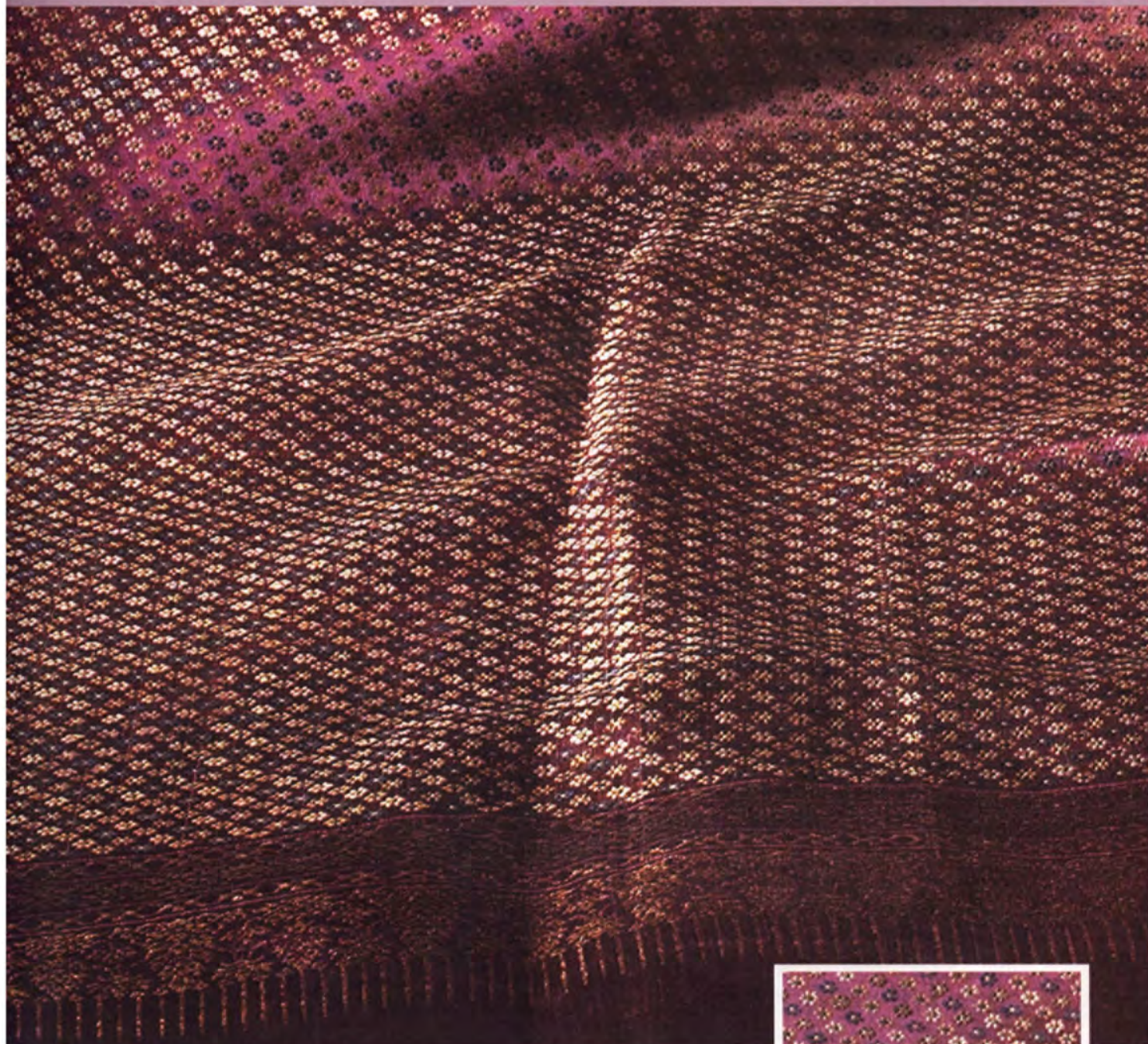
นางกัญญาสุตา กาวราม
ผู้อำนวยการฝ่ายวิจัยและยุทธศาสตร์



นางนวิฐณา นียดานุส
ผู้อำนวยการฝ่ายส่งเสริมบริษัทภิบาล



“ผ้ายกไหม” ผ้าทอค่าล้ำควรเมือง



เป็นผ้าเนื้อดี คุณภาพเยี่ยม มีความงดงามโดดเด่นในตัวเอง มีการตกแต่งด้วยการทอยกเป็นเส้นพุ่งพิเศษด้วยเส้นไหมสีล้วนสวยสดอันหลากหลาย นิยมนำมาใช้เป็นผ้าชั้นของสุภาพสตรี หรือผ้าใจของบุคคลชั้นสูงในสมัยโบราณ จัดเป็นผ้าคุณภาพชั้นยอดที่มีอัตลักษณ์ ทอขึ้นเป็นของค่าควรเมืองในแต่ละหัวเมือง อาทิ ผ้ายกลำพูน ผ้ายกพุมเรียง ผ้ายกเกาะยอ และผ้ายกนครศรีธรรมราช



ก้อย | กลองเรื่องบรรษัทภิบาลที่ดี

โครงสร้าง ก.ล.ต.: คณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 กำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกอบด้วยบุคคลดังต่อไปนี้

- รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง เป็นประธานกรรมการ
- กรรมการประกอบด้วย ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย ปลัดกระทรวงการคลัง ปลัดกระทรวงพาณิชย์ และผู้ทรงคุณวุฒิซึ่งคณะรัฐมนตรีแต่งตั้งโดยคำแนะนำของ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังอีกไม่น้อยกว่าสี่คน แต่ไม่เกินหกคนโดยต้องเป็นผู้ทรงคุณวุฒิด้านกฎหมาย ด้านการบัญชี และด้านการเงินอย่างน้อยด้านละหนึ่งคน มีวาระอยู่ในตำแหน่งคราวละหกปี และเมื่อกรรมการพ้นจากตำแหน่งตามวาระให้ดำเนินการแต่งตั้งใหม่ภายในหกสิบวัน กรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระอาจได้รับแต่งตั้งใหม่ได้อีกหนึ่งวาระ
- ให้เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เป็นกรรมการและเลขานุการ โดยเลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้รับแต่งตั้งโดยคณะรัฐมนตรีตามคำแนะนำของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง มีวาระอยู่ในตำแหน่งคราวละสี่ปี และอาจได้รับแต่งตั้งใหม่ได้อีกแต่จะแต่งตั้งให้อยู่ในตำแหน่งติดต่อกันเกินสองวาระมิได้

นอกจากนี้ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบและคณะอนุกรรมการเพื่อปฏิบัติงานอย่างใดอย่างหนึ่ง รวมถึงให้มีคณะอนุกรรมการพิจารณากลั่นกรอง และเสนอข้อคิดเห็นต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการออกระเบียบข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดที่ใช้บังคับเป็นการทั่วไป และให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจแต่งตั้งคณะทำงานอื่นๆ เพื่อสนับสนุนการปฏิบัติงานของคณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงานให้เป็นไปอย่างโปร่งใส มีประสิทธิภาพ และน่าเชื่อถือ

ทั้งนี้ ในการกำหนดโครงสร้างองค์คณะและความรับผิดชอบของคณะอนุกรรมการ และคณะทำงานชุดต่างๆ ได้คำนึงถึงการถ่วงดุลของอำนาจเพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ตามหลักบรรษัทภิบาลที่ดี

สำหรับเรื่องประโยชน์ตอบแทน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ กำหนดให้รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังเป็นผู้กำหนดประโยชน์ตอบแทนให้แก่ประธานกรรมการ ก.ล.ต. กรรมการ ก.ล.ต. และคณะอนุกรรมการ

นโยบายและการดำเนินการด้านบรรษัทภิบาลที่ดี

นโยบายด้านบรรษัทภิบาลที่ดี

เนื่องด้วย ก.ล.ต. เป็นองค์กรที่จัดตั้งขึ้นตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ มีภารกิจหลักในการส่งเสริม พัฒนา และกำกับดูแลตลาดทุน ซึ่งการดำเนินงานของ ก.ล.ต. ที่ จะได้รับความน่าเชื่อถือจำเป็นต้องโปร่งใส และให้ความเป็นธรรมแก่ทุกคนที่เกี่ยวข้อง คณะกรรมการ ก.ล.ต. จึงให้ความสำคัญอย่างมากในเรื่องการมีบรรษัทภิบาลที่ดีขององค์กร โดยได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบขึ้น เพื่อปฏิบัติหน้าที่สนับสนุนการปฏิบัติงานของคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการกำกับดูแลการปฏิบัติงานของ ก.ล.ต. ให้เป็นไปตามหลักบรรษัทภิบาลที่ดีตามมาตรฐานสากล และได้มอบหมายให้ฝ่ายตรวจสอบกิจการภายในเป็นผู้รวบรวมและสอบทานแนวทางและรายงานต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อประมวลผลและเสนอรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบโดยตรงเพื่อความเป็นอิสระและมีความมีประสิทธิภาพในการดำเนินการ ซึ่งรายละเอียดของเรื่องนี้ได้กล่าวไว้ในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ

การดำเนินการด้านบรรษัทภิบาลที่ดี

ในการสนับสนุนให้มีบรรษัทภิบาลที่ดีขององค์กร ก.ล.ต. ได้กำหนดกรอบและแนวทางปฏิบัติงานของฝ่ายงานต่างๆ

เพื่อเป็นการบริหารความเสี่ยง และมีการวางระบบควบคุมภายในเพื่อป้องกันความเสี่ยง รวมทั้งมีโครงการจัดทำคู่มือบรรษัทภิบาลที่ดีเพื่อถือปฏิบัติและดำเนินการให้เป็นมาตรฐานสากลด้วยการดำเนินการดังต่อไปนี้

การบริหารความเสี่ยง

ในการบริหารจัดการความเสี่ยงที่สำคัญ มีการดำเนินการเป็น 2 ระดับ ได้แก่

- (1) **ความเสี่ยงระดับองค์กร** ผู้บริหารระดับสูงจะร่วมกันพิจารณาจัดลำดับความเสี่ยงที่มีต่อการบรรลุวัตถุประสงค์ขององค์กรในการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุน โดยในการจัดทำแผนกลยุทธ์ได้มีการพิจารณาปัจจัยแวดล้อมทั้งภายในและภายนอก และกำหนดกลยุทธ์ที่เหมาะสมเพื่อควบคุม จำกัด หรือหลีกเลี่ยงความเสี่ยงและผลกระทบจากความเสี่ยงนั้น
- (2) **ความเสี่ยงระดับกระบวนการปฏิบัติงาน** ผู้บริหารระดับสูงจะร่วมกับผู้บริหารระดับส่วนงานประเมินความเสี่ยงต่อการไม่บรรลุวัตถุประสงค์ของกระบวนการที่อาจนำไปสู่ผลกระทบด้านชื่อเสียงขององค์กร และกำหนดแผนการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง รวมทั้งกำหนดให้มีการติดตามผลเป็นรายไตรมาสด้วย

นอกจากนี้ ก.ล.ต. ยังคำนึงถึงการบริหารความเสี่ยงกรณีเกิดเหตุการณ์ไม่ปกติหรือเหตุฉุกเฉิน เช่น เหตุการณ์จากภัยธรรมชาติ หรือเหตุการณ์วินาศภัยที่มีผลให้พนักงานไม่สามารถปฏิบัติงานในสถานที่ทำงานได้ โดยทุกฝ่ายงานต้องจัดเตรียมแผนฉุกเฉินเพื่อลดผลกระทบจากเหตุการณ์ดังกล่าวและธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนจะต้องสามารถดำเนินการต่อไปได้อย่างต่อเนื่องโดยไม่สะดุด โดย ก.ล.ต. ได้จัดให้มีการทบทวนและซักซ้อมแผนฉุกเฉินอย่างสม่ำเสมออย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

การควบคุมภายใน

ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของการควบคุมภายในในการป้องกันความเสี่ยงและช่วยให้การปฏิบัติงานทุกด้านบรรลุ

เป้าหมายโดยไม่มีความเสียหาย ก.ล.ต. ได้จัดวางระบบการควบคุมภายในที่สามารถป้องกันหรือลดความผิดพลาด ความเสียหาย และโอกาสของการทุจริต และจัดให้มีรายงานทางการเงินที่ถูกต้องและน่าเชื่อถือที่ได้รับ การตรวจสอบจากสำนักงานตรวจเงินแผ่นดิน รวมทั้งออก บังคับใช้ข้อบังคับ คำสั่ง และแนวทางปฏิบัติของพนักงาน เพื่อไม่ให้เกิดข้อครหาเกี่ยวกับผลประโยชน์และการมีส่วนได้ส่วนเสียของพนักงาน โดยได้กำหนดให้ฝ่ายตรวจสอบกิจการภายในมีกระบวนการติดตามตรวจตราการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามแนวทางที่กำหนดด้วย

นอกจากนี้ เนื่องจาก พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ กำหนดให้สำนักงานตรวจเงินแผ่นดินเป็นผู้สอบบัญชีของ ก.ล.ต. ดังนั้น ก.ล.ต. จึงอยู่ภายใต้บังคับของระเบียบคณะกรรมการตรวจเงินแผ่นดินว่าด้วยการกำหนดมาตรฐานการควบคุมภายใน พ.ศ. 2544 เป็นผลให้ ก.ล.ต. ต้องนำมาตรฐานการควบคุมภายในที่ออกตามระเบียบดังกล่าวมาใช้เป็นแนวทางในการจัดวางระบบการควบคุมภายในของ ก.ล.ต. และต้องติดตามประเมินผลระบบการควบคุมที่ใช้อยู่ เพื่อรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบของ ก.ล.ต. และคณะกรรมการตรวจเงินแผ่นดิน รวมทั้งต้องปรับปรุงระบบการควบคุมภายในให้มีประสิทธิผลและเหมาะสมกับสภาพแวดล้อมและความเสี่ยงที่เปลี่ยนแปลงไป

การสื่อสารกับผู้มีส่วนได้เสีย

ด้วยตระหนักถึงสิทธิของผู้ที่เกี่ยวข้องกลุ่มต่างๆ ก.ล.ต. จึงต้องการทำให้มั่นใจว่า ผู้ที่เกี่ยวข้องได้รับทราบถึงข่าวสารความเป็นไป และการดำเนินการของ ก.ล.ต. อย่าง ชัดแจ้ง และสามารถแสดงความคิดเห็นที่เป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาและการกำกับดูแลตลาดทุนให้ดียิ่งขึ้น ก.ล.ต. จึงมุ่งให้ความสำคัญในการจัดให้มีช่องทางการสื่อสารกับผู้ที่เกี่ยวข้องในลักษณะการสื่อสารแบบสองทาง (two-way communication) อย่างทั่วถึง ทั้งการออกเวียนหนังสือ การติดต่อผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ และการจัดสัมมนา เพื่อชี้แจง

เปิดโอกาสให้ซักถาม พร้อมรับฟังความคิดเห็นและข้อเสนอแนะ โดยหวังเป็นอย่างยิ่งว่าการติดต่อสื่อสารที่สะดวกและชัดเจนจะเสริมสร้างความเข้าใจที่ตรงกัน เพื่อให้การดำเนินงานในด้านต่างๆ ของ ก.ล.ต. ได้รับความร่วมมือในการปฏิบัติจากผู้ที่เกี่ยวข้องซึ่งจะนำไปสู่การพัฒนาตลาดทุนโดยรวม

จริยธรรมและการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์

เนื่องด้วยสถานะความเป็นหน่วยงานกำกับดูแล ก.ล.ต. จึงให้ความสำคัญกับการดำรงความเชื่อมั่นของผู้ที่เกี่ยวข้องในความสุจริตของ ก.ล.ต. โดยได้กำหนดแนวนโยบายด้านจริยธรรมให้อยู่ในมาตรฐานระดับสูงตามหลักการ IOSCO Objectives and Principles of Securities Regulation และได้รวบรวมหลักการและแนวทางที่กรรมการ อนุกรรมการที่ปรึกษา และพนักงานของ ก.ล.ต. พึงปฏิบัติ จัดทำเป็นคู่มือจริยธรรมและความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยให้

ความสำคัญกับการป้องกันการใช้ข้อมูลภายในและความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในการปฏิบัติงาน และเผยแพร่เพื่อให้ยึดถือเป็นแนวทางปฏิบัติและเป็นคุณธรรมประจำใจในการปฏิบัติหน้าที่ตามภารกิจของ ก.ล.ต. ดังตัวอย่าง **จรรยาบรรณพนักงาน** ที่ปรากฏในบทนี้

การจัดการข้อร้องเรียนที่มีต่อการปฏิบัติหน้าที่ของพนักงาน

เพื่อให้ความเป็นธรรมแก่ผู้ที่ได้รับผลกระทบจากการปฏิบัติหน้าที่ของพนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดให้มีกระบวนการจัดการข้อร้องเรียนที่มีต่อการปฏิบัติหน้าที่ของพนักงาน โดยคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้กำหนดให้มีคณะทำงานซึ่งประกอบด้วยผู้ทรงคุณวุฒิทำหน้าที่พิจารณาข้อเท็จจริงและเสนอความเห็นต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. เพื่อวินิจฉัยออกคำสั่งต่อไป

จรรยาบรรณพนักงาน

ในฐานะองค์กรกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุน ก.ล.ต. ยึดถือคุณธรรมและความสุจริตเป็นหลักสำคัญในการดำเนินงาน และพยายามปลูกฝังค่านิยมในเรื่องความซื่อตรงโปร่งใสในการทำงานแก่พนักงานทุกคน โดยได้กำหนดจรรยาบรรณของพนักงาน ดังนี้

- **ด้านการปฏิบัติงาน** ทั้งต่อตนเอง เพื่อนร่วมงาน องค์กร ประชาชนและสังคม ให้ยึดหลักความซื่อสัตย์สุจริตและเที่ยงธรรม เพื่อให้สามารถวางตัวได้อย่างถูกต้องและเหมาะสมในบทบาทการทำหน้าที่ผู้กำกับดูแลที่ดี โดยให้ความสำคัญกับการรักษาข้อมูลและความลับในงาน ไม่นำข้อมูลที่ล่วงรู้ไปหาประโยชน์ ซึ่งเป็นการเอาเปรียบบุคคลทั่วไป ดำรงตนให้ปราศจากข้อครหาฉ้อโกง และไม่กระทำการใดๆ ที่จะกระทบต่อชื่อเสียงของตนเองและองค์กร
 - **ด้านการลงทุนในหลักทรัพย์** ห้ามพนักงานทุกระดับซื้อหลักทรัพย์ที่ต้องมีการขออนุญาตออกและเสนอขายจาก ก.ล.ต. และห้ามซื้อหลักทรัพย์ขององค์กรภายใต้การกำกับดูแลของ ก.ล.ต. สำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์อื่น ที่ประชาชนทั่วไปพึงนำเงินออมไปลงทุนได้และได้รับอนุญาตจาก ก.ล.ต. เช่น พันธบัตรและหน่วยลงทุน พนักงานต้องรายงานการซื้อขายต่อ ก.ล.ต. นอกจากนี้ ก.ล.ต. ได้ปฏิบัติตามประกาศของคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ ในการหลีกเลี่ยงการรับทรัพย์สินหรือประโยชน์อื่นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของ ก.ล.ต. ซึ่งอาจกระทบต่อการปฏิบัติหน้าที่ ทั้งนี้ การไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดดังกล่าวนอกจากจะเป็นการประพฤติผิดจรรยาบรรณแล้ว ยังมีโทษทางกฎหมายอีกด้วย
- ก.ล.ต. ได้ดูแลให้พนักงานปฏิบัติตามจรรยาบรรณที่กำหนดอย่างเคร่งครัด พนักงานทุกคนจะต้องผ่านหลักสูตรฝึกอบรมจรรยาบรรณที่ ก.ล.ต. จัดขึ้น เพื่อให้มั่นใจได้ว่าพนักงานเข้าใจถึงวิธีการปฏิบัติตนในการทำงานอย่างมีจริยธรรมและซื่อสัตย์สุจริต ซึ่งจะช่วยสร้างความเชื่อมั่นและศรัทธาแก่ประชาชนทั่วไปทั้งในระดับบุคคลและองค์กร

รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบของ ก.ล.ต. เมื่อวันที่ 17 สิงหาคม 2548 เพื่อให้ปฏิบัติหน้าที่สนับสนุนการปฏิบัติงานของคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการกำกับดูแลการปฏิบัติงานของ ก.ล.ต. ให้เป็นไปอย่างโปร่งใส น่าเชื่อถือ สอดคล้องกับหลักบรรษัทภิบาลที่ดี ตามมาตรฐานสากล

1. องค์ประกอบและการประชุม

คณะกรรมการตรวจสอบ ประกอบด้วยกรรมการ ก.ล.ต. จำนวน 3 ท่าน ที่มีได้เป็นผู้บริหารของ ก.ล.ต. และเป็นอิสระจากการปฏิบัติงานของ ก.ล.ต. โดยมีวาระการดำรงตำแหน่งตามวาระการดำรงตำแหน่งคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกอบด้วย

1. ม.ร.ว. ปรีดิยาธร เทวกุล ประธานกรรมการ
2. นายสมพล เกียรติไพบูลย์ กรรมการ
3. นายชัยวัฒน์ วิบูลย์สวัสดิ์ กรรมการ

โดยมีผู้อำนวยการฝ่ายตรวจสอบกิจการภายในเป็นเลขานุการ

คณะกรรมการตรวจสอบกำหนดการประชุมไว้อย่างน้อย 4 ครั้งต่อปี และมีอำนาจในการเรียกประชุมเพิ่มเติมหากจำเป็น โดยนอกจากผู้อำนวยการฝ่ายตรวจสอบกิจการภายใน ซึ่งต้องเข้าร่วมในการประชุมในฐานะเลขานุการคณะกรรมการแล้ว ในวาระที่เกี่ยวข้องอาจมีฝ่ายบริหาร ผู้สอบบัญชี หรือผู้เชี่ยวชาญเฉพาะด้านได้รับเชิญเข้าร่วมประชุมด้วย ทั้งนี้ ในปี 2548 ซึ่งเป็นปีแรกที่เริ่มปฏิบัติหน้าที่ ได้กำหนดให้มีการประชุมทุกเดือน เพื่อวางแผนและติดตามความคืบหน้าของการดำเนินการตามนโยบายในการยกระดับบรรษัทภิบาลที่ดีของ ก.ล.ต. อย่างใกล้ชิด

2. กรอบอำนาจหน้าที่

คณะกรรมการตรวจสอบมีอำนาจและหน้าที่ตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด ซึ่งตราไว้ในกฎบัตรของคณะกรรมการตรวจสอบ โดยมีหน้าที่สนับสนุนคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการกำกับดูแลและตรวจสอบการบริหารงาน การควบคุมภายใน การบริหารความเสี่ยง และการควบคุมภายในที่ดี รวมทั้งการจัดทำรายงานทางการเงิน เพื่อให้การปฏิบัติงานและการเปิดเผยข้อมูลของ ก.ล.ต. เป็นไปอย่างโปร่งใสและน่าเชื่อถือ

เพื่อให้การปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบเป็นไปอย่างโปร่งใส มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้กำหนดให้คณะกรรมการตรวจสอบต้องจัดทำรายงานเป็นลายลักษณ์อักษรแสดงการปฏิบัติงานของคณะกรรมการตรวจสอบเสนอต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. และให้เสนอเป็นส่วนหนึ่งของรายงานประจำปีด้วย

3. งานหลักในปี 2548

ในระหว่างช่วงท้ายไตรมาสที่ 3 ต่อเนื่องไตรมาสที่ 4 ของปี 2548 ซึ่งเป็นช่วงแรกของการปฏิบัติหน้าที่ คณะกรรมการตรวจสอบได้ดำเนินการในเรื่องที่สำคัญ ดังนี้

(1) ด้านบรรษัทภิบาลที่ดีของ ก.ล.ต.

ทบทวนสถานะบรรษัทภิบาลที่ดีของ ก.ล.ต. และนำเสนอกรอบแนวทางบรรษัทภิบาลที่ดี ทั้งในระดับคณะกรรมการและระดับสำนักงาน ให้ครบถ้วน สมบูรณ์ และเป็นรูปธรรมอย่างชัดเจนยิ่งขึ้น และกำหนดแผนการดำเนินการตามกรอบแนวทางที่ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้แก่ การยกย่องคู่มือบรรษัทภิบาลที่ดี คู่มือจริยธรรมและความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่กำหนดหลักการและแนวทางปฏิบัติที่ดีในแต่ละเรื่อง เพื่อผลักดันให้เกิดการปฏิบัติตามแนวทางบรรษัทภิบาลที่ดีอย่างจริงจัง รวมทั้งทบทวนและนำเสนอแนวทางในการจัดการข้อร้องเรียนที่มีต่อการปฏิบัติหน้าที่ของพนักงาน

(2) ด้านการปฏิบัติงานของ ก.ล.ต.

สอบทานรายงานของฝ่ายตรวจสอบกิจการภายในในการตรวจสอบการปฏิบัติงานของปี 2548 โดยเป็นการตรวจสอบการปฏิบัติงานในเรื่องที่มีความสำคัญและเป็นความเสี่ยงหลักของ ก.ล.ต. ได้แก่ การลงโทษทางการบริหาร การพิจารณาคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ การสอบทานกระดาษทำการของผู้สอบบัญชีกรณีบริษัทขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนเป็นครั้งแรก และการตรวจสอบงบการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

(3) ด้านการเงินและรายงานทางการเงิน

สอบทานรายงานของฝ่ายตรวจสอบกิจการภายในในการตรวจสอบด้านการเงินของปี 2548 ได้แก่ การสอบทานกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงิน และการตรวจสอบกระบวนการจัดหา

4. การตรวจสอบภายใน

ฝ่ายตรวจสอบกิจการภายในปฏิบัติงานเพื่อสนับสนุนการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบให้บรรลุภารกิจหลักด้วยการประเมิน และปรับปรุงประสิทธิผลของกระบวนการบริหารความเสี่ยง การควบคุม และการกำกับดูแลอย่างเป็นระบบและระเบียน โดยมีสถานะที่สนับสนุนให้สามารถปฏิบัติงานได้อย่างเป็นอิสระและด้วยความเที่ยงธรรม เนื่องจากคณะกรรมการตรวจสอบจะเป็นผู้พิจารณาและให้ความเห็นต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการแต่งตั้ง โยกย้าย ถอดถอน และกำหนดค่าตอบแทนของผู้อำนวยการฝ่ายตรวจสอบกิจการภายใน รวมทั้งร่วมกับเลขาธิการ ก.ล.ต. ในการพิจารณาค่าตอบแทนและความดีความชอบของผู้อำนวยการฝ่ายตรวจสอบกิจการภายใน

นอกจากนี้ ฝ่ายตรวจสอบกิจการภายในได้จัดทำมาตรฐานการปฏิบัติงานตรวจสอบภายในซึ่งกำหนดหลักการและแนวทางปฏิบัติ เพื่อเป็นบรรทัดฐานในการปฏิบัติงานตรวจสอบภายในให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ ประสิทธิผล และสอดคล้องกับมาตรฐานวิชาชีพการตรวจสอบภายในที่เป็นสากลด้วย



การกำกับดูแลตลาดทุน

ผู้ที่ ก.ล.ด. กำกับดูแล	วิธีการกำกับดูแล
<p>นิติบุคคลและบุคคลธรรมดาที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือให้บริการที่เกี่ยวข้อง</p> <ul style="list-style-type: none"> • นายหน้า คำ และจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ • ตัวแทนซื้อขาย และผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า • การจัดการกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า • การจัดการเงินร่วมลงทุน • ที่ปรึกษาการลงทุนในหลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้า • การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ • การให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ • นายหน้าระหว่างผู้ค้าหลักทรัพย์ • ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน • ผู้จัดการกองทุน • ผู้ดูแลผลประโยชน์ผู้รับฝากทรัพย์สิน • สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ • ผู้ถือหุ้นใหญ่/ผู้บริหารของบริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 	<ul style="list-style-type: none"> • กำหนดหลักเกณฑ์การให้ใบอนุญาต โดยคำนึงถึงฐานะการเงิน ความพร้อมและความสามารถในการประกอบธุรกิจ และตรวจสอบประวัติการกระทำผิด • กำหนดหลักเกณฑ์การให้ความเห็นชอบโดยการกำหนดคุณสมบัติ และลักษณะต้องห้าม • กำหนดหลักเกณฑ์และกำกับดูแลการประกอบธุรกิจ การปฏิบัติงาน และการควบคุมภายในให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ • กำหนดหลักเกณฑ์การจัดตั้งและจัดการกองทุนประเภทต่างๆ รวมทั้งอนุมัติโครงการจัดการกองทุนรวม • ดูแลการจัดทำรายงานและการเปิดเผยข้อมูลเพื่อให้มั่นใจเกี่ยวกับฐานะการเงินและการดำรงเงินกองทุนตามที่กฎหมายกำหนด • ตรวจสอบตามรอบระยะเวลา และตรวจสอบเมื่อสงสัยว่ามีการกระทำผิด • ดำเนินการเกี่ยวกับข้อร้องเรียนที่เกี่ยวข้อง
<p>ผู้ที่เกี่ยวข้องกับกรออกและเสนอขายหลักทรัพย์/บริษัทจดทะเบียน</p> <ul style="list-style-type: none"> • ผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์/บริษัทจดทะเบียน • ที่ปรึกษาทางการเงิน • บริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สิน • ผู้สอบบัญชี • ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ 	<ul style="list-style-type: none"> • กำหนดหลักเกณฑ์การให้ความเห็นชอบโดยการกำหนดคุณสมบัติ และลักษณะต้องห้าม • กำหนดหลักเกณฑ์และกำกับดูแลการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ • สอบทานเอกสารหรือรายงานที่จัดทำโดยที่ปรึกษาทางการเงิน บริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สิน และผู้สอบบัญชี • ดำเนินการเกี่ยวกับข้อร้องเรียนที่เกี่ยวข้อง
<p>ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ให้ความเห็นชอบการกำหนดหรือแก้ไขระเบียบหรือข้อบังคับ • ตรวจสอบการปฏิบัติงาน และติดตามฐานะทางการเงิน รวมทั้งตรวจสอบหากมีข้อสงสัยหรือข้อร้องเรียนเกี่ยวกับการปฏิบัติงาน • การประกอบธุรกิจอื่นของตลาดหลักทรัพย์ฯ/ศูนย์ซื้อขายสัญญาฯ ต้องได้รับอนุญาตจาก ก.ล.ด.
<p>สำนักหักบัญชี สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และนายทะเบียนหลักทรัพย์</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ให้ใบอนุญาต ให้ความเห็นชอบข้อบังคับ ตรวจสอบการปฏิบัติงาน และติดตามความเพียงพอของเงินกองทุน
<p>สมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ให้ใบอนุญาต รับจดทะเบียนสมาคมและข้อบังคับของสมาคม



“ผ้าลายอย่าง” ความอลังการแห่งจิตรกรรมบนผืนผ้า



ผ้าจากอินเดียได้รับเลือกเป็นพระภูษาทรงของ
องค์พระมหากษัตริย์และข้าราชการชั้นสูง มีความประณีตละเอียดละไม
ด้วยกรรมวิธีบาติก (Baik) หรือเขียนเทียนด้วยมือ เป็นฝีมือออกแบบ
ของศิลปินแห่งกรุงศรีอยุธยา และส่งไปให้ช่างฝีมือแห่งแคว้นชมพูทวีป
เป็นผู้เขียนลาย จากนั้นจึงนำกลับมาใช้ในราชสำนักสยามอีกครั้ง
ปรากฏหลักฐานทางกรุงศรีอยุธยาตอนต้น
ประมาณรัชสมัยสมเด็จพระรามาธิบดีที่ ๑ หรือพระเจ้าอู่ทอง





แผนกลยุทธ์ปี 2549-2551 และแผนงานปี 2549



เนื่องจากการกำกับดูแลและการพัฒนาตลาดทุนมีทั้ง ส่วนของการแก้ไขข้ออุปสรรคและปัญหาที่มีอยู่เดิม และ สร้างเสริมพัฒนามาตรฐานการกำกับดูแลและพัฒนา สินค้าและการให้บริการของธุรกิจหลักทรัพย์ให้เทียบเท่า และก้าวทันการเปลี่ยนแปลงของตลาดทุนโลก การวางแผน กลยุทธ์ของ ก.ล.ต. จึงได้กำหนดระยะเวลาดำเนินการ อย่างต่อเนื่องเป็นช่วงเวลา 3 ปี และมีการกำหนดแผนงาน ปีต่อปี (action plan) เพื่อให้แผนการปฏิบัติงานมีความชัดเจน ตรงตามเป้าหมาย และสามารถประเมินผลได้

แผนกลยุทธ์ปี 2549-2551

ในการจัดทำแผนกลยุทธ์สำหรับช่วง 3 ปีข้างหน้า ก.ล.ต. ได้คำนึงถึงสภาพเหตุการณ์ที่มีผลต่อตลาดทุนทั้งที่เป็น ปัจจัยภายนอก เช่น ภาวะความผันผวนของราคาน้ำมัน และอัตราดอกเบี้ย การลงทุนขนาดใหญ่ของภาครัฐ (Mega Project) การยกเลิกประกันเงินฝากแบบเต็มจำนวน และการเปิดเสรีการค้าและการเงิน ส่วนปัจจัยภายในของ ตลาดทุนไทยเอง ได้แก่ หลักบรรษัทภิบาลที่ยังมิได้ใช้อย่าง สมบูรณ์ บริษัทหลักทรัพย์พึ่งพิงรายได้ค่าธรรมเนียมการ ซื้อขายหลักทรัพย์เป็นหลัก ผู้ลงทุนสถาบันมีสัดส่วนน้อย ในขณะที่ผู้ลงทุนรายย่อยเน้นการลงทุนเพื่อเก็งกำไรระยะสั้น รวมทั้งการขาดเครื่องมือบริหารความเสี่ยง ส่วนด้านตลาด ตราสารหนี้พบว่ายังมีขนาดเล็กและสภาพคล่องต่ำ

จากสภาพแวดล้อมดังกล่าวก่อให้เกิดความเสี่ยงต่อ ตลาดทุนไทย กล่าวคือ ผู้ลงทุนอาจขาดความเชื่อถือใน สินค้าและระบบตลาด ผู้ระดมทุนไม่สามารถระดมทุนได้ ในจังหวะหรือรูปแบบที่เป็นประโยชน์สูงสุดแก่กิจการ และ บริษัทหลักทรัพย์ไม่สามารถแข่งขันได้ในระยะยาว

ผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่ายจึงจำเป็นต้องเร่งปรับปรุงและพัฒนา ศักยภาพด้านต่างๆ ให้พร้อมที่จะรับมือกับการแข่งขันจาก ต่างประเทศ ซึ่งรวมถึงแผนกลยุทธ์ของ ก.ล.ต. สำหรับช่วง

ปี 2549-2551 ที่ได้วางทิศทางการดำเนินงานให้สอดคล้องกับสภาพการณ์ดังกล่าวพร้อมทั้งมองไปข้างหน้าสู่การพัฒนาที่ยั่งยืน ด้วยการกำหนดวัตถุประสงค์เชิงกลยุทธ์ 4 วัตถุประสงค์ โดยมีเป้าหมายที่สำคัญดังต่อไปนี้

วัตถุประสงค์ที่ 1 ผู้ระดมทุนและผู้ลงทุนเข้าถึงตลาดทุนได้สะดวก สินค้ามีคุณภาพและน่าเชื่อถือ

เป้าหมาย

- 1.1 บริษัทจดทะเบียนและผู้ที่เกี่ยวข้องมีบรรษัทภิบาลที่ดี
- 1.2 งบการเงินของบริษัทจดทะเบียนสะท้อนภาพที่แท้จริง
- 1.3 ผู้สอบบัญชีทำหน้าที่อย่างเหมาะสม
- 1.4 มาตรฐานการบัญชีต้องสอดคล้องกับมาตรฐานสากล
- 1.5 ผู้ระดมทุนมีเครื่องมือที่สะดวก มีต้นทุนในการระดมทุนต่ำและผู้ลงทุนมีทางเลือกในการลงทุนมากเพียงพอ

วัตถุประสงค์ที่ 2 ระบบและกลไกตลาดทุนมีความน่าเชื่อถือ

เป้าหมาย

- 2.1 บังคับปรามการปั่นหุ้น การใช้ข้อมูลภายใน และการฟอกเงิน
- 2.2 บริษัทหลักทรัพย์ ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และสำนักหักบัญชีมีระบบการบริหารความเสี่ยงที่ได้มาตรฐานสากล และมีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอ
- 2.3 กองทุนรวมมีการจัดการลงทุนที่มีประสิทธิภาพ
- 2.4 ผู้ลงทุนรายย่อยได้รับการดูแล
- 2.5 ระบบกำกับดูแลได้มาตรฐานสากลเพื่อเตรียมพร้อมเข้าสู่การประเมินตามโครงการ Financial Sector Assessment Program (FSAP) ของกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (International Monetary Fund: IMF)
- 2.6 ให้การลงทุนผ่านผู้ลงทุนสถาบันเป็นทางเลือกที่น่าสนใจสำหรับผู้ลงทุนรายย่อยในการเข้าสู่ตลาดทุน
- 2.7 พัฒนาโครงสร้างพื้นฐานให้พร้อมรองรับการออมภาคบังคับผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (mandatory provident fund)

วัตถุประสงค์ที่ 3 มีโครงสร้างตลาดทุนที่สมบูรณ์ และสามารถแข่งขันได้ในระดับสากล

เป้าหมาย

- 3.1 ผลักดันตลาดตราสารหนี้ให้มีสภาพคล่องเพื่อสร้างสมดุลในตลาดทุน
- 3.2 มีตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของหุ้นทุนและอัตราดอกเบี้ย
- 3.3 มีตลาดยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (securities borrowing and lending: SBL/repurchase agreement: repo) ที่ทำงานได้
- 3.4 กฎหมายและภาษีเอื้ออำนวยต่อการทำธุรกรรม และการสร้างนวัตกรรมทางการเงิน
- 3.5 ธุรกิจหลักทรัพย์มีโครงสร้าง ขนาด จำนวน และรูปแบบการทำธุรกิจที่แข่งขันได้
- 3.6 มีการเชื่อมโยงและความร่วมมือกับตลาดทุนของประเทศอื่นในภูมิภาคอย่างเป็นรูปธรรม

วัตถุประสงค์ที่ 4 ให้ ก.ล.ต. เป็นองค์กรที่มีคุณภาพ

เป้าหมาย

- 4.1 เป็นองค์กรที่ได้รับการยอมรับว่ามีความโปร่งใส น่าเชื่อถือ และมีบรรษัทภิบาลที่ดี
- 4.2 เป็นองค์กรที่มีการบริหารความเสี่ยงที่ดี
- 4.3 เป็นองค์กรที่ทันสมัย มีข้อมูลถูกต้อง ครบถ้วน และทันเวลา
- 4.4 มีพนักงานที่มีคุณภาพ มีทักษะหลากหลาย มีความยืดหยุ่น และเข้าใจธุรกิจ

แผนงานปี 2549

จากเป้าหมายของแผนกลยุทธ์ช่วงปี 2549-2551 ก.ล.ต. ได้จัดทำแผนงานปี 2549 โดยเน้นการดำเนินงาน 4 ด้าน ดังนี้

1. การผลักดันเรื่องบรรษัทภิบาลที่ดีของบริษัทจดทะเบียน

สืบเนื่องจากการที่ประเทศไทยเข้าร่วมโครงการประเมินผลการปฏิบัติตามมาตรฐานสากลด้านบรรษัทภิบาล (Corporate Governance - Report on the Observance of Standards and Codes: CG-ROSC) ของธนาคารโลก ซึ่งการประเมินแล้วเสร็จในปี 2548 ผลของการประเมินทำให้ ก.ล.ต. ได้รับทราบประเด็นต่างๆ ที่เป็นจุดอ่อน-จุดแข็งในรายละเอียด ดังนั้น ในปี 2549 ก.ล.ต. จะดำเนินการต่อเนืองที่จะรณรงค์ให้บริษัทจดทะเบียนเห็นความสำคัญ และร่วมมือกันในการปรับปรุงบรรษัทภิบาล โดยมีโครงการสำคัญๆ ที่จะผลักดันในปี 2549 ดังนี้

- การประเมินคุณภาพการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีของบริษัทจดทะเบียน
- การผลักดันให้ผู้ลงทุนสถาบันจัดทำนโยบายการออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นในบริษัทที่ถือหุ้น (voting policy) และประกาศให้บริษัทจดทะเบียนทราบ
- การร่วมมือกับสภาวิชาชีพบัญชีปรับมาตรฐานการบัญชีไทยให้เป็นสากลให้ครบทุกเรื่องภายในปี 2549

2. การเตรียมความพร้อมในตลาดใหม่ๆ

ในปี 2549 โครงสร้างพื้นฐานของตลาดทุนไทยจะมีความสมบูรณ์ยิ่งขึ้น เชื้อต่อการพัฒนาสินค้าใหม่ๆ เพื่อเป็นทางเลือกแก่ผู้ลงทุน และในขณะเดียวกันธุรกรรมการเงินก็จะเริ่มมีความหลากหลายและซับซ้อนยิ่งขึ้น ซึ่งผู้ประกอบการและผู้ลงทุนจะต้องเรียนรู้และทำความเข้าใจกับนวัตกรรมที่จะเกิดขึ้น ก.ล.ต. จึงมีแผนที่จะดำเนินการในด้านต่างๆ ดังนี้

ตลาดตราสารหนี้

- สนับสนุนการพัฒนาตลาดรองและระบบชำระราคาซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ จะเป็นศูนย์กลางการซื้อขายตราสารหนี้แก่ผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุนสถาบัน และบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ฯ จะเป็นศูนย์กลางการ

ชำระราคาตราสารหนี้ทั้งหมด โดย ก.ล.ต. จะติดตามและประเมินผลการดำเนินงานเพื่อประโยชน์ในการพัฒนาขั้นต่อไป

- ส่งเสริมบทบาทของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยให้เป็นศูนย์ข้อมูลการซื้อขายตราสารหนี้หลักของประเทศ

ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- สนับสนุนการเปิดดำเนินงานของบริษัทตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด ทั้งในเรื่องอนุพันธ์ที่เกี่ยวกับหุ้น (equity index futures) และอนุพันธ์ที่เกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย (interest rate futures)
- ผลักดันการกำหนดมาตรฐานการบัญชีอนุพันธ์

บริษัทหลักทรัพย์

- สนับสนุนการเตรียมความพร้อมของบริษัทหลักทรัพย์ โดยให้ความสำคัญกับการสร้างความเข้มแข็ง และลดการพึ่งพารายได้จากค่าธรรมเนียมหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
- เพิ่มช่องทางในการทำธุรกิจที่หลากหลายมากขึ้น เช่น ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ธุรกิจเกี่ยวกับตลาดซื้อคืนภาคเอกชน และธุรกิจเกี่ยวกับตราสารที่มีการจัดโครงสร้างความเสี่ยง (structured products)
- สนับสนุนการควบรวมกิจการให้บริษัทหลักทรัพย์มีขนาดใหญ่ สามารถรองรับการขยายธุรกิจนอกเหนือจากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักในปัจจุบัน
- ส่งเสริมให้บริษัทหลักทรัพย์มีการร่วมมือทางธุรกิจกับสถาบันการเงินต่างประเทศ เพื่อให้เกิดการถ่ายทอดวิทยาการต่างๆ
- สนับสนุนบริษัทหลักทรัพย์นำสินค้าตลาดทุนไทยไปจำหน่ายในต่างประเทศ เพื่อเพิ่มความชำนาญและประสบการณ์ พร้อมทั้งศึกษามาตรฐานการประกอบธุรกิจของประเทศที่ตลาดทุนมีการพัฒนาแล้วเพื่อนำมาปรับใช้ในการดำเนินธุรกิจ

3. ความร่วมมือระหว่างประเทศ

การเปิดเสรีทางการค้าและการแข่งขันด้านเงินทุนเป็นปัจจัยหลักที่ทำให้เกิดการเชื่อมโยงของตลาดทุนในภูมิภาค แต่ละประเทศจึงจำเป็นต้องเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของตนเอง ดังนั้น ก.ล.ต. จึงจะดำเนินงานในเชิงรุก ทั้งในเรื่องการเพิ่มบทบาทของ ก.ล.ต. ไทย ในเวทีสากล และการเสริมสร้างความร่วมมือในภูมิภาค กล่าวคือ

บทบาทในเวทีระหว่างประเทศ

- ในฐานะประธาน ก.ล.ต. กลุ่มสมาชิกภาคพื้นเอเชีย-แปซิฟิก (IOSCO Asia-Pacific Regional Committee: IOSCO APRC) จะดำเนินการต่อไปในการสนับสนุนให้ประเทศสมาชิกเข้าร่วมลงนามในข้อตกลงแลกเปลี่ยนข้อมูลและความร่วมมือด้านการบังคับใช้กฎหมายในระดับพหุภาคีระหว่างสมาชิกเพื่อการปราบปรามการกระทำผิด (IOSCO MMoU) และการนำหลักสากลในการกำกับดูแลตลาดทุน (IOSCO Objectives and Principles) มาใช้ในการกำกับดูแลตลาดทุน
- ร่วมในการกำหนดมาตรฐานกำกับตลาดทุนสากล รวมทั้งให้ความช่วยเหลืองานด้านวิชาการที่เป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาตลาดทุน

ขยายขอบเขตการประเมินตลาดทุนไทย

- เตรียมความพร้อมเข้าสู่การประเมินตามโครงการ FSAP ของกองทุนการเงินระหว่างประเทศ และขยายขอบเขตการประเมินของธนาคารโลก จากเดิมที่ประเมินเฉพาะเรื่องบรรษัทภิบาลให้ครอบคลุมถึงเรื่องอื่นๆ

การเสริมสร้างความร่วมมือทั้งในภูมิภาคและในกลุ่มประเทศเป้าหมาย

- ผลักดันการเชื่อมโยงของตลาดหลักทรัพย์ในภูมิภาคอาเซียน โดยเข้าร่วมเป็นสมาชิกในคณะทำงาน เพื่อศึกษาความเป็นไปได้และการปรับปรุงกฎเกณฑ์ให้เป็นที่ยอมรับระหว่างกัน

- ร่วมกับ ก.ล.ต. ของประเทศสิงคโปร์ และของประเทศฮ่องกง ศึกษาการปรับปรุงเกณฑ์ของแต่ละประเทศ และประเมินความพร้อมที่จะเปิดให้มีการซื้อขายหน่วยลงทุนข้ามประเทศได้
- ขยายความร่วมมือไปยัง ก.ล.ต. ในภูมิภาคอื่นที่มีศักยภาพจะร่วมลงทุนในตลาดทุนไทย เช่น ประเทศกลุ่มตะวันออกกลาง

4. การเพิ่มจำนวนผู้ลงทุนสถาบัน

ภาครัฐได้ส่งเสริมการออมของประชาชน และในอนาคตกองทุนรวมจะเป็นทางเลือกที่สำคัญ ดังนั้น การพัฒนาประเภทของกองทุนรวมให้มีความหลากหลายจะสามารถตอบสนองความต้องการของประชาชนและจะช่วยเพิ่มจำนวนผู้ลงทุนสถาบันในประเทศได้ในระยะยาวด้วย ในปี 2549 ก.ล.ต. จะให้ความสำคัญกับการศึกษาการจัดตั้งกองทุนรวมประเภทใหม่ โดยการดำเนินการ อาทิ

- ศึกษาความเหมาะสมที่จะให้มีการจัดตั้งกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ที่บริหารจัดการโดยผู้ที่มีความเชี่ยวชาญด้านอสังหาริมทรัพย์ แทนที่จะจำกัดเฉพาะบริหารจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเช่นในปัจจุบัน ซึ่งในการนี้ คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้มีมติแต่งตั้ง "คณะอนุกรรมการพิจารณาการประกอบธุรกิจการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์" เพื่อศึกษาเรื่องนี้เป็นการเฉพาะ
- ศึกษาความเป็นไปได้ที่จะให้มีการจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อการศึกษาคที่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี โดยจะร่วมมือกับสมาคมบริษัทจัดการลงทุน กระทรวงศึกษาธิการ และกรมสรรพากร เพื่อประโยชน์ในการส่งเสริมการศึกษาของเยาวชน และพัฒนาระบบการออมเพื่อการศึกษาของผู้ปกครอง

ทั้งนี้ ก.ล.ต. จะประเมินแผนงานปีต่อปีอย่างสม่ำเสมอ เพื่อนำผลการประเมินมาปรับปรุงแผนกลยุทธ์ เพื่อให้แผนดังกล่าวมีความทันสมัยสอดคล้องกับสภาพการณ์ตลอดอายุของแผนกลยุทธ์

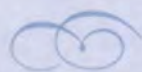


สรุปผลงานด้านต่างๆ ในปี 2548

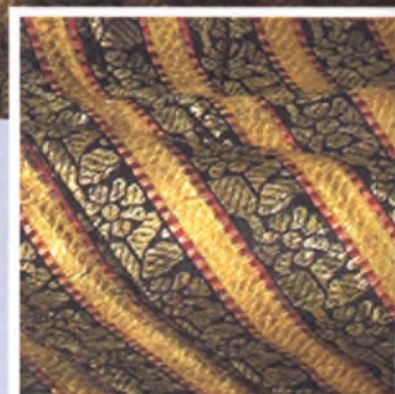
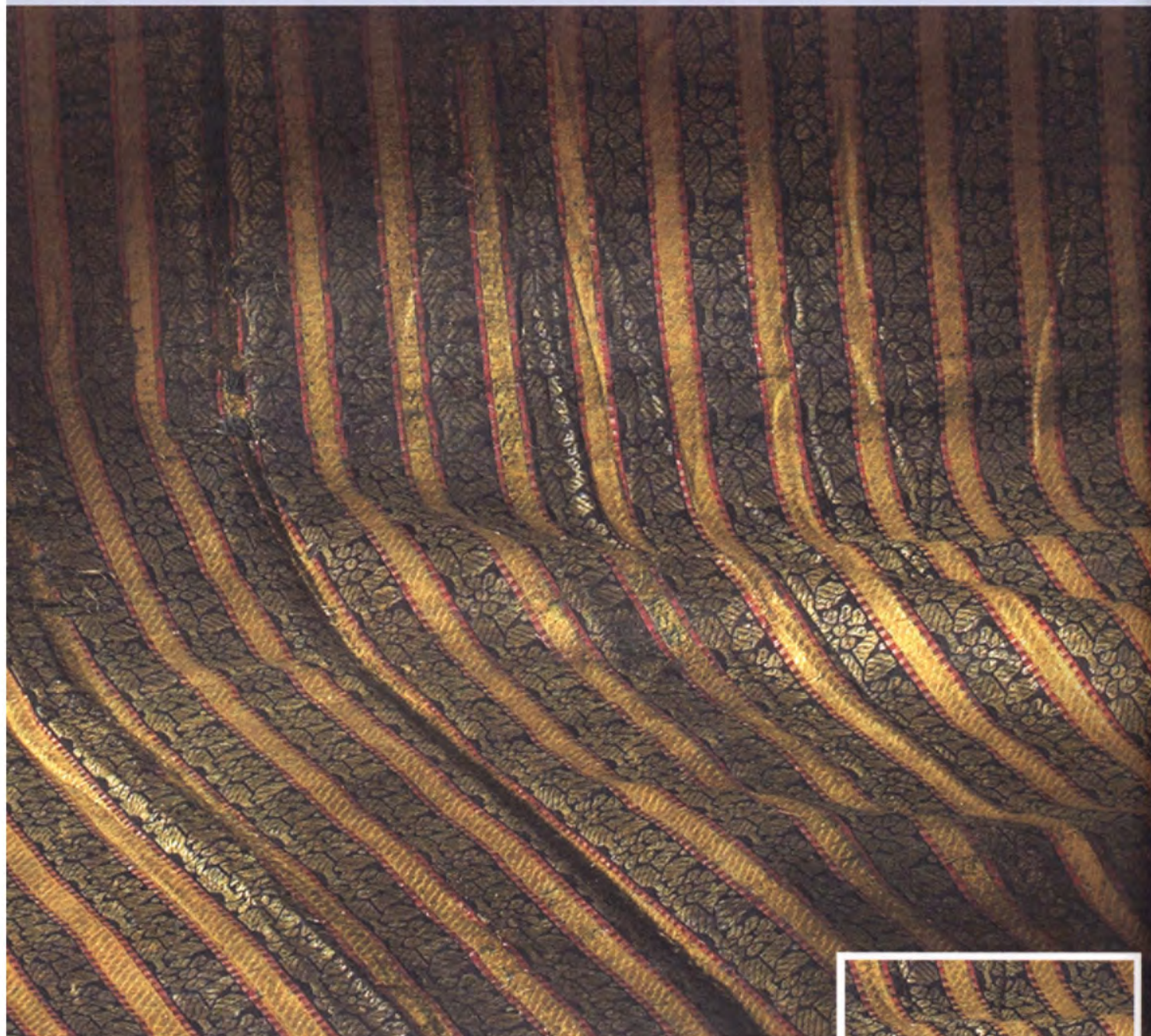
	บทบาทหน้าที่	ผลงาน
I การออกและเสนอขายหลักทรัพย์	<ul style="list-style-type: none"> ส่งเสริมหลักบรรษัทภิบาลที่ดีในการดำเนินการด้านต่างๆ ของบริษัทจดทะเบียนและผู้ประกอบวิชาชีพอิสระ อนุญาตการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ให้สอดคล้องกับแผนนโยบายภาครัฐ ติดตามการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทจดทะเบียน รวมทั้งติดตามพฤติกรรมที่ไม่เหมาะสมของบริษัทจดทะเบียน กำกับดูแลผู้ประกอบวิชาชีพอิสระ ได้แก่ ที่ปรึกษาทางการเงิน บริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สิน และผู้สอบบัญชี 	<ul style="list-style-type: none"> สร้างความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับบรรษัทภิบาลที่ดีให้แก่บริษัทจดทะเบียน จัดทำคู่มือกรรมการ และกำหนดบทบาทผู้จัดทำบัญชีของบริษัทจดทะเบียน เพิ่มกลไกถ่วงดุลในการบริหารผ่านกรรมการอิสระ กลั่นกรองบริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนโดยเน้นคุณภาพสินค้า อำนวยความสะดวกให้บริษัทสามารถระดมทุนจากตลาดทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพในเวลาที่เหมาะสม พัฒนาตราสารหนี้ เพิ่มความหลากหลาย ยืดหยุ่นหลักเกณฑ์การออกและเสนอขาย เพิ่มคุณภาพของตราสาร ลดความเสี่ยงแก่ผู้ลงทุน ดำเนินมาตรการป้องปรามบริษัทจดทะเบียนที่จะทำรายการซึ่งอาจเป็นการถ่ายเทผลประโยชน์รวมถึงส่งแก่โขงบการเงินให้สะท้อนภาพจริงของบริษัทจดทะเบียน เข้มงวดในการกำกับดูแลผู้ประกอบวิชาชีพอิสระ ให้ปฏิบัติงานได้มาตรฐานผู้ประกอบวิชาชีพ จัดตั้งคณะทำงานผู้ทรงคุณวุฒิร่วมวินิจฉัยความผิดและการลงโทษ
II การกำกับดูแลตัวกลางในตลาดทุน	<ul style="list-style-type: none"> ส่งเสริมหลักบรรษัทภิบาลที่ดีในการบริหารงานและการให้บริการของตัวกลางในตลาดทุน ให้ใบอนุญาตและกำกับดูแลการประกอบธุรกิจนายหน้า ค้า จัดจำหน่าย และให้คำแนะนำการลงทุนในหลักทรัพย์ ตรวจสอบความเสี่ยงด้านต่างๆ ในการประกอบธุรกิจของตัวกลางในตลาดทุน ให้ความเห็นชอบและกำกับดูแลผู้ทำหน้าที่ติดต่อกับผู้ลงทุน 	<ul style="list-style-type: none"> เพิ่มกลไกถ่วงดุลในการบริหารงานโดยให้บริษัทหลักทรัพย์มีกรรมการอิสระในจำนวนที่เหมาะสม เริ่มมีการให้ใบอนุญาตนายหน้า ค้า และจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน ผ่อนคลายหลักเกณฑ์กำกับดูแลบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อรองรับการประกอบธุรกิจที่มีโครงสร้างแบบกลุ่มและมีแนวคิดแบบสากล ผลักดันมาตรการป้องปรามการแพร่ข่าวลือและการสร้างราคาหลักทรัพย์ผ่านบริษัทหลักทรัพย์ และเตรียมออกหลักเกณฑ์ไม่ให้บริษัทหลักทรัพย์เป็นเครื่องมือในการฟอกเงิน ตรวจสอบความเสี่ยงของบริษัทหลักทรัพย์ตามหลักการประเมินความเสี่ยง (risk based approach) ออกหลักเกณฑ์การให้ความเห็นชอบผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนแบบ single registration

	บทบาทหน้าที่	ผลงาน
		<ul style="list-style-type: none"> กำหนดแนวทางการให้คำแนะนำหลักทรัพย์ผ่านสื่อเพื่อให้คำแนะนำได้มาตรฐานและผู้ให้คำแนะนำมีความรับผิดชอบ
III การจัดการลงทุน	<ul style="list-style-type: none"> ส่งเสริมหลักบรรษัทภิบาลที่ดีในการบริหารงานและการจัดการลงทุนในกองทุนประเภทต่างๆ รวมทั้งให้มีบทบาทผลักดันให้เกิดบรรษัทภิบาลที่ดีในบริษัทจดทะเบียน ให้ใบอนุญาตและกำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการลงทุน ได้แก่ กองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล ผู้จัดการเงินทุน ซื้อขายล่วงหน้า และการจัดการเงินร่วมลงทุน อนุมัติโครงการจัดการกองทุนรวมและพัฒนารูปแบบโครงการใหม่ๆ ให้ตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุน ให้ความเห็นชอบและกำกับดูแลผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้รับฝากทรัพย์สิน ผู้จัดการกองทุนรวม ผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคล และผู้จัดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 	<ul style="list-style-type: none"> ผลักดันการมีบรรษัทภิบาลที่ดีในบริษัทจดทะเบียนผ่านการดำเนินการของบริษัทจัดการ โดยให้จัดทำแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงและทำรายงานการใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียน ปรับปรุงหลักเกณฑ์การดำรงความเพียงพอของเงินกองทุน และให้บริษัทจัดการทำประกันภัยสำหรับความเสียหายจากการดำเนินธุรกิจหรือการปฏิบัติงาน ปรับปรุงหลักเกณฑ์การลงทุนในตราสารหนี้ เน้นคุณภาพและการกระจายตัวของตราสาร อนุญาตให้ลงทุนใน structured products และหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศได้ จัดให้มีแบบประเมินตนเองในส่วนของเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงด้านการจัดการลงทุน จัดประชุมผู้ดูแลการปฏิบัติงานของบริษัทจัดการทุกไตรมาสเพื่อแลกเปลี่ยนความคิดเห็น ให้ความรู้เรื่องบรรษัทภิบาลที่ดีแก่กรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
IV การตรวจสอบและการบังคับใช้กฎหมาย	<ul style="list-style-type: none"> ตรวจสอบการกระทำผิดที่อาจเข้าข่ายฝ่าฝืน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ดำเนินการกับผู้กระทำผิดด้วยการดำเนินการทางบริหารและการดำเนินคดีอาญา ให้ความร่วมมือกับหน่วยงานทั้งในและต่างประเทศในการแลกเปลี่ยนข้อมูล และการพัฒนาวิธีการตรวจสอบและการบังคับใช้กฎหมาย 	<ul style="list-style-type: none"> ดำเนินการตรวจสอบจำนวน 55 เรื่อง ส่วนใหญ่เป็นเรื่องการสร้างราคาหลักทรัพย์ การทุจริตของผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียน และการใช้ข้อมูลภายใน เสนอเรื่องต่อคณะกรรมการเปรียบเทียบ 48 เรื่อง โดยมีผู้กระทำความผิดรวม 62 ราย คิดเป็นค่าปรับที่รวบรวมส่งกระทรวงการคลัง 15.28 ล้านบาท กล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวน 6 เรื่อง

	บทบาทหน้าที่	ผลงาน
V การกำกับและพัฒนาตลาด	<ul style="list-style-type: none"> • ให้ความเห็นชอบกฎเกณฑ์และข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ฯ • กำกับดูแลการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทในเครือ • พัฒนาการตลาดตราสารประเภทต่างๆ ให้มีความถ่วงดุลอย่างเหมาะสม สนับสนุนให้เกิดเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงในการลงทุน • สร้างความแข็งแกร่งให้แก่บริษัทหลักทรัพย์เพื่อความพร้อมในการแข่งขันเมื่อเปิดเสรีการค้า 	<ul style="list-style-type: none"> • ให้ความเห็นชอบข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ฯ ในการขยายธุรกิจด้านระบบงานปฏิบัติการ การเป็นศูนย์กลางการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ การขายโดยมีสัญญาซื้อคืน และการจองซื้อหลักทรัพย์ผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ รวมทั้งตรวจสอบการดำเนินงานของบริษัทเซทเทรด ดอทคอม จำกัด • ออกใบอนุญาตการประกอบธุรกิจศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมทั้งให้ความเห็นชอบกฎเกณฑ์การกำกับดูแลตลาดซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า • เตรียมความพร้อมบุคลากรรองรับการกำกับดูแลธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า • ปรับโครงสร้างตลาดตราสารหนี้ รวมระบบการซื้อขายไว้ที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ พัฒนาและปรับปรุงกฎหมายเพื่อมุ่งใจการทำ securitization
VI การบริหารงานภายในองค์กร	<ul style="list-style-type: none"> • บริหารงบประมาณให้สอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ • จัดการบริการด้านต่างๆ เพื่อให้ผู้ติดต่อได้รับความพึงพอใจ • จัดกิจกรรมให้ความรู้แก่ประชาชนในวงกว้าง • พัฒนาทักษะและความสามารถของพนักงาน 	<ul style="list-style-type: none"> • บริหารงบประมาณรายได้และรายจ่ายได้ตามเป้าหมาย • พัฒนาการให้บริการด้วยเทคโนโลยี เพิ่มความสะดวกรวดเร็วในการติดต่อและค้นหาข้อมูล • จัดสำรวจความคิดเห็นต่อการดำเนินงานและภาพลักษณ์ของ ก.ล.ต. เพื่อนำผลสำรวจมาปรับปรุงประสิทธิภาพการทำงานและการให้บริการ • วางรากฐานระบบการพัฒนาและยกระดับความสามารถของพนักงานด้วยโครงการ Human Potential Leverage for Organizational Capabilities



“ผ้าเข้มขาบ” ผ้าที่สรรแล้วเป็นอย่างดี จากชมพู่ทวีปสุราชสำนักสยาม



ผ้ายกทองชั้นเยี่ยมจากแคว้นพาราณสี แห่งอาณาจักรชมพูทวีป
ที่นำมาตัดเย็บเป็นฉลองพระองค์ในพระมหากษัตริย์และข้าราชการชั้นสูง
มีความงดงามและเปี่ยมไปด้วยคุณค่า
ผ้าเข้มขาบมีลวดลายเป็นริ้วยาวสลับกับพื้นผ้าไหม
ภายในริ้วอาจมีการทอยกด้วยไหมชนิดต่างๆ
อาทิ ไหมสี ไหมเงิน หรือไหมทองให้เกิดเป็นลวดลายต่างๆ
เป็นจังหวะเท่าๆ กัน เช่น ลายก้านต่อดอก ลายมะลิเลื้อย เป็นต้น

เหตุการณ์สำคัญของ ก.ล.ต. ในปี 2548

25 มกราคม

ก.ล.ต. ส่งเสริมหลักบรรษัทภิบาลที่ดีในบริษัทจดทะเบียนโดยการจัดทำ “คู่มือกรรมการ” เผยแพร่ให้แก่กรรมการของบริษัทจดทะเบียน และจัดทำทะเบียนรายชื่อกรรมการและผู้บริหารเผยแพร่ทาง website ของ ก.ล.ต.



27 มกราคม

ก.ล.ต. ออกประกาศ 3 ฉบับ รองรับการจัดตั้ง “กองทุนรวมสีน่านม” เพื่อช่วยเหลือธุรกิจที่ประสบกรณีพิบัติภัย

11 กุมภาพันธ์

คณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้ใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแก่ บริษัทตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (TFEX) บริษัทสำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด (TCH) และตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวนหนึ่ง



25 กุมภาพันธ์

ก.ล.ต. จัดการประชุมเชิงปฏิบัติการระดับนานาชาติเรื่อง “การสมัครเข้าเป็นภาคีใน IOSCO Multilateral Memorandum of Understanding” ที่กรุงเทพฯ



15 มีนาคม

ก.ล.ต. ออกหลักเกณฑ์การจัดสรรวงเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศภายหลังจากที่ธนาคารแห่งประเทศไทยได้อนุมัติวงเงินใหม่เป็นจำนวน 500 ล้านดอลลาร์สหรัฐ สำหรับการไปลงทุนในต่างประเทศของกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยให้ ก.ล.ต. เป็นผู้จัดสรรวงเงินดังกล่าว

17 มีนาคม

ก.ล.ต. ร่วมกับสมาธุรกิจตลาดทุนไทย จัดโครงการ “ตลาดทุนเพื่อนักเรียนนักศึกษา 2548” ต่อเนื่องเป็นปีที่ 2



28 มีนาคม

ก.ล.ต. สั่งภาคทัณฑ์ผู้บริหารบริษัทหลักทรัพย์ 3 ราย เหตุจากกรณีตรวจพบเงินกู้ยืมที่สาขาของบริษัทหลักทรัพย์บางแห่งที่หาใหญ่

1 เมษายน

ก.ล.ต. แต่งตั้งนายประเวช อองอาจ-สิทธิกุล ให้ดำรงตำแหน่งผู้ช่วยเลขาธิการอาวุโส พร้อมปรับโครงสร้างองค์กรโดยเพิ่ม “ฝ่ายส่งเสริมบรรษัทภิบาล” เพื่อพัฒนาบรรษัทภิบาลที่ดีในตลาดทุนและมอบหมายให้ฝ่ายวิจัยและยุทธศาสตร์ รับผิดชอบที่เพิ่มเติมในการกำกับและพัฒนาตลาดตราสารหนี้

19 เมษายน

ก.ล.ต. มอบเงิน 1.5 ล้านบาทให้สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย เพื่อสนับสนุนโครงการประเมินระดับการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนประจำปี 2548



27-28 เมษายน

ก.ล.ต. ร่วมกับ Organisation for Economic Co-operation and Development และ International Organisation of Pension Supervisors จัดการประชุมนานาชาติเรื่อง “ระบบการออมเพื่อเกษียณอายุในภูมิภาคเอเชีย” (Private Pension in Asia) ที่กรุงเทพฯ



24 พฤษภาคม

ก.ล.ต. ร่วมกับสถาบันคีนันแห่งเอเชีย จัดทำ “มาตรฐานและจรรยาบรรณวิชาชีพการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน” เริ่มมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2548

6 มิถุนายน

นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล เลขาธิการ ก.ล.ต. ได้รับเลือกให้ดำรงตำแหน่งประธาน ก.ล.ต. กลุ่มสมาชิกภาคพื้นเอเชีย-แปซิฟิก

30 มิถุนายน

ก.ล.ต. กล่าวโทษอดีตผู้บริหารของบริษัทปิคนิค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) 2 ราย ต่อพนักงานสอบสวนคดีพิเศษ กรณีจัดทำเอกสารและบัญชีไม่ถูกต้อง และกระทำหน้าที่โดยทุจริต

6 กรกฎาคม

ก.ล.ต. จัดระเบียบการลงทุนในตั๋วเงิน (B/E) ของกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยปรับปรุงหลักเกณฑ์การลงทุนเพื่อลดความเสี่ยง เริ่มมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2549

20 กรกฎาคม

กลุ่มผู้คัดค้านการเสนอขายหลักทรัพย์ของธุรกิจเคีอิ่งตีมีแอลกอฮอล์ต่อประชาชนชุมนุมหน้าอาคารที่ทำการของ ก.ล.ต. โดยผู้บริหารของ ก.ล.ต.

รับข้อร้องเรียนของผู้คัดค้านเพื่อเสนอต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. (และมี การชุมนุมอีกเมื่อ 14 ตุลาคม และ 11 พฤศจิกายน)



29 กรกฎาคม

ก.ล.ต. ลงนามร่วมกับกรมสอบสวนคดีพิเศษเพื่อความร่วมมือในการตรวจสอบการกระทำผิด และเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินคดีและลงโทษผู้กระทำผิด

7 กันยายน

คณะกรรมการบรรษัทภิบาลแห่งชาติ รับทราบผลการประเมินการปฏิบัติตามมาตรฐานสากลด้านบรรษัทภิบาล (CG-ROSC) ของตลาดทุนไทย โดยคณะกรรมการฯ พพอใจในผลการประเมิน และให้ ก.ล.ต. เดินหน้าพัฒนาบรรษัทภิบาลให้รวดเร็วยิ่งขึ้น



15 กันยายน

ก.ล.ต. ร่วมลงนามในหนังสือแสดงเจตจำนง กับ Monetary Authority of

Singapore ที่จะยอมรับมาตรฐานและกฎเกณฑ์การกำกับดูแลตลาดทุนของทั้งสองประเทศ



16 กันยายน

ก.ล.ต. เป็นเจ้าภาพจัดการประชุมองค์การกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุนระดับภูมิภาค (IOSCO APRC & APRC Enforcement Directors' Meetings) ที่กรุงเทพฯ



19 กันยายน

คณะผู้แทนระดับสูงจาก China Securities Regulatory Commission ประเทศสาธารณรัฐประชาชนจีนเยี่ยม ก.ล.ต.



21 กันยายน

เลขาธิการ ก.ล.ต. นำเสนอผลการประเมินการปฏิบัติตามมาตรฐานสากลด้านบรรษัทภิบาลของตลาดทุนไทยในงาน ASEAN Finance Ministers' Investor Seminar Road Show ที่

กรุงลอนดอน ประเทศสหราชอาณาจักร ซึ่งได้รับการตอบรับเป็นอย่างดีจากผู้ลงทุน

3 ตุลาคม

ก.ล.ต. ลงนามร่วมกับธนาคารแห่งประเทศไทย และกรมการประกันภัย ในบันทึกความเข้าใจเพื่อความร่วมมือในการแลกเปลี่ยนข้อมูลระหว่างหน่วยงานเพื่อเสริมสร้างประสิทธิภาพในการกำกับดูแล

4 ตุลาคม

ก.ล.ต. กล่าวโทษอดีตผู้บริหารของบริษัทโตโดมอน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) 3 ราย ต่อพนักงานสอบสวนคดีพิเศษ กรณีจัดทำบัญชีไม่ตรงต่อความเป็นจริง และจัดทำเอกสารเท็จ

12 ตุลาคม

ก.ล.ต. ออกหลักเกณฑ์ให้บริษัทจดทะเบียนต้องเปลี่ยนผู้สอบบัญชี (auditor rotation) อย่างน้อยทุก 5 รอบ ปีบัญชี เริ่มมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2549

26 ตุลาคม

คณะกรรมการบริษัทภิบาลแห่งชาติ สภาธุรกิจตลาดทุนไทย ตลาดหลักทรัพย์ฯ และก.ล.ต. ร่วมกันจัดงานสัมมนาเรื่อง “ทัศนระนาคารโลกต่อ

CG ไทย และทิศทางในอนาคต” ที่ กรุงเทพฯ



14 พฤศจิกายน

คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีมติเห็นชอบให้บริษัทต่างประเทศเสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่ต่อธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยได้ และเห็นชอบให้นิตินบุคคลต่างประเทศ (Multinational Corporations: MNCs) เสนอขายหุ้นกู้สกุลเงินบาทต่อผู้ลงทุนในประเทศไทย โดยเริ่มมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2549

คณะกรรมการเปรียบเทียบสั่งเปรียบเทียบปรับสถานหนักอดีตผู้บริหารของบริษัทสิงห์ พาราเทค จำกัด (มหาชน) กรณีซื้อขายหุ้นในชื่อบุคคลอื่นแล้วไม่รายงานให้ถูกต้อง

16 พฤศจิกายน

ก.ล.ต. ปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อยกระดับบทบาทของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA)

15-18 พฤศจิกายน

ก.ล.ต. เป็นเจ้าภาพจัดหลักสูตรอบรมด้านการบังคับใช้กฎหมายในหัวข้อ

“How to Fight Corporate Frauds” ที่ กรุงเทพฯ ให้แก่ ก.ล.ต. สมาชิกกลุ่มเอเชีย-แปซิฟิก และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

1 ธันวาคม

ก.ล.ต. ร่วมกับสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สมาคมบริษัทจัดการลงทุน และสถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน จัดทำหลักสูตรเฉพาะสำหรับคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เพื่อยกระดับความรู้ของคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในเรื่องบทบาทหน้าที่และกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

23 ธันวาคม

ก.ล.ต. แถลงผลการดำเนินงานในรอบปี 2548 และแผนงานปี 2549 มุ่งเน้นการพัฒนาบรรษัทภิบาลที่ดีในตลาดทุน





ความสำเร็จในการยกระดับบรรษัทภิบาลที่ดีในตลาดทุนไทย

หลังจากวิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจในปี 2540 ประเทศไทยได้เล็งเห็นความสำคัญของการสร้างความเชื่อมั่นในตลาดทุน โดยได้พัฒนาเรื่องบรรษัทภิบาลอย่างต่อเนื่อง ในปี 2545 รัฐบาลได้ประกาศให้เป็น “ปีแห่งบรรษัทภิบาล” และมีนโยบายให้หน่วยงานทั้งภาครัฐและภาคเอกชนร่วมกันขับเคลื่อนบรรษัทภิบาลในด้านต่างๆ อย่างจริงจัง ในส่วนของตลาดทุน ก.ล.ต. มีบทบาทสำคัญในการผลักดันและส่งเสริมให้เกิดการพัฒนาบรรษัทภิบาลในบริษัทจดทะเบียน บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทจัดการลงทุน รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้องทั้งหมด ซึ่งในปี 2548 การพัฒนาดังกล่าวเห็นผลเป็นรูปธรรมจากการเข้าร่วมโครงการประเมินผล การปฏิบัติตามมาตรฐานสากลด้านบรรษัทภิบาล หรือโครงการ CG-ROSC (Corporate Governance - Report on the Observance of Standards and Codes) ซึ่งประเมินโดยธนาคารโลก ผลของการประเมินดังกล่าวแสดงให้เห็นถึงการยอมรับระดับบรรษัทภิบาลของตลาดทุนไทยที่ได้มาตรฐานสากล ดังนั้นจึงถือได้ว่า ปี 2548 เป็นปีแห่งความสำเร็จของการเริ่มต้นยกระดับบรรษัทภิบาลของตลาดทุนไทย

การเข้าร่วมโครงการ CG-ROSC

เมื่อต้นปี 2547 ประเทศไทยได้เข้าร่วมโครงการประเมินผล การปฏิบัติตามมาตรฐานสากลด้านบรรษัทภิบาลของธนาคารโลก โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ลงทุนทั้งในและต่างประเทศได้ทราบถึงพัฒนาการในเรื่องบรรษัทภิบาลของตลาดทุนไทยอย่างถูกต้อง โดย ก.ล.ต. เป็นผู้ประสานงานระหว่างผู้แทนของธนาคารโลกกับหน่วยงานต่างๆ ที่เกี่ยวข้องในตลาดทุน ซึ่งเกณฑ์ที่ธนาคารโลกใช้ในการประเมิน คือ หลักการที่กำหนดโดยองค์กรเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา (Organisation for Economic Co-operation and Development) หรือเรียกว่า OECD Principles โดยเกณฑ์ในการประเมินประกอบด้วย 6 หมวด ดังนี้



- (1) โครงสร้างพื้นฐานด้านบรรษัทภิบาล
- (2) สิทธิของผู้ถือหุ้น
- (3) การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียม
- (4) ผู้ที่มีส่วนได้เสียของบริษัท
- (5) การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส
- (6) บทบาทและความรับผิดชอบของกรรมการบริษัท

ทั้งนี้ การประเมินโครงการดังกล่าวได้เสร็จสมบูรณ์เมื่อต้นเดือนกันยายน 2548 โดยภาพรวมผลการประเมินของประเทศไทย สอบผ่านมาตรฐานสากลและอยู่ในระดับน่าพอใจเมื่อเทียบกับประเทศอื่นในภูมิภาคเอเชีย กล่าวคือ ผลประเมินส่วนใหญ่จัดอยู่ในกลุ่มที่สอบผ่านตามมาตรฐานสากลแล้วถึง 22 ข้อ จากจำนวนข้อที่ใช้ในการประเมินทั้งหมด 32 ข้อ โดยที่เหลืออีก 10 ข้อ จัดอยู่ในกลุ่มที่ควรปรับปรุงแก้ไขเพิ่มเติม และที่สำคัญคือไม่มีข้อใดที่ต่ำกว่าเกณฑ์มาตรฐาน

ตารางเปรียบเทียบผลการประเมินของประเทศไทยกับประเทศอื่นในภูมิภาคเอเชีย

(หน่วย: ร้อยละของจำนวนข้อทั้งหมด)

ผลประเมิน		ไทย	เกาหลี	อินโดนีเซีย	อินเดีย	ฟิลิปปินส์
ผ่านมาตรฐาน	O	-	17	-	44	17
	LO	69	43	9	26	26
ต้องปรับปรุง	PO	31	40	78	26	-
ต่ำกว่ามาตรฐาน	MNO	-	-	13	4	53
	NO	-	-	-	-	4
รวม		100	100	100	100	100

- O (Observed) = มีหลักเกณฑ์ตรงกับสากล และปฏิบัติตามครบถ้วน
 LO (Largely Observed) = มีหลักเกณฑ์ตรงกับสากล การปฏิบัติตามเพียงเรื่องเล็กน้อย
 PO (Partially Observed) = มีหลักเกณฑ์ตรงกับสากล การปฏิบัติบางเรื่องยังไม่จริงจังเพียงพอ
 MNO (Materially Not Observed) = หลักเกณฑ์ยังไม่ตรงกับสากล หรือตรงแต่ไม่เชื่อว่าปฏิบัติตามได้
 NO (Not Observed) = ไม่มีความคิดเห็นเท่าที่ควร

ผลที่ได้รับนอกจากจะได้ประชาสัมพันธ์พัฒนาการด้านบรรษัทภิบาลของตลาดทุนไทยและสร้างความเชื่อมั่นแก่ผู้ลงทุนแล้ว การเข้าร่วมโครงการครั้งนี้ ยังทำให้ผู้ที่เกี่ยวข้องได้ทราบถึงข้อดีและข้อด้อย เพื่อที่จะนำไปพัฒนาและปรับปรุงต่อไป และในการประชุมคณะกรรมการบรรษัทภิบาลแห่งชาติ เมื่อวันที่ 7 กันยายน 2548 ที่มี ฯพณฯ นายกรัฐมนตรีเป็นประธาน ได้มีมติอนุมัติให้เผยแพร่ผลการประเมินดังกล่าว รวมทั้งมีมติเห็นชอบแผนการดำเนินงานของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องในเรื่องที่ธนาคารโลกให้ข้อสังเกตว่าควรปรับปรุงแก้ไขเพิ่มเติม

เมื่อวันที่ 26 ตุลาคม 2548 ก.ล.ต. ได้ร่วมกับคณะกรรมการบรรษัทภิบาลแห่งชาติ สภาธุรกิจตลาดทุนไทย และตลาดหลักทรัพย์ฯ จัดงานสัมมนาภายใต้หัวข้อ “ทัศนคติธนาคารโลกต่อ CG ไทย และทิศทางในอนาคต” เพื่อเผยแพร่ผลการประเมินและข้อสังเกตของธนาคารโลกข้างต้น พร้อมทั้งได้จัดทำหนังสือเรื่อง “มอง CG ตลาดทุนไทยผ่านแว่นตาธนาคารโลก” เพื่อเผยแพร่หลักการและเหตุผลของการเข้าร่วมโครงการและคำอธิบายผลการประเมินให้ผู้ที่เกี่ยวข้องและผู้สนใจได้ใช้เป็นคู่มือเสริมสร้างความรู้และความเข้าใจ รวมทั้งได้ทราบถึงทิศทางของแผนงานในอนาคต อันจะนำไปสู่ความร่วมมือของทุกฝ่ายเพื่อเป้าหมายเดียวกันที่จะพัฒนาบรรษัทภิบาลไทยไปสู่มาตรฐานสากลต่อไป



“ผ้าอัตลัด” พรรณไม้แห่งชีวิต



ผ้าชั้นสูงที่ใช้ในราชสำนักสยามตั้งแต่ครั้งกรุงศรีอยุธยา
ทอยกด้วยไหมทองคำหรือไหมเงินแท้บริสุทธิ์
โดยจะใช้ทองคำหรือเงินแท่นำมาแผ่เป็นแผ่นบางเรียบแล้ว “ตะบิด”
หรือพันหุ้มกับเส้นไหมจนได้เป็นเส้นไหมทองหรือเส้นไหมเงิน
แล้วใช้เป็นเส้นพุ่งพิเศษ เพื่อก่อกำเนิดลวดลายยกนูนอันงดงาม
ผ้าอัตลัดนี้เป็นผ้าที่ทอยกกลายเป็นดอก ลอยห่างกันเป็นจังหวะ มีลวดลายแปลกตา



การออกและเสนอขายหลักทรัพย์

สรุปผลงานสำคัญ

- สร้างความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับบรรษัทภิบาลที่ดีให้แก่บริษัทจดทะเบียน จัดทำคู่มือกรรมการ และกำหนดบทบาทผู้จัดทำบัญชีของบริษัทจดทะเบียน
- เพิ่มกลไกถ่วงดุลในการบริหารผ่านกรรมการอิสระ
- กลั่นกรองบริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนโดยเน้นคุณภาพสินค้า อำนวยความสะดวกให้บริษัทสามารถระดมทุนจากตลาดทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพในเวลาที่เหมาะสม
- พัฒนาระบบการให้ข้อมูลเพิ่มเติมหลากหลาย ยึดหยุ่นหลักเกณฑ์การออกและเสนอขาย เพิ่มคุณภาพของตราสารและลดความเสี่ยงแก่ผู้ลงทุน
- ดำเนินมาตรการป้องปรามบริษัทจดทะเบียนที่จะทำรายการซึ่งอาจเป็นการถ่ายเทผลประโยชน์ รวมถึงสั่งแก้ไขงบการเงินให้สะท้อนภาพจริงของบริษัทจดทะเบียน
- เข้มงวดในการกำกับดูแลผู้ประกอบการวิชาชีพอิสระให้ปฏิบัติงานได้มาตรฐานผู้ประกอบการวิชาชีพ จัดตั้งคณะทำงานผู้ทรงคุณวุฒิร่วมวินิจฉัยความผิดและการลงโทษ

บันทึกกล่าวถึง

- ภาพรวมการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์
- การพัฒนาหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายตราสารหนี้
- การส่งเสริมบรรษัทภิบาลที่ดีของบริษัทจดทะเบียน
- การคุ้มครองผู้ถือหุ้น
- การกำกับดูแลคุณภาพของผู้ประกอบวิชาชีพอิสระ
- การกำกับดูแลการเข้าถึงหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

บทบาทหน้าที่

- ส่งเสริมหลักบรรษัทภิบาลที่ดีในการดำเนินการด้านต่างๆ ของบริษัทจดทะเบียนและผู้ประกอบวิชาชีพอิสระ
- อนุญาตการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ให้สอดคล้องกับแผนนโยบายภาครัฐ
- ติดตามการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทจดทะเบียน รวมทั้งติดตามพฤติกรรมที่ไม่เหมาะสม
- กำกับดูแลผู้ประกอบการวิชาชีพอิสระ ได้แก่ ที่ปรึกษาทางการเงิน บริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สิน และผู้สอบบัญชี

ผลงานในปีที่ผ่านมา

ภาพรวมการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์

ในปี 2548 การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชนมีมูลค่ารวม 84,827 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14.9 เมื่อเทียบกับปี 2547 โดยในปี 2548 มีบริษัทที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นครั้งแรกจำนวน 57 บริษัท และมีบริษัทที่เสนอขายหุ้นภายในปี 2548 จำนวน 48 บริษัท คิดเป็นมูลค่าที่เสนอขาย 21,967 ล้านบาท (ซึ่งในจำนวนนี้มีบริษัทที่ได้รับอนุญาตในปี 2547 รวมอยู่ด้วย) โดยมูลค่าการเสนอขายหุ้นสูงสุด 3 อันดับแรก คือ บริษัท กฟผ. จำกัด (มหาชน) 5,103 ล้านบาท (เป็นการเสนอขายต่อพนักงาน) บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) 1,920 ล้านบาท และบริษัท พุกกะพา เรียวเอสเตท จำกัด (มหาชน) 1,577 ล้านบาท สำหรับการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนที่ไม่ใช่การเสนอขายครั้งแรกนั้น มีมูลค่า 19,915 ล้านบาท โดยมูลค่าการเสนอขายหุ้นสูงสุด 3 อันดับแรก คือ บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลอปเมนต์ จำกัด (มหาชน) 3,920 ล้านบาท บริษัท ชินแซทเทลไลท์ จำกัด (มหาชน) 3,182 ล้านบาท และบริษัท อีสเทิร์นไวร์ จำกัด (มหาชน) 1,184 ล้านบาท

มูลค่าการเสนอขายตราสารทุน

ประเภทการเสนอขาย	มูลค่าการเสนอขาย (ล้านบาท) ^{1/}	
	2547	2548
ประชาชนทั่วไปครั้งแรก (IPO) ^{2/}	37,671	21,967
ประชาชนทั่วไป (PO)	28,325	19,915
กรรมการและพนักงาน (ESOP)	1,570	1,745
บุคคลในวงจำกัด (PP)	32,090	41,200
รวม	99,656	84,827

หมายเหตุ: ^{1/} รวมมูลค่าการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิ

^{2/} รวมมูลค่าการเสนอขายหลักทรัพย์ให้กรรมการและพนักงานที่เสนอขายพร้อมกับ IPO

สำหรับการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ในปี 2548 มีมูลค่าทั้งสิ้นประมาณ 341,250 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2547 ร้อยละ 121 ส่วนหนึ่งเนื่องมาจากการระดมทุนของหน่วยงานภาครัฐ อาทิ การเสนอขายพันธบัตรของสถาบันบริหารกองทุนพลังงาน (องค์การมหาชน) มูลค่า 26,400 ล้านบาท และการเสนอขายหุ้นกู้ภายใต้

โครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ของบริษัทธนารักษ์พัฒนาสินทรัพย์ จำกัด (กระทรวงการคลังถือหุ้นร้อยละ 99) มูลค่า 10,300 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีการเสนอขายพันธบัตรของสถาบันการเงินระหว่างประเทศ อีกมูลค่า 7,000 ล้านบาท

มูลค่าการอนุญาตเสนอขายตราสารหนี้

ประเภทการเสนอขาย	มูลค่าการอนุญาตเสนอขาย (ล้านบาท) ^{1/}			
	2547		2548	
	จำนวน (รุ่น)	มูลค่า	จำนวน (รุ่น)	มูลค่า
การเสนอขายในประเทศ	73	132,866.40	145	255,123.10
พันธบัตรสถาบันการเงินระหว่างประเทศ	-	-	2	7,000.00
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ/หน่วยงานของรัฐ ^{2/}	-	-	5	33,400.00
หุ้นกู้ทั่วไป	64	128,105.40	108	162,273.00
หุ้นกู้เพื่อ securitization	6	4,071.00	8	16,300.10
หุ้นกู้อนุพันธ์	3	690.00	22	6,300.00
การเสนอขายต่างประเทศ	2	21,276.00	10	96,126.80
หุ้นกู้ทั่วไป	2	21,276.00	10	96,126.80
รวม	75	154,142.40	155	341,249.90

หมายเหตุ: ^{1/} ไม่รวมตราสารหนี้ระยะสั้น ที่เป็นการอนุญาตแบบรายปีหรือรายโครงการ

^{2/} ในปี 2547 รัฐวิสาหกิจและหน่วยงานของรัฐเสนอขายพันธบัตรต่อผู้ลงทุนในวงจำกัดโดยไม่ต้องยื่นเปิดเผยข้อมูลต่อ ก.ล.ต.

การพัฒนาลัทธิเกณฑ์การออกและเสนอขายตราสารหนี้

เพิ่มตราสารหนี้ที่มีคุณภาพในตลาด

เพื่อพัฒนาตลาดตราสารหนี้และเพิ่มความหลากหลายของสินค้าในตลาด ก.ล.ต. ได้อนุมัติให้นิติบุคคลต่างประเทศ (Multinational Corporations: MNCs) สามารถออกและเสนอขายตราสารหนี้ในประเทศได้ โดยผู้ออกต้องได้รับอนุมัติจากกระทรวงการคลังก่อนและต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลที่ ก.ล.ต. กำหนด

คุ้มครองผู้ลงทุนและปรับหลักเกณฑ์ให้ยืดหยุ่น

ก.ล.ต. ได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์การจัดทำงบการเงินของบริษัทจำกัดที่ออกหุ้นกู้ โดยให้จัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีระดับเดียวกับบริษัทมหาชนจำกัด เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลทางการเงินของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีมาตรฐานเป็นที่ยอมรับ โดยข้อกำหนดดังกล่าวมีผลใช้บังคับสำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดในปี 2548 เป็นต้นไป

ในขณะเดียวกัน ก.ล.ต. ได้ผ่อนคลายนโยบายกำหนดเกี่ยวกับการจัดทำงบการเงินของผู้ออกหุ้นกู้ที่เป็นบริษัทที่จัดตั้งในต่างประเทศ โดยสามารถเลือกจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการบัญชีไทย หรือ International Financial Reporting Standards (IFRS) หรือ Financial Accounting Standards (FAS) หรือ United States Generally Accepted Accounting Principle (US GAAP) หรือมาตรฐานการบัญชีอื่นที่ ก.ล.ต. ยอมรับ รวมทั้งได้ยืดหยุ่นระยะเวลาการจัดส่งงบการเงินและรายงานเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของผู้ออกหุ้นกู้ข้างต้นต่อ ก.ล.ต. ให้เป็นภายในระยะเวลาเดียวกับที่ต้องจัดส่งข้อมูลดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ในต่างประเทศที่บริษัทนั้นมีหุ้นเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนอยู่ และจะจัดทำเป็นภาษาไทยหรือภาษาอังกฤษก็ได้

การส่งเสริมบรรษัทภิบาลที่ดีของบริษัทจดทะเบียน

จัดทำและเผยแพร่คู่มือกรรมการบริษัทจดทะเบียน

เพื่อให้กรรมการของบริษัทจดทะเบียนเข้าใจถึงบทบาทหน้าที่ และความรับผิดชอบในฐานะกรรมการที่มีต่อผู้ถือหุ้น ก.ล.ต. ได้จัดทำหนังสือคู่มือกรรมการบริษัทจดทะเบียนและจัดสัมมนาในเรื่องนี้ขึ้นเมื่อวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2548 โดยการจัดทำคู่มือดังกล่าวได้รับความร่วมมือในการตรวจทานความถูกต้องเหมาะสมของเนื้อหาจากผู้ทรงคุณวุฒิ ได้แก่ ผู้แทนจากตลาดหลักทรัพย์ฯ สมาคมบริษัทจดทะเบียน สภาหอการค้าแห่งประเทศไทย และสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

คู่มือกรรมการดังกล่าวจะช่วยให้กรรมการบริษัทจดทะเบียนเข้าใจถึงบทบาทหน้าที่ที่พึงปฏิบัติได้ชัดเจนยิ่งขึ้น และยังเสนอแนะแนวทางในการนำหลักการดังกล่าวไปปฏิบัติให้สอดคล้องกับหลักบรรษัทภิบาลที่ดีและเป็นไปตามหลักการของกฎหมาย ซึ่งได้แก่ พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ รวมทั้งหลักเกณฑ์อื่นๆ ที่เกี่ยวข้องด้วย

พัฒนามาตรฐานการบัญชีไทย

ก.ล.ต. ได้ประสานงานกับสภาวิชาชีพบัญชีอย่างใกล้ชิด โดยได้ประชุมร่วมกันทุกไตรมาส เพื่อหยิบยกประเด็นสำคัญที่เกี่ยวข้องกับนโยบายการพัฒนามาตรฐานการบัญชีและการปรับปรุงมาตรฐานวิชาชีพให้ทัดเทียมกับสากล ดังนี้

- สนับสนุนสภาวิชาชีพบัญชีในการปรับปรุงมาตรฐานการบัญชีไทยให้สอดคล้องกับมาตรฐานการบัญชีสากล หรือ IFRS ภายในปี 2549 เพื่อเสริมสร้างศักยภาพการแข่งขันของบริษัทไทยและตลาดทุนไทยให้ทัดเทียมกับนานาประเทศ ผู้ลงทุนทั้งไทยและต่างประเทศสามารถวิเคราะห์และเปรียบเทียบข้อมูล

ทางการเงินของบริษัทในตลาดทุนไทยกับบริษัทในตลาดทุนอื่นได้ ทั้งนี้การปรับปรุงมาตรฐานการบัญชีดังกล่าว ต้องพิจารณาถึงความเป็นไปได้ในทางปฏิบัติ และต้องระมัดระวังไม่ให้เกิดผลกระทบที่ไม่เหมาะสมต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท นอกจากนี้ ก.ล.ต. ได้สนับสนุนการพัฒนามาตรฐานการสอบบัญชี และข้อกำหนดเกี่ยวกับจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีให้สอดคล้องกับมาตรฐานสากลด้วย

- ออกข้อกำหนดให้บริษัทจดทะเบียนเปลี่ยนผู้สอบบัญชีอย่างน้อยทุก 5 รอบปีบัญชี เพื่อส่งเสริมความซื่อสัตย์ของผู้สอบบัญชีตามหลักบรรษัทภิบาลที่ดี
- ร่วมมือกับสภาวิชาชีพบัญชีในการออกแนวปฏิบัติทางการเงินและการสอบบัญชี จำนวน 4 ฉบับ ได้แก่
 1. การบันทึกเงินลงทุนในบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมในกรณีที่บริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมมีการถือหุ้นในบริษัทใหญ่
 2. การเปิดเผยข้อมูลการกันกำไรสะสมเป็นสำรองสำหรับหุ้นซื้อคืน
 3. การรับรู้รายได้สำหรับธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ในกรณีที่กิจการซื้อโครงการที่ยังก่อสร้างไม่เสร็จมาพัฒนาต่อ
 4. วิธีการบันทึกบัญชีในการลงทุนไปล้างขาดทุนสะสม
- ส่งผู้แทนเข้าร่วมเป็นกรรมการในคณะกรรมการและคณะอนุกรรมการชุดต่างๆ ของสภาวิชาชีพบัญชี เพื่อสนับสนุนการทำงานของสภาวิชาชีพบัญชี ได้แก่
 1. คณะกรรมการจรรยาบรรณ
 2. คณะอนุกรรมการกำหนดจรรยาบรรณ
 3. คณะอนุกรรมการด้านการพัฒนาวิชาชีพบัญชี
 4. คณะกรรมการกำหนดมาตรฐานการบัญชี
 5. คณะกรรมการวิชาชีพบัญชีด้านการสอบบัญชี
 6. คณะอนุกรรมการกลั่นกรองมาตรฐานการบัญชี
 7. คณะอนุกรรมการกลั่นกรองมาตรฐานการสอบบัญชี

ในปี 2548 ก.ล.ต. ได้จัดกิจกรรมเพื่อเสริมสร้างความรู้ความเข้าใจด้านวิชาชีพบัญชีที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน ได้แก่ ร่วมมือกับตลาดหลักทรัพย์ฯ จัดสัมมนาเกี่ยวกับการเตรียมตัวเป็นบริษัทจดทะเบียน การจัดทำประชาพิจารณ์เกี่ยวกับเกณฑ์การพิจารณาอำนาจควบคุมและการจัดทำงบการเงินรวม รวมทั้งการบรรยายให้ความรู้เรื่องบัญชีให้แก่ บริษัทจดทะเบียน สำนักงานสอบบัญชี ผู้ลงทุน สถาบันการศึกษา และหน่วยงานของภาครัฐและเอกชน รวมทั้งสิ้น 19 ครั้ง

กำหนดบทบาทผู้จัดทำบัญชี (Chief Financial Officer: CFO)

ก.ล.ต. ได้กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนต้องจัดทำงบการเงินที่ถูกต้องตามมาตรฐานการบัญชีไทย และกำหนดหน้าที่ให้ผู้จัดทำบัญชีร่วมกับผู้บริหารของบริษัทต้องรับรองว่า งบการเงินได้แสดงข้อมูลอย่างถูกต้องแล้ว ทั้งนี้เพื่อให้ผู้จัดทำบัญชีซึ่งเป็นผู้ควบคุมดูแลการจัดทำงบการเงินของบริษัทจะต้องรับผิดชอบต่อข้อมูลดังกล่าวที่เปิดเผยมต่อผู้ลงทุน โดยผู้จัดทำบัญชีต้องมีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับมาตรฐานการบัญชีและสามารถนำไปปฏิบัติงานได้อย่างถูกต้อง ที่ผ่านมาสภาวิชาชีพบัญชีได้จัดหลักสูตรอบรมผู้จัดทำบัญชีอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งเมื่อมีการออกมาตรฐานการบัญชีฉบับใหม่

เพิ่มกลไกการถ่วงดุลในการบริหารโดยผ่านคณะกรรมการอิสระ

กรรมการอิสระเป็นผู้มีบทบาทสำคัญในการผลักดันให้การบริหารงานของบริษัทจดทะเบียนมีความโปร่งใส ก.ล.ต. จึงได้ออกหนังสือเวียนสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียนเพิ่มจำนวนกรรมการอิสระที่มากกว่าข้อกำหนดขั้นต่ำ (ปัจจุบันกำหนดไว้อย่างน้อย 3 คน) รวมทั้งสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียนกำหนดนิยามกรรมการอิสระที่เป็นของบริษัทขึ้นเอง โดยนิยามที่บริษัทกำหนดขึ้นนี้อาจเข้มกว่าข้อกำหนดขั้นต่ำ ทั้งนี้เพื่อแสดงถึงความตั้งใจของบริษัท

จดทะเบียนที่จะสร้างกลไกการถ่วงดุลการบริหารอย่างแท้จริง และนำไปสู่การมีบรรษัทภิบาลที่ดี

รายงานการประเมินการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน

เพื่อสนับสนุนและเร่งรัดให้บริษัทจดทะเบียนปฏิบัติตามหลักบรรษัทภิบาล 15 ข้อของตลาดหลักทรัพย์ฯ ก.ล.ต. จึงได้ร่วมกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้การสนับสนุนสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทยในการจัดทำรายงานการประเมินการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนประจำปี 2547 ภายใต้แนวทางการประเมินตามหลักการของ OECD และการเปิดเผยข้อมูลตามหลักบรรษัทภิบาล 15 ข้อ ซึ่งนับเป็นปีที่ 4 ของการทำรายงานการประเมินดังกล่าว ผลการประเมินสรุปได้ว่าภาพรวมของบริษัทจดทะเบียนไทยมีการพัฒนาการกำกับดูแลกิจการอย่างต่อเนื่อง โดยรายงานนี้มีส่วนช่วยกระตุ้นให้บริษัทจดทะเบียนตระหนักถึงความสำคัญของการมีบรรษัทภิบาลที่ดี และเสนอแนะแนวทางการปรับปรุงบรรษัทภิบาลของบริษัทจดทะเบียนได้เป็นอย่างดี ซึ่งสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทยได้จัดส่งผลการประเมินให้แก่บริษัทจดทะเบียนแต่ละแห่งเพื่อนำไปใช้ประโยชน์ในการพัฒนาบริษัทต่อไปด้วย

การพัฒนาและปรับปรุงกฎหมายรวมทั้งหลักเกณฑ์ต่างๆ

ก.ล.ต. ได้เร่งรัดกระบวนการปรับปรุงแก้ไขกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการส่งเสริมบรรษัทภิบาลที่ดีในบริษัทจดทะเบียนและผู้ที่เกี่ยวข้อง เช่น พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ พ.ร.บ. บริษัทมหาชนฯ และการเพิ่มเติมกฎหมายการดำเนินคดีแบบกลุ่ม (class action) ในประมวลกฎหมายวิธีพิจารณาความแพ่ง โดยการเสนอให้คณะกรรมการบรรษัทภิบาลแห่งชาติเร่งรัดกระบวนการดังกล่าว ซึ่งคณะกรรมการฯ ในการประชุมเมื่อวันที่ 7 กันยายน 2548 ได้มีมติให้กำหนด

กรอบเวลาการดำเนินการแก้ไขกฎหมายดังกล่าวอย่างชัดเจนแล้ว โดยให้เสนอเข้าสู่กระบวนการพิจารณาของสภาผู้แทนราษฎรภายในปี 2548

นอกจากนี้ ก.ล.ต. ยังมีแผนงานที่จะปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้สอดคล้องกับบรรษัทภิบาลตามหลักสากล เช่น การแยกบทบาทหน้าที่ของกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบให้ชัดเจน การเพิ่มข้อกำหนดให้เปิดเผยคำตอบแทนกรรมการเป็นรายบุคคล และการเปิดเผยข้อมูลการเข้าประชุมคณะกรรมการของกรรมการแต่ละราย เป็นต้น รวมทั้งได้จัดรับฟังความคิดเห็นเรื่องการจัดโครงสร้างบริษัทเพื่อนำหุ้นบริษัทย่อยของบริษัทจดทะเบียนมาเสนอขายต่อประชาชน (spin-off) เพื่อนำมากำหนดแนวทางและปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง โดยมุ่งเน้นการคุ้มครองและให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทจดทะเบียนเป็นสำคัญ

การคุ้มครองผู้ถือหุ้น

ระบบทะเบียนกรรมการและผู้บริหาร

เพื่อให้มั่นใจว่ากรรมการและผู้บริหารของบริษัทที่จะออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความระมัดระวังและซื่อสัตย์สุจริตเพื่อรักษาผลประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้น ก.ล.ต. ได้กำหนดให้กรรมการและผู้บริหารของบริษัทที่จะออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต้องมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายกำหนดและเป็นผู้ที่มีชื่ออยู่ในระบบทะเบียนกรรมการและผู้บริหาร หากบุคคลใดมีพฤติกรรมไม่เหมาะสมทำให้บริษัทหรือผู้ถือหุ้นเสียหาย ก.ล.ต. จะไม่รับขึ้นทะเบียนหรือเพิกถอนชื่อบุคคลดังกล่าวจากทะเบียน ทั้งนี้ ในปี 2548 มีผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียนที่ได้ขึ้นทะเบียนในระบบทะเบียนกรรมการและผู้บริหารของ ก.ล.ต. แล้ว 8,000 ราย

การป้องกันการถ่ายเทผลประโยชน์

ก.ล.ต. ได้ติดตามและดำเนินการในลักษณะป้องปรามมิให้บริษัทจดทะเบียนทำรายการในลักษณะไม่เหมาะสมที่

อาจก่อให้เกิดการถ่ายเทผลประโยชน์ออกจากบริษัท ซึ่งเป็นการเอาเปรียบบริษัทและทำให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยเสียประโยชน์ โดยหากพบว่ามีการทำรายการในลักษณะไม่โปร่งใส มีเจตนาแจ้งข้อมูลที่เป็นเท็จหรือปกปิดข้อมูลที่ต้องเปิดเผย ก.ล.ต. จะพิจารณาดำเนินการตามกฎหมายกับบริษัทและผู้ที่เกี่ยวข้อง โดยมาตรการที่ ก.ล.ต. นำมาใช้จะขึ้นอยู่กับความร้ายแรงของเรื่อง เช่น การเชิญผู้บริหารของบริษัทมาชี้แจง การให้เปิดเผยข้อมูลให้มีความชัดเจนมากขึ้น การสนับสนุนให้มีการวิเคราะห์และวิพากษ์วิจารณ์ถึงความเหมาะสมและผลกระทบจากการกระทำดังกล่าว การสั่งให้หยุดหรือแก้ไขรายการที่ไม่เหมาะสม หรือหากผู้บริหารบริษัทกระทำการทุจริตก็จะดำเนินการตามกฎหมายกับผู้บริหารรายดังกล่าวต่อไป

จากการที่ ก.ล.ต. ได้ดำเนินมาตรการดังกล่าวมาอย่างต่อเนื่องส่งผลให้ปี 2548 มีบริษัทจดทะเบียนทำรายการที่เกี่ยวข้องกันในลักษณะที่อาจก่อให้เกิดการถ่ายเทผลประโยชน์ลดน้อยลง โดยสามารถหยุดรายการที่เกี่ยวข้องกันที่ไม่เหมาะสมได้ 5 รายการ มูลค่ารายการรวมประมาณ 400 ล้านบาท

การกำกับดูแลการเปิดเผยข้อมูล

ปัจจัยสำคัญประการหนึ่งของการกำกับดูแลบริษัทที่ดีของบริษัทจดทะเบียนคือ การเปิดเผยข้อมูลที่มีรายละเอียดถูกต้องครบถ้วนและเพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน ก.ล.ต. จึงได้ให้ความสำคัญกับการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์และบริษัทจดทะเบียน ซึ่งนอกเหนือจากการกำกับดูแลการเปิดเผยข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนแล้ว ก.ล.ต. ยังให้ความสำคัญในเรื่องที่ผู้ถือหุ้นจะต้องตัดสินใจใช้สิทธิออกเสียง เช่น การเปิดเผยสารสนเทศในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์สำคัญ ซึ่งหาก ก.ล.ต. พบว่าบริษัทเปิดเผยข้อมูลไม่ชัดเจน ไม่เพียงพอ หรือไม่ถูกต้อง ก็จะต้องติดตามการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าว

เพื่อให้การทำรายการนั้นมีความโปร่งใสและเกิดความเป็นธรรมแก่ผู้ถือหุ้น

การตรวจทานงบการเงิน

เพื่อให้มั่นใจว่างบการเงินของบริษัทจดทะเบียนจัดทำตามมาตรฐานการบัญชี และรายงานของผู้สอบบัญชีเป็นประโยชน์ต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างแท้จริง ก.ล.ต. ได้ทุ่มเทกำลังบุคลากรและเครื่องมือต่างๆ รวมถึงการว่าจ้างผู้เชี่ยวชาญอิสระภายนอก เพื่อติดตามวิเคราะห์งบการเงิน รายงานของผู้สอบบัญชี และตรวจทานกระดาษทำการของผู้สอบบัญชีอย่างใกล้ชิดและต่อเนื่อง

นอกจากนี้ ก.ล.ต. ได้แต่งตั้ง “คณะทำงานเพื่อติดตามการปฏิบัติด้านบัญชีและบรรษัทภิบาล” ซึ่งประกอบด้วยผู้ทรงคุณวุฒิด้านการบัญชี การสอบบัญชี การตรวจสอบภายใน กฎหมาย และนักวิชาการ เพื่อสนับสนุนการดำเนินงานของ ก.ล.ต. ตามนโยบายติดตามดูแลการปฏิบัติงานด้านการบัญชีของบริษัทจดทะเบียนและป้องกันการถ่ายเทผลประโยชน์ รวมทั้งได้ประสานงานกับสภาวิชาชีพบัญชีอย่างใกล้ชิดในประเด็นปัญหาเกี่ยวกับมาตรฐานการบัญชี หรือมาตรฐานการสอบบัญชี ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวนอกจากจะส่งเสริมคุณภาพงบการเงินของบริษัทจดทะเบียนแล้ว ยังสร้างความโปร่งใสยุติธรรมต่อผู้ได้รับผลกระทบจากการใช้อำนาจของ ก.ล.ต. ในการสั่งการใดๆ ตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ อีกด้วย

การตรวจทานงบการเงินของบริษัทจดทะเบียน

ก.ล.ต. ตรวจทานงบการเงินรายไตรมาสและงบการเงินประจำปีของบริษัทจดทะเบียนอย่างสม่ำเสมอ โดยภายในรอบ 2 ปี งบการเงินของบริษัทจดทะเบียนทุกแห่งจะผ่านการตรวจทานโดย ก.ล.ต. อย่างน้อย 1 ครั้ง และตรวจทานรายงานของผู้สอบบัญชีในงบการเงินของบริษัทจดทะเบียนทั้งหมด รวมทั้งวิเคราะห์และประเมินว่าบริษัทหรืออุตสาหกรรมใดมีความเสี่ยงที่จะจัดทำและเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินไม่ถูกต้องตามมาตรฐานการบัญชี โดยการพิจารณารายงานของผู้สอบบัญชี การวิเคราะห์อัตราส่วน

สรุปการดำเนินงานเกี่ยวกับงบการเงินของบริษัท ในปี 2548

(หน่วย: บริษัท)

การตรวจทานงบการเงินรายไตรมาสและงบการเงินประจำปี	2547	2548
งบการเงินที่ตรวจทาน	298	297
งบการเงินที่ให้ผู้เชี่ยวชาญอิสระจากภายนอกวิเคราะห์	-	9
งบการเงินที่เสนอต่อคณะทำงานฯ	13	10
งบการเงินที่ ก.ล.ต. สั่งให้มีการตรวจสอบเป็นกรณีพิเศษ	1	4
งบการเงินที่ ก.ล.ต. สั่งให้แก้ไขในงวดถัดไป	3	7
งบการเงินที่ ก.ล.ต. สั่งให้แก้ไข	8	9

หมายเหตุ: ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 มีบริษัทจดทะเบียน จำนวน 468 บริษัท

ทางการเงินที่สำคัญ พบการเปลี่ยนแปลงลักษณะการประกอบธุรกิจ หรือมีการร้องเรียนจากผู้ลงทุน และหากมีเหตุอันควรสงสัยว่าอาจมีการจัดทำงบการเงินไม่ถูกต้อง ก.ล.ต. จะขอคำชี้แจงหรือข้อเท็จจริงจากบริษัทหรือผู้สอบบัญชี รวมถึงการปรึกษาหารือกับคณะทำงานฯ หรือสภาวิชาชีพบัญชี ก่อนพิจารณาดำเนินการในแนวทางที่เหมาะสมต่อไป โดยในปี 2548 ก.ล.ต. ได้สั่งแก้ไขงบการเงินของบริษัทจดทะเบียน 9 บริษัท จากการตรวจทานงบการเงินทั้งหมด 297 บริษัท ซึ่งส่งผลให้สินทรัพย์รวมของบริษัทดังกล่าว ลดลงรวม 3,237 ล้านบาท หนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 330 ล้านบาท และกำไรสุทธิลดลงทั้งสิ้น 2,239 ล้านบาท

ในกรณีที่มีหลักฐานชัดเจนว่า การจัดทำและเปิดเผยข้อมูลงบการเงินไม่ถูกต้องโดยมีเจตนาทุจริตหรือทำให้ผู้ลงทุนหลงผิดซึ่งเป็นการกระทำที่สร้างความเสียหายต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยและทำลายความเชื่อมั่นในระบบตลาดทุน ก.ล.ต. จะดำเนินการกล่าวโทษผู้บริหารบริษัทหรือผู้ที่เกี่ยวข้องตามกระบวนการของกฎหมายต่อไป โดยในปี 2548 ก.ล.ต. ได้กล่าวโทษผู้บริหารและผู้เกี่ยวข้องจำนวน 13 ราย ซึ่งเป็นกรณีที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจดทะเบียน 2 บริษัท

การตรวจทานงบการเงินบริษัทที่ขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน

ในขั้นตอนการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนในครั้งแรก ก.ล.ต. จะตรวจทานกระดาษทำการของผู้สอบบัญชีของบริษัทที่ขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ทุกกรณี เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทเหล่านี้มีระบบการควบคุมภายในที่ดีและมีประสิทธิภาพ มีการจัดทำงบการเงินที่มีข้อมูลเพียงพอและถูกต้องตามมาตรฐานการบัญชี นอกจากนี้ยังเป็นการติดตามดูแลและสนับสนุนให้เกิดการพัฒนาการปฏิบัติงานของผู้สอบบัญชีที่ ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบด้วย

ผลจากการตรวจทานกระดาษทำการข้างต้น ทำให้ ก.ล.ต. ได้ให้ข้อเสนอแนะแก่บริษัทในการปรับปรุงระบบการควบคุมภายในให้มีประสิทธิภาพ ให้ข้อเสนอแนะแก่ผู้สอบบัญชีในการปรับปรุงการปฏิบัติงาน และแจ้งประเด็นให้ผู้สอบบัญชีติดตามตรวจสอบต่อเนื่องต่อไปในอนาคต รวมทั้งสั่งการให้บริษัทแก้ไขงบการเงิน ในปี 2548 จากการตรวจกระดาษทำการของผู้สอบบัญชีของบริษัทที่ขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนในครั้งแรกจำนวน 66 บริษัท ก.ล.ต. ได้สั่งให้แก้ไขงบการเงินก่อนการเสนอขายจำนวน 19 บริษัท ซึ่งส่งผลให้สินทรัพย์รวมของบริษัทดังกล่าวลดลงรวม 352 ล้านบาท หนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 25 ล้านบาท และกำไรสุทธิลดลงทั้งสิ้น 29 ล้านบาท

การกำกับดูแลคุณภาพของผู้ประกอบ วิชาชีพอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงิน

ก.ล.ต. กำหนดให้การยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ ต้องมีที่ปรึกษาทางการเงินซึ่งได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. เป็นผู้ให้คำปรึกษาและความเห็น ตลอดจนร่วมจัดทำเอกสารต่างๆ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 มีที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. จำนวน 71 ราย ซึ่งเป็นการให้ความเห็นชอบที่ปรึกษาทางการเงินรายใหม่ในปี 2548 จำนวน 4 ราย

เนื่องจากในปี 2548 มีบริษัทจำนวนมากประสงค์จะออกและเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเพื่อนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้ทันกับการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่จะครบกำหนดในปี 2548 ก.ล.ต. จึงได้ประสานงานกับตลาดหลักทรัพย์ฯ เตรียมการรองรับคำขออนุญาตเสนอขายหุ้นที่จะมีปริมาณกระจุกตัวในปี 2548 และเนื่องจากคุณภาพของการปฏิบัติหน้าที่ของที่ปรึกษาทางการเงินเป็นปัจจัยสำคัญที่จะช่วยให้กระบวนการพิจารณาคำขออนุญาตเป็นไปอย่างรวดเร็วและเสร็จสิ้นภายในระยะเวลาอันสั้น ก.ล.ต. จึงได้มีหนังสือเวียนแจ้งให้ที่ปรึกษาทางการเงินกลั่นกรองคุณภาพและความพร้อมของบริษัทที่จะเสนอขายหุ้นอย่างระมัดระวังมากขึ้น โดยที่ปรึกษาทางการเงินควรให้ความสำคัญในการเตรียมบริษัทและเตรียมข้อมูลของบริษัทใน 4 ประเด็นหลัก ดังนี้

- (1) มิได้สร้างการถือหุ้นที่ชัดเจน ไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- (2) รายการระหว่างกันต้องเป็นธรรม
- (3) มีระบบการควบคุมภายในที่รัดกุมและครอบคลุมเพียงพอ
- (4) งบการเงินมีความน่าเชื่อถือและถูกต้อง

พร้อมกันนี้ ก.ล.ต. ได้จัดทำ checklist ให้แก่ที่ปรึกษาทางการเงินเพื่อให้การปฏิบัติงานของที่ปรึกษาทางการเงิน สะดวกและรวดเร็วยิ่งขึ้น

สำหรับการพิจารณาความผิดของที่ปรึกษาทางการเงิน ก.ล.ต. ได้จัดให้มีกระบวนการพิจารณาที่มีมาตรฐาน มีความชัดเจน โปร่งใส และเป็นธรรม ด้วยการจัดให้มี “คณะผู้เชี่ยวชาญเพื่อเข้าร่วมประชุมในการพิจารณาความบกพร่องในการปฏิบัติหน้าที่ของที่ปรึกษาทางการเงิน” ทำหน้าที่ให้คำปรึกษาและข้อเสนอแนะต่อ ก.ล.ต.

บริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

ก.ล.ต. ได้กำหนดให้ข้อมูลเกี่ยวกับการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของบริษัทที่ขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์และของบริษัทจดทะเบียนที่เปิดเผยแพร่ต่อประชาชนภายใต้ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ จะต้องดำเนินการโดยบริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สินที่ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. ให้เป็นบริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สินเพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 มีบริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สินที่ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. จำนวน 43 ราย ซึ่งในจำนวนนี้เป็นการให้ความเห็นชอบบริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สินรายใหม่ในปี 2548 จำนวน 12 ราย

สำหรับการพิจารณาความเหมาะสมในการปฏิบัติหน้าที่ของบริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ก.ล.ต. ได้จัดให้มี “คณะทำงานพิจารณาการปฏิบัติงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน” ทำหน้าที่ให้คำปรึกษาและข้อเสนอแนะต่อ ก.ล.ต.

ผู้สอบบัญชี

ก.ล.ต. และสภาวิชาชีพบัญชี ได้ร่วมกันพิจารณากลั่นกรองคุณสมบัติและให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชีที่รับงานสอบบัญชีบริษัทในตลาดทุน เนื่องจากผลงานของผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. มีผลกระทบต่อผู้ที่เกี่ยวข้องในวงกว้าง ก.ล.ต. จึงจำเป็นต้องกำกับดูแลและส่งเสริมการปฏิบัติงานของผู้สอบบัญชีให้เป็นไปตามมาตรฐานการสอบบัญชีด้วยการดำเนินการดังที่กล่าวมาแล้ว ในกรณีที่พบข้อบกพร่องในการปฏิบัติงานสอบบัญชี

ก.ล.ต. จะให้ข้อเสนอแนะหรือกำชับตักเตือนเพื่อให้ผู้สอบบัญชีพิจารณาปรับปรุงแก้ไข ไปจนถึงการสั่งพักการให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชี โดยขึ้นอยู่กับระดับความมีนัยสำคัญของข้อบกพร่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 มีผู้สอบบัญชีได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. จำนวน 94 ราย โดยเป็นการให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชีรายใหม่เพิ่มเติมในปี 2548 จำนวน 3 ราย

การกำกับดูแลการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

เพื่อให้ผู้ถือหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีการระดมทุนในตลาดทุนได้รับการคุ้มครองอย่างเพียงพอในกรณีที่มีการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ก.ล.ต. ได้เสนอแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ให้มีข้อกำหนดเกี่ยวกับการประสานร่วมกับบุคคลอื่น (acting in concert) ที่จะต้องนับรวมหลักทรัพย์ที่ถืออยู่ในการพิจารณาหน้าที่การรายงานและ

การทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ และกำหนดหลักเกณฑ์เพื่อมิให้ผู้บริหารของบริษัททำการปกป้องบริษัทจากการเข้าครอบงำโดยผู้ถือหุ้นรายใหม่ (anti-takeover mechanism) โดยปัจจุบันการแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ในประเด็นดังกล่าวอยู่ระหว่างการพิจารณาของกระทรวงการคลัง

ในปี 2548 มีการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์จำนวน 18 กรณี โดยส่วนใหญ่เป็นการเข้าครอบงำบริษัทที่ประกอบธุรกิจประเภทเดียวกันหรือเกี่ยวโยงกันโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อขยายธุรกิจ เช่น ธุรกิจการเงินและธนาคาร ธุรกิจประกันภัย และธุรกิจสื่อสาร โดยมีมูลค่ารับซื้อในข้อเสนอซื้อทั้งสิ้น 8.6 พันล้านบาท สำหรับการผ่อนผันการทำข้อเสนอซื้อในปี 2548 ส่วนใหญ่เป็นการซื้อหรือโอนหุ้นเพื่อปรับโครงสร้างในกลุ่มบริษัทซึ่งได้รับการผ่อนผันการทำข้อเสนอซื้อเนื่องจากไม่ก่อให้เกิดการเปลี่ยนแปลงอำนาจในการบริหารบริษัท

สรุปข้อมูลการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการในปี 2548

การทำข้อเสนอซื้อ/ผ่อนผัน	จำนวน (กรณี)
การทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ	18
การผ่อนผันการทำข้อเสนอซื้อ	19
(1) ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอำนาจบริหาร	10
(2) เป็นการฟื้นฟูกิจการ	5
(3) ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น (white wash)	1
(4) จำเป็นและสมควร	3
การผ่อนผันขั้นตอนหรือวิธีการในการทำข้อเสนอซื้อ	5



การกำกับดูแลตัวกลางในตลาดทุน

สรุปผลงานสำคัญ

- เพิ่มกลไกถ่วงดุลในการบริหารงานโดยให้บริษัทหลักทรัพย์มีกรรมการอิสระในจำนวนที่เหมาะสม
- เริ่มมีการให้ใบอนุญาตนายหน้า ค้า และจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน
- ผ่อนคลายหลักเกณฑ์กำกับดูแลบริษัทหลักทรัพย์เพื่อรองรับการประกอบธุรกิจที่มีโครงสร้างแบบกลุ่มและมีแนวคิดแบบสากล
- ผลักดันมาตรการป้องปรามการแพร่ข่าวลือและการสร้างราคาหลักทรัพย์ผ่านบริษัทหลักทรัพย์ และเตรียมออกหลักเกณฑ์ไม่ให้บริษัทหลักทรัพย์เป็นเครื่องมือในการฟอกเงิน
- ตรวจสอบความเสี่ยงของบริษัทหลักทรัพย์ตามหลักการประเมินความเสี่ยง (risk based approach)
- ออกหลักเกณฑ์การให้ความเห็นชอบผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนแบบ single registration
- กำหนดแนวทางการให้คำแนะนำหลักทรัพย์ผ่านสื่อเพื่อให้คำแนะนำได้มาตรฐานและผู้ให้คำแนะนำมีความรับผิดชอบ

บทนี้กล่าวถึง

- การคุ้มครองผู้ลงทุน
- การออกและพัฒนาหลักเกณฑ์การกำกับดูแล
- การขยายขอบเขตการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจ
- การกำกับดูแลและการตรวจสอบ
- การให้ใบอนุญาตและความเห็นชอบ

บทบาทหน้าที่

- ส่งเสริมหลักบรรษัทภิบาลที่ดีในการบริหารงานและการให้บริการของตัวกลางในตลาดทุน
- ให้ใบอนุญาตและกำกับดูแลการประกอบธุรกิจนายหน้า

ค้า จัดจำหน่าย และให้คำแนะนำการลงทุนในหลักทรัพย์

- ตรวจสอบความเสี่ยงด้านต่างๆ ในการประกอบธุรกิจของตัวกลางในตลาดทุน
- ให้ความเห็นชอบและกำกับดูแลผู้ทำหน้าที่ติดต่อกับผู้ลงทุน ประเภท ก (ทำหน้าที่วิเคราะห์หลักทรัพย์) และประเภท ข (ทำหน้าที่รับส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ให้แก่ลูกค้า)

ผลงานในปีที่ผ่านมา

การคุ้มครองผู้ลงทุน

การส่งเสริมบรรษัทภิบาลโดยการเพิ่มเติมกลไกปกป้องผู้ลงทุน

เพื่อให้เกิดระบบการสอบทานที่มีประสิทธิภาพและเกิดการถ่วงดุลในการใช้อำนาจของคณะกรรมการของบริษัทหลักทรัพย์ ก.ล.ต. ได้กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ทุกแห่งต้องมีกรรมการอิสระ 1 ใน 4 ของจำนวนกรรมการทั้งหมดภายในปี 2550 และมีโครงการสนับสนุนการอบรมความรู้ให้แก่กรรมการอิสระเพื่อให้มีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการสอบทานระบบงานของบริษัทหลักทรัพย์และให้เกิดความตระหนักถึงบทบาทและหน้าที่เพื่อที่จะสามารถปฏิบัติงานได้ตรงตามเป้าหมายและความคาดหวัง

นอกจากนี้ เพื่อสนับสนุนให้ผู้ลงทุนรายย่อยที่มีข้อพิพาทและได้รับความเสียหายจากการใช้บริการบริษัทหลักทรัพย์สามารถดำเนินการฟ้องร้องผ่านกระบวนการอนุญาโตตุลาการ ซึ่งเป็นช่องทางที่ใช้ระยะเวลาสั้นและมีค่าใช้จ่ายน้อย ก.ล.ต. จึงได้วางเป้าหมายและขอความร่วมมือจากสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ให้บริษัทหลักทรัพย์เข้าร่วมกระบวนการอนุญาโตตุลาการ โดยปัจจุบันมีบริษัทหลักทรัพย์ที่แสดงความพร้อมเข้ากระบวนการดังกล่าวหากเกิดข้อพิพาทจำนวน 12 บริษัท และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนอีกจำนวน 4 บริษัท

การกำกับดูแลการให้คำแนะนำผ่านสื่อ

เนื่องจากการให้คำแนะนำผ่านสื่อต่างๆ เช่น โทรศัพท์ วิทยุ เว็บไซต์ หนังสือพิมพ์ และงานสัมมนา มีผลโดยตรงต่อการตัดสินใจลงทุนของประชาชนในวงกว้าง ก.ล.ต. จึงกำหนดให้ผู้ที่จะให้คำแนะนำผ่านสื่อต้องเป็นผู้ที่ได้รับอนุญาตจากบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อให้มั่นใจได้ในระดับหนึ่งว่าการให้คำแนะนำต่อประชาชนเป็นไปอย่างเหมาะสม ซึ่ง ก.ล.ต. ได้รับความร่วมมือจากบริษัทหลักทรัพย์ในการคัดเลือกและแจ้งรายชื่อผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติครบถ้วนและพร้อมจะให้คำแนะนำ เพื่อนำเผยแพร่บนเว็บไซต์ของ ก.ล.ต. โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 มีรายชื่อทั้งสิ้น 184 คน จากบริษัทหลักทรัพย์ 40 แห่ง นอกจากนี้ ก.ล.ต. ได้มีหนังสือกำชับให้ผู้ถือออกสื่อให้คำแนะนำตามหลักวิชา และให้บริษัทหลักทรัพย์ดูแลไม่ให้ผู้ที่จะออกสื่อเปิดเผยชื่อหุ้นที่จะแนะนำผ่านสื่อให้บุคคลใดได้รู้ก่อนที่จะออกสื่อด้วย

สำหรับการขอความร่วมมือจากเว็บมาสเตอร์และเจ้าของเว็บไซต์ในการป้องกันมิให้เว็บไซต์เป็นแหล่งเผยแพร่ข่าวลือซึ่งเริ่มดำเนินการเมื่อปี 2547 ก.ล.ต. ได้รับความร่วมมือเป็นอย่างดีจากผู้ที่เกี่ยวข้อง ทำให้ข้อความที่เผยแพร่บนกระดานข่าว หรือกระทู้ต่างๆ ใช้ภาษาที่เหมาะสมมากขึ้น การใช้คำหยาบคายในเชิงกระดุนชักชวนโดยไม่มีเหตุผลประกอบ และข่าวลือต่างๆ ลดลง นอกจากนี้เว็บมาสเตอร์และเจ้าของเว็บไซต์ยังให้ความร่วมมือในการลบกระทู้ที่ไม่เหมาะสมอย่างรวดเร็วอีกด้วย สำหรับการกำกับดูแลสื่ออื่นๆ นั้น ผู้ถือออกสื่อและบริษัทหลักทรัพย์ส่วนใหญ่ให้ความร่วมมือระมัดระวังการให้ข้อมูล ความเห็น และคำแนะนำเป็นอย่างดี

การออกและพัฒนาหลักเกณฑ์การกำกับดูแล

การปรับโครงสร้างผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน

ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนด้านหลักทรัพย์

เนื่องจากภายใต้โครงสร้างในระบบเดิมผู้ที่สามารถขาย

หลักทรัพย์ได้หลายประเภทต้องได้รับความเห็นชอบตามประเภทหลักทรัพย์นั้นๆ เช่น เจ้าหน้าที่การตลาดตราสารทุน เจ้าหน้าที่การตลาดตราสารหนี้ ผู้ขายหน่วยลงทุน ทำให้เกิดความซ้ำซ้อนในการขอความเห็นชอบ และอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์กำกับดูแลที่แตกต่างกัน ดังนั้น เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับผู้ปฏิบัติงาน และรองรับแนวโน้มของธุรกิจหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจได้หลากหลายขึ้น ก.ล.ต. จึงได้ปรับโครงสร้างของผู้ทำหน้าที่ขาย ให้คำแนะนำ และวางแผนการลงทุนในหลักทรัพย์ให้เข้าสู่ระบบที่เรียกว่า “single registration”

โดยตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2548 โครงสร้างผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนได้แบ่งออกเป็น 2 ประเภท คือ

- (1) ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน ประเภท ก สำหรับทำหน้าที่วิเคราะห์หลักทรัพย์
- (2) ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน ประเภท ข สำหรับทำหน้าที่ขายติดต่อ ชักชวน และให้คำแนะนำในหลักทรัพย์

ในการปรับโครงสร้างดังกล่าว ก.ล.ต. ได้อนุญาตให้ผู้ได้รับความเห็นชอบภายใต้ระบบเดิมทั้งหมดเข้าสู่ระบบใหม่ และได้ทำการยกระดับพื้นฐานความรู้เพื่อให้นักกลางดังกล่าวสามารถทำหน้าที่ได้อย่างเต็มประสิทธิภาพ โดยออกแบบหลักสูตรอบรมในลักษณะเพิ่มเติมความรู้เพื่อให้ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนในระบบ single registration มีความรู้ในตราสารทุกประเภทเพื่อที่จะให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างครบวงจร

ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนด้านอนุพันธ์

เพื่อรองรับธุรกรรมอนุพันธ์ซึ่งจะเริ่มเปิดดำเนินการในปี 2549 ก.ล.ต. ได้ออกหลักเกณฑ์การให้ความเห็นชอบบุคลากรด้านอนุพันธ์ โดยในระยะแรกผ่อนปรนให้ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนด้านหลักทรัพย์ที่มีประสบการณ์ไม่น้อยกว่า 2 ปี และผ่านการอบรมความรู้เกี่ยวกับตราสารและกฎระเบียบด้านอนุพันธ์สามารถขอความเห็นชอบเป็นผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนด้านอนุพันธ์ได้เป็นการชั่วคราว และตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2550 ผู้ที่ต้องการขอความเห็นชอบจะต้องผ่าน

การทดสอบความรู้ทั้งด้านทฤษฎีและด้าน
กฎระเบียบ ซึ่งด้วยแนวทางดังกล่าวจะทำให้มีบุคลากร
ในธุรกิจด้านอนุพันธ์ในระยะแรกเพียงพอกับปริมาณ
ธุรกรรมในตลาด ทั้งนี้ ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนด้านอนุพันธ์มี
2 ประเภทเช่นเดียวกับผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนด้านหลักทรัพย์

การยกระดับความรู้และจรรยาบรรณของ ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน

เนื่องจากเป็นผู้ที่ติดต่อกับผู้ลงทุน ผู้ติดต่อกับ
ผู้ลงทุนจึงมีส่วนอย่างมากในการสร้างความเชื่อมั่น
ในตลาดทุนแก่ผู้ลงทุน ดังนั้น นอกเหนือจากการ
กำกับดูแลอย่างเข้มงวดแล้ว ในปี 2548 ก.ล.ต. ยังได้
สนับสนุนการปฏิบัติงานของผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน ด้วย
การยกระดับความรู้และจรรยาบรรณให้แก่ผู้ติดต่อกับ
ผู้ลงทุนอย่างต่อเนื่อง โดยการดำเนินการต่าง ๆ ดังนี้

1. **จัดทำข้อสอบมาตรฐานสำหรับผู้ติดต่อกับ
ผู้ลงทุน** โดยกำหนดให้ผู้ยื่นขอความเห็นชอบจะต้อง
ผ่านการทดสอบข้อสอบมาตรฐาน ซึ่ง ก.ล.ต. รับผิดชอบ
เป็นศูนย์กลางการจัดทำข้อสอบ โดยได้จัดตั้ง
“คณะทำงานพิจารณาหลักสูตรและข้อสอบสำหรับ
ทดสอบผู้ทำหน้าที่ติดต่อกับผู้ลงทุน” ประกอบด้วย
ผู้ทรงคุณวุฒิในธุรกิจหลักทรัพย์ นักวิชาการ และ
ผู้แทนจาก ก.ล.ต. ทำหน้าที่กำหนดโครงสร้างหลักสูตร
และเนื้อหา ออกข้อสอบ รวมถึงกำหนดเกณฑ์การผ่าน
การทดสอบและพิจารณาทบทวนและปรับปรุงข้อสอบ
เป็นระยะๆ ซึ่งในปี 2548 คณะทำงานฯ ได้จัดทำ
ข้อสอบมาตรฐานสำหรับทดสอบผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน
ประเภท ข ทั้งด้านหลักทรัพย์และด้านอนุพันธ์
เรียบร้อยแล้ว
2. **จัดอบรมกฎระเบียบแก่ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน** เพื่อให้
ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนได้ทบทวนและเพิ่มเติมความรู้ใหม่ ๆ
ก.ล.ต. จึงได้กำหนดให้ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนต้องรักษา
สถานภาพด้วยการเข้ารับการอบรม (refresher course)

ทุกๆ 2 ปี ซึ่ง ก.ล.ต. ได้จัดส่งวิทยากรร่วมบรรยาย
ให้ความรู้โดยเน้นถึงกรณีศึกษาการกระทำผิดมาตรฐาน
การปฏิบัติงานที่ ก.ล.ต. ตรวจพบและลงโทษ ทั้งนี้
ในปี 2548 มีผู้เข้ารับการอบรมความรู้รวมทั้งสิ้น
6,488 ราย และเป็นปีแรกที่จัดอบรมความรู้เกี่ยวกับ
อนุพันธ์ซึ่งมีผู้เข้าอบรมแล้วจำนวน 4,432 ราย

การค้ำหน่วยลงทุน

การประกอบธุรกิจค้ำหน่วยลงทุนเป็นธุรกิจใหม่ที่ ก.ล.ต.
ให้ใบอนุญาต โดยในปี 2548 ก.ล.ต. ได้ออกหลักเกณฑ์
ให้ผู้ที่ได้รับใบอนุญาตค้ำหน่วยลงทุนสามารถกำหนด
ราคาขายและรับซื้อจากผู้ลงทุนได้ และเพื่อให้ผู้ลงทุน
ได้รับความเป็นธรรม ก.ล.ต. จึงกำหนดให้ผู้ค้ำหน่วยลงทุน
ต้องเปิดเผยราคาขายและรับซื้อหน่วยลงทุน รวมถึง
เงื่อนไขในการขายและรับซื้อ (ถ้ามี) ให้ผู้ลงทุนทราบ
นอกจากนี้ ผู้ค้ำหน่วยลงทุนจะปฏิเสธการรับซื้อหรือขาย
จากผู้ลงทุนได้เฉพาะเมื่อมีการกำหนดไว้เป็นเงื่อนไข
อย่างชัดเจน และต้องเปิดเผยเหตุแห่งการปฏิเสธให้
ผู้ลงทุนทราบด้วย

การสนับสนุนการปฏิบัติตามกฎหมายป้องกัน และปราบปรามการฟอกเงิน

นับแต่ปี 2547 ก.ล.ต. ได้ดำเนินกิจกรรมหลายอย่างในการ
สนับสนุนให้ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ปฏิบัติตามกฎหมาย
ป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์
ระดับระวางมีให้ถูกใช้เป็นช่องทางในการดำเนินธุรกิจ
ที่ผิดกฎหมาย ทั้งนี้ ตลอดปี 2548 ก.ล.ต. ได้ปรับปรุง
หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องให้รองรับและสนับสนุนกฎหมาย
ป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน โดยคาดว่าจะเริ่ม
บังคับใช้หลักเกณฑ์ดังกล่าวในปี 2549

การทำธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

ในปี 2548 ก.ล.ต. ได้เปิดรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง
เกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การทำธุรกรรมการยืมและ

ให้ยืมหลักทรัพย์ เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากธุรกรรมดังกล่าวในการลดความเสี่ยงจากการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

การเตรียมความพร้อมของบริษัทหลักทรัพย์เพื่อรองรับการเปิดเขตการค้าเสรี

ในปี 2548 ก.ล.ต. ได้หารือกับสมาคมบริษัทหลักทรัพย์เพื่อวิเคราะห์ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หากมีการเปิดเขตการค้าเสรี โดย ก.ล.ต. ได้ชี้ให้เห็นถึงความจำเป็นที่บริษัทหลักทรัพย์ควรมีการกระจายรายได้จากธุรกรรมที่หลากหลายมากขึ้นและลดการพึ่งพิงรายได้จากค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ เช่นที่ผ่านมา เพื่อบริษัทหลักทรัพย์จะได้มีความสามารถในการแข่งขันเพิ่มขึ้น

การขยายขอบเขตการให้บริการของ ผู้ประกอบธุรกิจ

การให้ใบอนุญาตนายหน้า ค้า และจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน (Limited Brokerage Dealing and Underwriting: LBDU)

ในอดีตการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนต้องทำผ่านบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน หรือตัวแทนสนับสนุนการขาย และรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนแต่งตั้ง ซึ่งตัวแทนสนับสนุนสามารถทำได้เพียงการเป็นนายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุนเท่านั้น ก.ล.ต. จึงริเริ่มการให้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน เพื่อขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจให้ครอบคลุมถึงการค้าและจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนด้วย ดังนั้น ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2548 เป็นต้นมา บริษัทที่จะเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุนจะต้องได้รับใบอนุญาต LBDU ซึ่งในปี 2548 มีสถาบันการเงินจำนวน 16 รายได้รับใบอนุญาตนี้

การอนุญาตให้แต่งตั้งตัวแทนบุคคลธรรมดาในการขายหน่วยลงทุน

เพื่อให้การซื้อขายหน่วยลงทุนเข้าถึงประชาชนในวงกว้าง นอกจากการซื้อขายหน่วยลงทุนจะสามารถทำผ่านผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนที่เป็นพนักงานและตัวแทนบุคคลธรรมดาของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนแล้ว ในปี 2548 ก.ล.ต. ได้อนุญาตให้สถาบันการเงินที่ได้รับใบอนุญาต LBDU สามารถแต่งตั้งตัวแทนบุคคลธรรมดาเป็นผู้ขายหน่วยลงทุนได้เช่นเดียวกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซึ่งการอนุญาตดังกล่าวได้ช่วยลดข้อจำกัดสำหรับบริษัทที่มีพนักงานประจำจำนวนน้อย เช่น บริษัทประกันชีวิต ให้สามารถแต่งตั้งตัวแทนบุคคลธรรมดาทำหน้าที่ดังกล่าวได้ โดยบริษัทผู้แต่งตั้งตัวแทนมีหน้าที่ดูแลตัวแทนในลักษณะเดียวกับพนักงานของบริษัทด้วย

การกำกับดูแลและการตรวจสอบ

ในปี 2548 ก.ล.ต. ได้เข้าตรวจสอบบริษัทหลักทรัพย์ตามหลักการประเมินความเสี่ยง (Risk Based Approach: RBA) จำนวน 18 บริษัท ซึ่งผลการตรวจสอบพบว่า การปฏิบัติงานที่ไม่เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนดส่วนใหญ่เป็นเรื่องการกระทำที่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest) และระบบงานที่ไม่มีการป้องกันการล่วงรู้ข้อมูลระหว่างหน่วยงานภายใน (Chinese wall) และเนื่องจาก ก.ล.ต. ได้นำแนวทางการตรวจสอบ RBA มาใช้เป็นระยะแรก ในปี 2548 ก.ล.ต. จึงได้นำผลการตรวจสอบมาพิจารณาและทบทวนหลักเกณฑ์การประเมินความเสี่ยง เพื่อปรับปรุงให้มีความเหมาะสมยิ่งขึ้น

นอกจากนี้ ก.ล.ต. ยังได้เข้าตรวจระบบของบริษัทหลักทรัพย์เป็นการทั่วไป (theme inspection) ในประเด็นที่เกี่ยวกับระบบป้องกันการสร้างราคาและข่าวลือจำนวน 28 บริษัท และในกรณีพบว่าบริษัทใดไม่มีระบบหรือมีระบบที่ไม่สามารถป้องกันการกระทำดังกล่าวได้ ก.ล.ต. ได้สั่งการให้แก้ไข และ/หรือลงโทษตามกฎหมาย

สรุปข้อมูลการตรวจสอบบริษัทหลักทรัพย์

การตรวจสอบ	จำนวนบริษัทหลักทรัพย์
การตรวจสอบบริษัทหลักทรัพย์ตามแนว RBA	18
<ul style="list-style-type: none"> การตรวจสอบประจำ (routine inspection) การตรวจสอบเพื่อติดตามผลการสั่งการ (follow-up inspection) 	16
การตรวจสอบบริษัทหลักทรัพย์ทั้งระบบเป็นการทั่วไปในประเด็นที่กำหนด (theme inspection)	28

การให้ใบอนุญาตและความเห็นชอบ

การประกอบธุรกิจนายหน้าและค้าหลักทรัพย์

ใบอนุญาต/ความเห็นชอบ		ณ 31 ธ.ค. 47	ณ 31 ธ.ค. 48
ใบอนุญาต	นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (หน่วย: บริษัท)	39	41
	ผู้ค้าหลักทรัพย์	40	39
	ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์	39	40
	นายหน้า ค้า และจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน	-	16
	การประกอบธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	9	11
	การประกอบธุรกิจการให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์	1	1
ความเห็นชอบ	กรรมการหรือผู้จัดการของบริษัทหลักทรัพย์ (หน่วย: คน)	107	86
	ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์	32	28

ในปี 2548 ธุรกิจหลักทรัพย์ยังคงมีการขยายตัว โดย ก.ล.ต. ได้ให้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่บริษัทหลักทรัพย์จำนวน 2 ราย และใบอนุญาตเป็นผู้ประกอบธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์แก่บริษัทหลักทรัพย์จำนวน 2 ราย รวมทั้งได้อนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์ที่หยุดการประกอบธุรกิจเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ชั่วคราวจำนวน 2 ราย สามารถเริ่มประกอบธุรกิจได้อีกครั้ง โดยรายแรกคือ บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ได้เริ่มประกอบธุรกิจเมื่อเดือนเมษายน 2548 ซึ่งธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

ได้ซื้อกิจการของบริษัทหลักทรัพย์แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน) เมื่อปี 2547 (ก่อนจะเปลี่ยนชื่อเป็นบริษัทหลักทรัพย์กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เมื่อเดือนธันวาคม 2547) ส่วนอีกรายหนึ่ง คือ บริษัทหลักทรัพย์แอดวานซ์ จำกัด ได้เริ่มประกอบธุรกิจเมื่อเดือนสิงหาคม 2548 ซึ่งต่อมาได้เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทหลักทรัพย์เมอร์ซัน พาร์ทเนอร์ จำกัด เมื่อเดือนกันยายน 2548

นอกจากนี้ ก.ล.ต. ได้อนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์ที่หยุดการประกอบธุรกิจเป็นผู้ค้าหลักทรัพย์และผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์จำนวน 1 ราย และ 3 ราย ตามลำดับ เริ่ม

ประกอบธุรกิจตามใบอนุญาตที่ได้รับ และอนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์บีเอ็นพี พาริบาล์ พีริกรีน (ประเทศไทย) จำกัด หยุดประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ชั่วคราว เนื่องจากบริษัทหลักทรัพย์ดังกล่าวได้ผันตัวเองไปเป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับบริษัทหลักทรัพย์ธนาชาติ จำกัด (มหาชน)

การให้ความเห็นชอบผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน

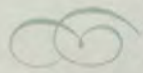
(หน่วย: คน)

ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน	ด้านหลักทรัพย์		ด้านอนุพันธ์
	2548 ^{1/}	เปลี่ยนแปลงจากปีก่อน	2548 ^{1/}
ประเภท ก	865	+468 (117.89%)	2
ประเภท ข	23,478 ^{2/}	+3,955 (20.26%)	393
รวม	24,343	+4,423 (22.21%)	395

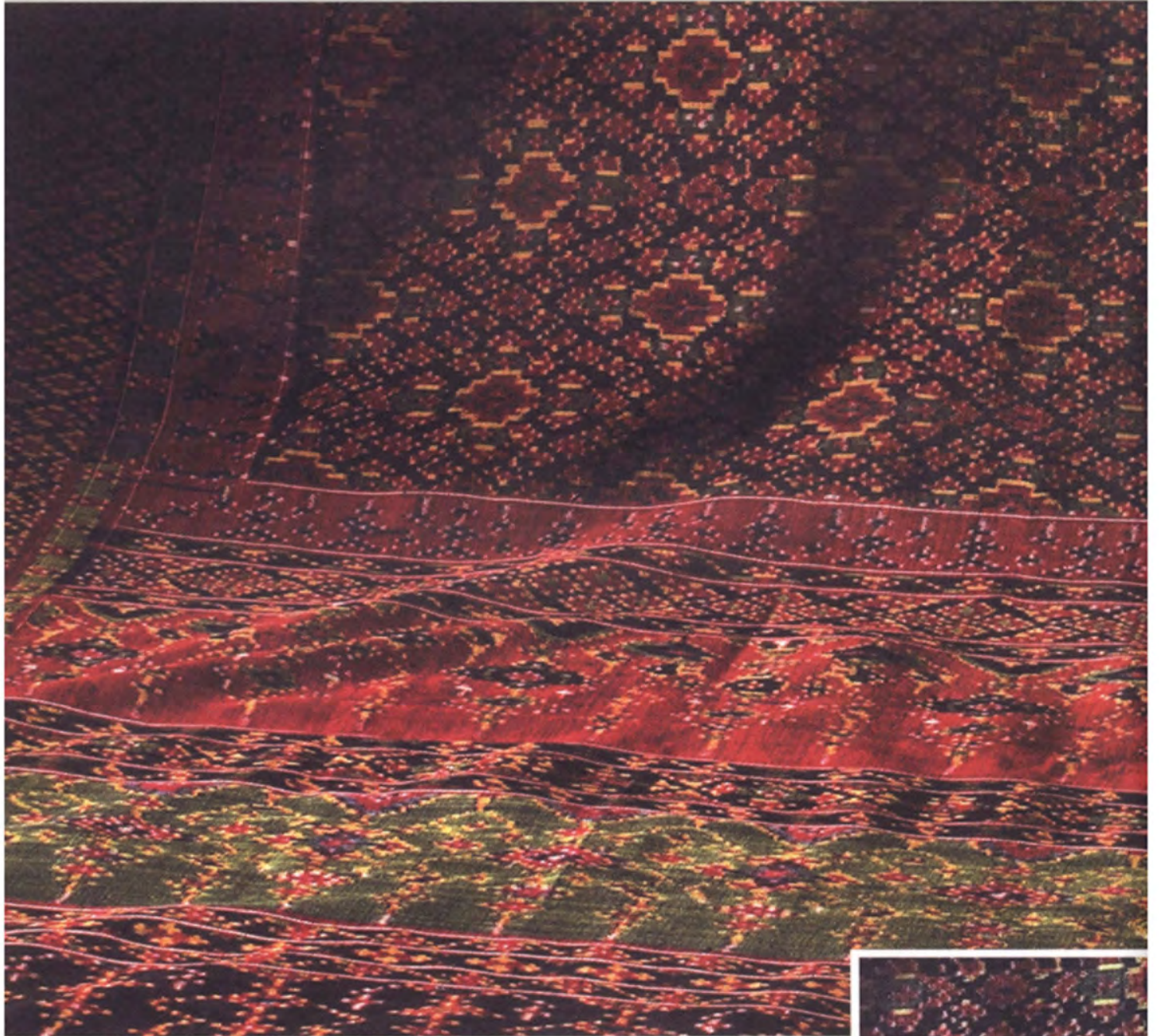
หมายเหตุ: ^{1/} ยอดสะสม ณ วันที่ 31 ธันวาคม

^{2/} รวมจำนวนผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนโอนมาจากโครงสร้างเก่า

ในปี 2548 มีผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนด้านหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจากปี 2547 จำนวน 4,423 คน โดยผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน ประเภท ข เพิ่มขึ้นจำนวนมาก เนื่องจากการปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนต้องได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. ทำให้เจ้าหน้าที่รับอนุญาตของตลาดหลักทรัพย์ฯ (trader) ขอความเห็นชอบเป็นผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน ประเภท ข จำนวนมาก เพื่อที่จะสามารถติดต่อโดยตรงกับลูกค้าได้



“ผ้าสมปัก” ผ้าพระราชทานแห่งพระมหากษัตริย์



เป็นผ้าสำคัญสำหรับข้าราชการ ขุนนาง และเสนาบดีชั้นสูง
เนื่องจากเป็นผ้าที่ได้รับพระราชทานจากพระมหากษัตริย์
เพื่อแสดงลำดับชั้นยศและสังกัด เป็นผ้าไหมมัดหมี่เนื้อนุ่ม บางเบา
จัดเป็นแพรพรรณชั้นดีที่ทอจากราชอาณาจักรกัมพูชา
ส่งเข้ามาสู่ราชสำนักสยามในฐานะส่วยและ
เครื่องราชบรรณาการแห่งพระมหากษัตริย์



การจัดการลงทุน

สรุปผลงานสำคัญ

- ผลักดันการมีบริษัทภิบาลที่ดีในบริษัทจดทะเบียน ผ่านการดำเนินการของบริษัทจัดการโดยให้จัดทำ แนวทางการใช้สิทธิออกเสียงและทำรายงานการใช้สิทธิ ออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียน
- ปรับปรุงหลักเกณฑ์การดำรงความเพียงพอของเงิน กองทุน และให้บริษัทจัดการทำประกันภัยสำหรับ ความเสียหายจากการดำเนินธุรกิจหรือการปฏิบัติงาน
- ปรับปรุงหลักเกณฑ์การลงทุนในตราสารหนี้ เน้น คุณภาพและการกระจายตัวของตราสาร
- อนุญาตให้ลงทุนใน structured products และ หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศได้
- จัดให้มีแบบประเมินตนเองในส่วนของเครื่องมือในการ บริหารความเสี่ยงด้านการจัดการลงทุน
- จัดประชุมผู้ดูแลการปฏิบัติงานของบริษัทจัดการ ทุกไตรมาสเพื่อแลกเปลี่ยนความคิดเห็น
- ให้ความรู้เรื่องบริษัทภิบาลที่ดีแก่กรรมการกองทุน สำรองเลี้ยงชีพ

บทนี้กล่าวถึง

- การกำกับดูแลธุรกิจจัดการลงทุน
 - ภาพรวมธุรกิจ
 - การอนุญาตให้จัดตั้งกองทุนรวมประเภทใหม่ๆ
 - การปรับปรุงหลักเกณฑ์ของธุรกิจจัดการลงทุน
 - การกำหนดให้บริษัทจัดการใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้น
 - การจัดให้มีแบบประเมินตนเอง (Self-Assessment Questionnaire: SAQ)
 - การตรวจสอบบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน
 - การจัดประชุมผู้ดูแลการปฏิบัติงาน (Compliance Quarterly Meeting)

- การกำกับดูแลกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
 - การส่งเสริมบริษัทภิบาลที่ดีและการให้ความรู้แก่ คณะกรรมการและสมาชิกกองทุน
 - การแก้ไขพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530
 - การออกและปรับปรุงหลักเกณฑ์การกำกับดูแล การจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บทบาทหน้าที่

- ส่งเสริมให้บริษัทจัดการมีบริษัทภิบาลที่ดีในการ บริหารงานและการจัดการลงทุนในกองทุนประเภทต่างๆ รวมทั้งให้มีบทบาทผลักดันให้เกิดบริษัทภิบาลที่ดีใน บริษัทจดทะเบียนและตลาดทุนโดยรวม
- ให้ใบอนุญาตและกำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภทจัดการลงทุน ได้แก่ กองทุนรวม กองทุน ส่วนบุคคล ผู้จัดการเงินทุนซื้อขายล่วงหน้า และการ จัดการเงินร่วมลงทุน
- อนุมัติโครงการจัดการกองทุนรวมและพัฒนารูปแบบ โครงการใหม่ๆ ให้ตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุน
- ให้ความเห็นชอบและกำกับดูแลผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้รับฝากทรัพย์สิน ผู้จัดการกองทุนรวม ผู้จัดการ กองทุนส่วนบุคคล และผู้จัดการลงทุนในสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้า

ผลงานในปีที่ผ่านมา

การกำกับดูแลธุรกิจจัดการลงทุน

ภาพรวมธุรกิจ

ภาพรวมธุรกิจจัดการลงทุนในปี 2548

ประเภท	2547		2548	
	จำนวน (กองทุน)	ทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	จำนวน (กองทุน)	ทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)
กองทุนรวม ^ว	416	484,979	584	775,392
กองทุนส่วนบุคคล	1,529	134,751	1,390	142,381
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	556	305,462	542	345,896

หมายเหตุ: ^ว ไม่รวมกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน (กอง 2) กองทุนรวมเพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน (กอง 3) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อสิทธิเรียกร้อง (กอง 4) และ กองทุนรวมที่มีทุนมาจากต่างประเทศ

การให้ใบอนุญาต/ความเห็นชอบด้านธุรกิจจัดการลงทุน

ใบอนุญาต/ความเห็นชอบ	ณ 31 ธ.ค. 2547	ณ 31 ธ.ค. 2548
การจัดการกองทุนรวม (หน่วย: บริษัท)	17	18
การจัดการกองทุนส่วนบุคคล	29	30
ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1	6
ผู้รับฝากทรัพย์สิน	8	13
ผู้ดูแลผลประโยชน์	7	10
กรรมการหรือผู้จัดการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (หน่วย: คน)	509	562
ผู้จัดการกองทุน	194	212
ผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคล	142	145
ผู้จัดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	2

การอนุญาตให้จัดตั้งกองทุนรวมประเภทใหม่ๆ

จากการที่ ก.ล.ต. มีภารกิจในการส่งเสริมการลงทุนของประชาชนผ่านการบริหารจัดการของผู้บริหารมืออาชีพ ก.ล.ต. จึงได้สนับสนุนให้เกิดกองทุนรวมประเภทใหม่ ที่สามารถตอบสนองความต้องการลงทุนของผู้ลงทุน

ประเภทต่างๆ ได้อย่างเหมาะสม พร้อมไปกับการใช้อำนวยให้มีการแสวงหาโอกาสการลงทุนจากการเคลื่อนย้ายของเงินทุนระหว่างประเทศ ก.ล.ต. จึงได้อนุญาตให้มีการจัดตั้งกองทุนรวมประเภทใหม่ ดังนี้

กองทุนรวมอีทีเอฟ (Exchange-Traded Funds)

กองทุนรวมอีทีเอฟเป็นกองทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และมีการจัดการตามสัดส่วนการขึ้นลงของกลุ่มหลักทรัพย์หรือดัชนีหลักทรัพย์ (passive management) โดยกองทุนจะต้องลงทุนเพื่อให้ได้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับความเคลื่อนไหวของดัชนี ดังนั้น เพื่อให้ผลการดำเนินงานของกองทุนสะท้อนความเคลื่อนไหวของดัชนีมากที่สุด และไม่เกิดผลกระทบต่อหลักทรัพย์ที่กองทุนถืออยู่ จึงกำหนดหลักเกณฑ์ให้กองทุนสามารถรับชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนและชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนด้วยทรัพย์สินแทนเงินได้ ทั้งนี้เฉพาะผู้ลงทุนรายใหญ่ซึ่งทำการซื้อขายไม่ต่ำกว่า 10 ล้านบาทจึงจะสามารถซื้อขายกับบริษัทจัดการได้ โดยผู้ลงทุนรายย่อยต้องซื้อขายผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ

กองทุนเอบีเอฟ 2 (Asian Bond Fund 2: ABF2)

กองทุน ABF2 เป็นกองทุนรวมอีทีเอฟ และ bond index fund กองทุนแรกของประเทศไทย ซึ่งบริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด โดยหลังจากที่ประสบความสำเร็จจากกองทุน ABF1 กลุ่มธนาคารกลางในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้และแปซิฟิกรวม 11 ธนาคาร ได้แก่ ธนาคารกลางออสเตรเลีย จีน ฮองกง อินโดนีเซีย ญี่ปุ่น เกาหลี มาเลเซีย นิวซีแลนด์ ฟิลิปปินส์ สิงคโปร์ และไทย หรือกลุ่ม Executives' Meeting of East Asia and Pacific Central Banks (EMEAP) ได้ร่วมลงทุนเพื่อจัดตั้งกองทุน ABF2 ขึ้นเป็นจำนวนเงิน 2 พันล้านเหรียญสหรัฐ โดยเป็นเงินส่วนที่จะมาลงทุนในประเทศไทยภายใต้ Thailand sub-fund 110 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ กองทุน ABF2 มีกำหนดจะเข้าจดทะเบียนในตลาดตราสารหนี้ (Bond Electronic Exchange: BEX) ในเดือนเมษายน 2549

กองทุนรวมสินามิ

กองทุนรวมสินามิเป็นกองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้นเพื่อนำเงินที่ได้จากการจำหน่ายหน่วยลงทุนไปลงทุนในหลักทรัพย์ของกิจการที่ได้รับความเสียหายจากเหตุการณ์ธรณีพิบัติภัยสินามิในพื้นที่ 6 จังหวัดภาคใต้ ที่เกิดขึ้นเมื่อวันที่ 26 ธันวาคม 2547 โดยเสนอขายเฉพาะแก่ผู้ลงทุนประเภทสถาบัน กองทุนนี้สามารถลงทุนโดยตรงในกิจการกลุ่มเป้าหมาย ทั้งที่เป็นและไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และสามารถลงทุนในลักษณะสัญญาร่วมลงทุน คือ ส่งผู้แทนของกองทุนรวมเข้าร่วมเป็นกรรมการในกิจการที่มีการลงทุนได้ด้วย ทั้งนี้ กองทุนจะต้องนำเงินทั้งหมดไปลงทุนภายใน 2 ปี นับจากวันจดทะเบียนเป็นกองทุนรวม

การปรับปรุงหลักเกณฑ์ของธุรกิจจัดการลงทุน

การดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนและการทำประกันภัยความรับผิดของบริษัทจัดการ

ในปี 2548 ก.ล.ต. ได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์การดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนของบริษัทจัดการ โดยกำหนดให้บริษัทจัดการกองทุนรวมต้องมีส่วนของผู้ถือหุ้นไม่ต่ำกว่า 20 ล้านบาท ณ วันทำการสุดท้ายของแต่ละเดือน และในกรณีที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นต่ำกว่า 30 ล้านบาท แต่ไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท ณ วันสุดท้ายของเดือนใด บริษัทต้องรายงานให้ ก.ล.ต. ทราบ รวมทั้งต้องจัดทำแผนเพื่อปรับปรุงให้ส่วนของผู้ถือหุ้นมีไม่ต่ำกว่า 30 ล้านบาทด้วย นอกจากนี้ ยังกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมจัดให้มีการประกันภัยสำหรับความรับผิดที่เกิดขึ้นจากการดำเนินธุรกิจหรือการปฏิบัติงานของบริษัท ผู้บริหาร และพนักงาน เช่น บริษัทที่มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของทุกกองทุนรวมภายใต้การจัดการมากกว่า 2.5 หมื่นล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทต่ำกว่า 220 ล้านบาท ต้องจัดทำประกันภัยในวงเงินไม่น้อยกว่าส่วนต่างของเงินจำนวน 220 ล้านบาทหักด้วยมูลค่าของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทนั้น

การลงทุนในต่างประเทศของธุรกิจกองทุนรวม และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ธนาคารแห่งประเทศไทยได้เห็นชอบในหลักการให้ ก.ล.ต. จัดสรรเงินลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินในต่างประเทศ ในวงเงินไม่เกิน 500 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ให้แก่กองทุนรวม และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยให้ ก.ล.ต. จัดสรรวงเงินลงทุน ให้แก่บริษัทจัดการที่มีความพร้อม และกำหนดประเภท หลักทรัพย์และทรัพย์สินที่จะอนุญาตให้ลงทุนอย่าง เหมาะสมและระมัดระวัง เพื่อลดความเสี่ยงจากการลงทุน และความเสี่ยงที่อาจทำให้ประเทศต้องสูญเสียเงินตรา ต่างประเทศจากการลงทุนดังกล่าว

เพื่อรองรับหลักการดังกล่าว ก.ล.ต. ได้ออกหลักเกณฑ์ การลงทุนในต่างประเทศของกองทุน โดยกำหนดประเภท หลักทรัพย์และทรัพย์สินที่จะอนุญาตให้ลงทุน โดยหาก เป็นการลงทุนในตราสารทุนหรือหน่วยลงทุน จะต้องเป็น หลักทรัพย์ในประเทศที่มีองค์กรกำกับดูแลเป็นสมาชิก สามัญของ IOSCO หรือมีตลาดหลักทรัพย์เป็นสมาชิก ของ WFE (World Federations of Exchange) หากเป็น ตราสารหนี้จะต้องได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือใน อันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) โดยบริษัท จัดการจะต้องดำรงอัตราส่วนการลงทุนตามเกณฑ์ที่ ก.ล.ต. กำหนด และจะต้องพิจารณาด้วยว่า ข้อมูลเกี่ยวกับ หลักทรัพย์ที่จะลงทุนมีการเปิดเผยเป็นการทั่วไปเป็นภาษา อังกฤษและสามารถเข้าถึงได้ง่ายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต

ทั้งนี้ หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศที่กองทุน สามารถลงทุนได้นั้นจะต้องเป็นหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ต่างประเทศที่มีการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สิน ประเภทเดียวกับที่กองทุนสามารถลงทุนได้โดยตรง นอกจากนี้ ก.ล.ต. ได้อนุญาตให้กองทุนสามารถลงทุนใน หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศที่มีนโยบาย การลงทุนโดยตรงในทองคำ ไม่ว่าจะลงทุนเพียงบางส่วน หรือทั้งหมดของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวมและ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

นอกจากนี้ ก.ล.ต. ยังได้ยึดหยุ่นหลักเกณฑ์การกำกับดูแล การจัดการลงทุนในต่างประเทศ โดยบริษัทจัดการสามารถ มอบหมายการจัดการให้แก่ผู้จัดการกองทุนต่างประเทศได้ ซึ่งบุคคลที่ได้รับมอบหมายต้องเป็นบุคคลที่ได้รับอนุญาต ให้ประกอบธุรกิจประเภทดังกล่าวจากหน่วยงานกำกับ ดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกของ IOSCO และต้องได้รับการยอมรับจาก ก.ล.ต. ด้วย

การอนุญาตให้กองทุนรวมและกองทุนสำรอง เลี้ยงชีพลงทุนใน Structured Products

เพื่อให้กองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสามารถ ลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงินรูปแบบใหม่ๆ ที่มีการ กำหนดผลตอบแทนอ้างอิงกับตัวแปรทางการเงินต่างๆ อันเป็นการตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุน ก.ล.ต. ได้ อนุญาตให้กองทุนดังกล่าวสามารถลงทุนใน Structured Products ได้ โดยบริษัทจัดการต้องมีระบบการบริหาร ความเสี่ยงที่พิจารณาถึงความเหมาะสมของความเสี่ยงและ ผลตอบแทน ระบบการปฏิบัติงานเกี่ยวกับหลักเกณฑ์และ วิธีการในการประเมินมูลค่ายุติธรรมและการบันทึกบัญชีที่ เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชี รวมทั้งการเปิดเผยข้อมูล โครงสร้างและเงื่อนไขของตราสารให้ผู้ลงทุนทราบ

การลงทุนในตราสารหนี้

เพื่อให้กองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรอง เลี้ยงชีพ สามารถลงทุนในตราสารหนี้ที่มีคุณภาพและ มีความเหมาะสม ก.ล.ต. ได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์การลงทุน ตราสารหนี้ โดยแบ่งตราสารหนี้ออกเป็น 2 กลุ่ม ดังต่อไปนี้

1. ตราสารหนี้ที่มีลักษณะคล้ายเงินฝาก (near bank deposit debt instruments)
2. ตราสารหนี้ที่เป็นหลักทรัพย์ (marketable debt instruments) โดยหากมิใช่ตราสารภาครัฐจะต้องมี คุณสมบัติดังนี้
 - 2.1 ขึ้นทะเบียนกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Thai Bond Market Association: ThaiBMA)

- 2.2 มีผู้พร้อมเสนอราคาพร้อมซื้อ (bid price แบบ firm quote) ในจำนวนและวิธีการตามที่สมาคมฯ กำหนด อยู่เสมอ และส่งสำเนาราคาซื้อดังกล่าวให้แก่ สมาคมฯ หรือมีราคาที่เหมาะสมตามที่กำหนดโดย สมาคมฯ สำหรับตราสารหนี้
- 2.3 ตัวตราสาร หรือผู้ออก หรือผู้รับรอง หรือผู้รับอวัล หรือผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน มีลักษณะ อย่างใดอย่างหนึ่ง ดังต่อไปนี้
- ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในอันดับ ที่สามารถลงทุนได้ จากสถาบันจัดอันดับ ความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจาก ก.ล.ต.
 - กรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่า อันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือไม่มีการจัดอันดับ ความน่าเชื่อถือในการเสนอขายครั้งแรกในแต่ละรุ่น (issue) นั้น ต้องมีบริษัทจัดการซื้อเพื่อกองทุน ภายใต้การจัดการไม่ต่ำกว่า 3 บริษัท

กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund)

ก.ล.ต. ได้แก้ไขหลักเกณฑ์ในการจ่ายเงินปันผลของ กองทุนรวมหุ้นระยะยาวให้ยืดหยุ่นขึ้น จากที่กำหนดว่าจะ จ่ายได้เมื่อกองทุนรวมมีกำไรสะสมและจะต้องไม่ทำให้ กองทุนรวมมีผลขาดทุนสะสมขึ้นในงวดปีบัญชีที่มีการจ่าย เงินปันผลนั้น เป็นทุกงวดบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผลนั้น

การปรับปรุงหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจง่าย

ก.ล.ต. ได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดทำหนังสือ ชี้ชวนโดยกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจัดทำ เนื้อหารายละเอียด นำเสนอข้อมูลด้วยรูปแบบและภาษา ที่เข้าใจง่าย เพื่อให้ผู้ลงทุนใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน ได้โดยสะดวกและถูกต้องมากขึ้น และเพื่อช่วยให้ผู้ขาย หน่วยลงทุนมีเอกสารอ้างอิงเพื่อการเสนอขายเป็นไป ตามวัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุนรวมนั้นๆ ก.ล.ต. จึงได้กำหนดให้หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ

มีการแสดงข้อมูลลักษณะที่สำคัญ (key features) ของ กองทุนรวมในรูปแบบถาม-ตอบ และใช้ถ้อยคำที่ผู้ลงทุน ทั่วไปสามารถเข้าใจได้ง่าย และให้จัดทำสรุปสถานะ การลงทุนของกองทุนรวมโดยจัดหมวดหมู่ตามประเภทของ ตราสารให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุนรวม

การกำหนดให้บริษัทจัดการใช้สิทธิออกเสียง ในการประชุมผู้ถือหุ้น

เพื่อเป็นการรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุน และสนับสนุน บทบาทของผู้ถือหุ้นในการทำหน้าที่อนุมัติการทำธุรกรรม สำคัญๆ ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับผลกระทบ และตรวจสอบ การปฏิบัติหน้าที่ของผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน ก.ล.ต. ได้ กำหนดให้บริษัทจัดการในฐานะผู้แทนกองทุนทั้งกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ต้องไปใช้ สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียน เพื่อรักษาผลประโยชน์สูงสุดของกองทุน และต้องเปิดเผย แนวทางและรายละเอียดการใช้สิทธิออกเสียงให้ผู้ลงทุน สามารถตรวจสอบได้

การจัดให้มีแบบประเมินตนเอง (Self-Assessment Questionnaire: SAQ)

ก.ล.ต. ได้จัดให้มีแบบประเมินตนเอง ในส่วนของเครื่องมือ ในการบริหารความเสี่ยงด้านการจัดการลงทุน โดยมี วัตถุประสงค์เพื่อให้บริษัทจัดการสามารถประเมินระบบ การบริหารความเสี่ยงและควบคุมภายในของตนเองได้ อย่างครบถ้วนและเป็นมาตรฐานเดียวกัน นอกจากนี้ ยังช่วยให้ ก.ล.ต. สามารถวิเคราะห์ ประเมิน และติดตาม ความเสี่ยงในการจัดการลงทุนของบริษัทจัดการ นอกกรอบ ระยะเวลาตรวจสอบตามปกติ โดยบริษัทจะต้องกรอก ข้อมูลใน SAQ และจัดส่งให้ ก.ล.ต. ทุกปี หรือเมื่อมีการ เปลี่ยนแปลงของข้อมูลอย่างมีนัยสำคัญ

เมื่อวันที่ 28 ตุลาคม 2548 ก.ล.ต. ได้เชิญผู้แทนจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนธนาคารพาณิชย์ บริษัทหลักทรัพย์ และบริษัทประกันชีวิต ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวมกองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ จำนวนกว่า 30 บริษัท มารับฟังวัตถุประสงค์ของการจัดทำ SAQ วิธีการกรอกข้อมูล และรายละเอียดที่เกี่ยวข้อง

การตรวจสอบบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน

ในปี 2548 ก.ล.ต. ได้เข้าตรวจสอบบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 5 ราย ตามหลักการประเมินความเสี่ยง (Risk Based Approach) ซึ่งครอบคลุมถึงการปฏิบัติฝ่าฝืนกฎหมายและความบกพร่องของระบบงานเกี่ยวกับการติดต่อลูกค้า การจัดการลงทุน ความน่าเชื่อถือของระบบการบันทึกข้อมูล การกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ การดำรงฐานะการเงิน ระบบการควบคุมภายใน และการสร้างวัฒนธรรมองค์กรกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (compliance culture) ทั้งนี้ภายหลังการตรวจสอบ ก.ล.ต. ได้มีหนังสือสั่งการให้บริษัทดำเนินการแก้ไขหรือปรับปรุงระบบงานและระบบการควบคุมภายใน โดยส่วนใหญ่เกี่ยวกับบทบาทการทำหน้าที่ของคณะกรรมการลงทุน การกำหนดหลักเกณฑ์การลงทุนในตราสารต่างๆ ให้ชัดเจน การกำกับดูแลความเหมาะสมและเพียงพอของการใช้เครื่องมือบริหารความเสี่ยงในการจัดการลงทุน การควบคุมการปฏิบัติงานและการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ การสอบทานการปฏิบัติงานอย่างเพียงพอ รวมทั้งให้มีการตรวจสอบที่ครอบคลุมถึงเรื่องที่มีนัยสำคัญ การดูแลให้พนักงานของบริษัทให้ปฏิบัติตามวิธีการที่บริษัทกำหนด และให้เสนอรายงานการปฏิบัติงานและรายงานผลการตรวจสอบต่อคณะกรรมการบริษัทอย่างครบถ้วน

นอกจากนี้ เพื่อให้การพิจารณาดำเนินการลงโทษทางบริหารกับผู้จัดการกองทุน มีความโปร่งใส ชัดเจน และมีการรับฟังความคิดเห็นจากภาคเอกชน ก.ล.ต. ได้จัดให้มีคณะกรรมการวินัยผู้จัดการกองทุนทำหน้าที่ให้คำปรึกษาและข้อเสนอแนะโดยประกอบด้วยบุคคลภายนอกซึ่งมีความรู้ความเข้าใจในธุรกิจจัดการลงทุนเป็นอย่างดี

การจัดประชุมผู้ดูแลการปฏิบัติงาน (Compliance Quarterly Meeting)

ก.ล.ต. ได้จัดให้มีการประชุมผู้ดูแลการปฏิบัติงาน ซึ่งเป็นการประชุมร่วมกับตัวแทนจากบริษัทจัดการทุกไตรมาส โดยเริ่มขึ้นเป็นครั้งแรกในไตรมาส 4 ของปี 2548 การประชุมดังกล่าวมีวัตถุประสงค์ที่จะช่วยให้บริษัทจัดการสามารถดำเนินธุรกิจอย่างมีประสิทธิภาพภายใต้สภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงไป โดยเน้นการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามนโยบายและกฎเกณฑ์ต่างๆ รวมทั้งเป็นการเสริมสร้างให้เกิดการสื่อสาร (two-way communication) ระหว่าง ก.ล.ต. กับบริษัทจัดการ ซึ่งจะทำให้บริษัทจัดการมีส่วนร่วมกับ ก.ล.ต. ในการพัฒนาธุรกิจจัดการลงทุน ในขณะที่เดียวกันก็เป็นการเปิดโอกาสให้ผู้ดูแลการปฏิบัติงานแลกเปลี่ยนประสบการณ์และเรียนรู้ระบบงานที่ดีในการกำกับดูแลการปฏิบัติงาน เพื่อยกระดับบรรษัทภิบาลที่ดีของธุรกิจจัดการลงทุนในภาพรวมด้วย

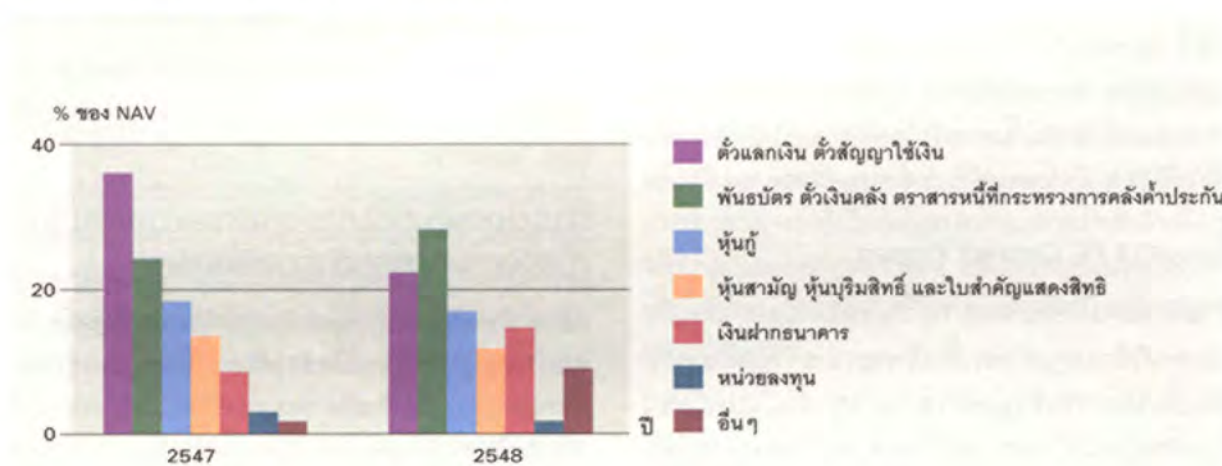
การกำกับดูแลกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ก.ล.ต. ในฐานะนายทะเบียนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ มีหน้าที่ในการรับจดทะเบียนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่จัดตั้งขึ้นใหม่ แก้ไขข้อบังคับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และให้ความเห็นและคำแนะนำเกี่ยวกับสิทธิและหน้าที่ของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามข้อบังคับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 มีบริษัทจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพภายใต้การกำกับดูแลจำนวน 20 ราย และผู้ทำหน้าที่รับรองความถูกต้องของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ จำนวน 11 ราย ในปี 2548 ก.ล.ต. ได้ดำเนินงานด้านการกำกับและพัฒนาธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ดังนี้

สถานะของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

	ณ 31 ธ.ค. 2547	ณ 31 ธ.ค. 2548	เปลี่ยนแปลง
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	305,462	345,896	+40,434 (13.23%)
จำนวนกองทุน	556	542	-14 (-2.52%)
จำนวนนายจ้าง (ราย)	6,306	7,064	+758 (12.02%)
จำนวนสมาชิก (คน)	1,518,955	1,665,709	+146,754 (9.66%)
มูลค่าเงินกองทุนเฉลี่ย/สมาชิก 1 คน (บาท)	201,100	207,657	+6,557 (3.26%)

สัดส่วนการลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ



การส่งเสริมบรรยากาศที่ดีและการให้ความรู้แก่คณะกรรมาการและสมาชิกกองทุน

หลักสูตร FC Fundamental Course

ก.ล.ต. ให้ความสำคัญกับการให้ความรู้แก่คณะกรรมาการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยการจัดทำหลักสูตรมาตรฐานสำหรับคณะกรรมาการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (Fund Committee Fundamental Course) เพื่อให้คณะกรรมาการกองทุนมีความรู้ความเข้าใจในบทบาทหน้าที่ของตน รวมทั้ง

กฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนความรู้ในการลงทุน เพื่อให้เกิดความเข้าใจในการบริหารจัดการกองทุนของตนและเข้าใจหน้าที่ของผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย เช่น บริษัทจัดการผู้รับฝากทรัพย์สิน และนายทะเบียน เป็นต้น ซึ่ง ก.ล.ต. ได้จัดตั้งคณะทำงาน ซึ่งประกอบด้วย ผู้แทนจากสมาคมบริษัทจัดการลงทุน สมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน และผู้แทนจาก ก.ล.ต. เพื่อกำหนดเนื้อหาของหลักสูตร รวมทั้งสนับสนุนเงินสำหรับค่าใช้จ่ายในโครงการเป็นจำนวนเงิน 300,000 บาท โดย ก.ล.ต.

ได้อนุมัติหลักสูตรดังกล่าวเมื่อเดือนตุลาคม 2548 พร้อมทั้งได้จัดงานสัมมนาแนะนำหลักสูตรภายใต้หัวข้อ “มิติใหม่ของคนละครกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ” โดยเปิดให้ผู้สนใจเข้ารับการฝึกอบรมได้ตั้งแต่เดือนมกราคม 2549 เป็นต้นไป

เว็บไซต์ thaipvd.com และ E-Newsletter

ก.ล.ต. ได้จัดทำเว็บไซต์ thaipvd.com เพื่อเป็นช่องทางในการสื่อสารให้ความรู้แก่สมาชิกกองทุนและผู้สนใจทั่วไป ซึ่งเนื้อหาในเว็บไซต์ประกอบด้วยกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องรายชื่อผู้ให้บริการรวมถึงการส่งข้อมูลความรู้ผ่าน e-mail ของผู้สมัครสมาชิกเว็บไซต์ ได้แก่ E-Newsletter รายเดือน และ “ที่นี่..มีคำตอบ” ซึ่งเป็นการรวบรวมความรู้นำเสนอในรูปแบบถาม-ตอบรายสัปดาห์ นอกจากนี้ ผู้ที่สนใจยังสามารถสอบถามผ่านทางเว็บไซต์ดังกล่าวได้ตลอดเวลา ซึ่งในปี 2548 มีการตอบคำถามทั้งหมดจำนวน 132 คำถาม

โครงการ FC Contact Person

ก.ล.ต. ได้จัดทำโครงการ FC Contact Person เพื่อเป็นช่องทางให้กองทุนสำรองเลี้ยงชีพของนายจ้างแต่ละรายมีตัวแทนในการรับข้อมูลข่าวสารต่างๆ ที่เป็นประโยชน์ รวมทั้งกฎเกณฑ์ใหม่ๆ จาก ก.ล.ต. ทาง email เพื่อให้มีการเผยแพร่ข่าวสารที่เป็นประโยชน์ต่อคณะกรรมการกองทุนและสมาชิกต่อไป

การแก้ไขพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530

ก.ล.ต. ได้เสนอแก้ไข พ.ร.บ. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เพื่อสนับสนุนให้การออมในระบบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นไปอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งการให้ผู้ที่ย้ายงานจากภาครัฐมายังภาคเอกชนสามารถโอนเงินจากกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการมาเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้ รวมทั้งการทยอยรับเงินจากกองทุนเป็นงวดเมื่อสมาชิกกองทุนพ้นจากสมาชิกภาพด้วยเหตุเกษียณอายุ นอกจากนี้

ยังได้เสนอแก้ไขบทบัญญัติที่จะช่วยให้การดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีความคล่องตัวและมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น ได้แก่ การจัดตั้งกองทุนในรูปแบบ master fund เพื่อส่งเสริมให้สมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสามารถเลือกนโยบายการลงทุนให้เหมาะสมกับตนเอง ปัจจุบันคณะรัฐมนตรีได้มีมติอนุมัติหลักการของร่าง พ.ร.บ. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพฯ ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมแล้ว และอยู่ระหว่างการพิจารณาของสำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกา

ในขณะเดียวกันกระทรวงการคลังได้มีนโยบายจัดตั้งกองทุนบำเหน็จบำนาญแห่งชาติ (กบช.) เป็นกองทุนภาคบังคับที่มีวัตถุประสงค์ในการส่งเสริมให้คนทำงานทั่วประเทศได้ออมเงินไว้ใช้ภายหลังเกษียณจากการทำงาน ก.ล.ต. จึงได้ศึกษาถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นและเตรียมปรับปรุง พ.ร.บ. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพฯ เพื่อรองรับการมี กบช. ในอนาคต

การออกและปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

นอกเหนือจากการปรับปรุงหลักเกณฑ์การกำกับดูแลธุรกิจจัดการลงทุนที่กล่าวแล้วข้างต้น ในส่วนเฉพาะของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีการออกและปรับปรุงหลักเกณฑ์เพิ่มเติมอีก ดังนี้

การรับรองความถูกต้องของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ในปัจจุบันบริษัทจัดการเป็นผู้คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนโดยใช้หลักเกณฑ์การคำนวณ (mark to market) ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด ซึ่งต้องผ่านความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. แต่ไม่มีบุคคลที่สามตรวจทานการคำนวณว่าถูกต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดหรือไม่ อีกทั้งข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิมีความสำคัญที่จะนำมาใช้ในการยืนยันความถูกต้องของการคำนวณจำนวนหน่วยสำหรับสมาชิกที่นำส่งเงินเข้ากองทุน และการจ่ายเงินให้แก่สมาชิกที่สิ้นสมาชิกภาพ รวมถึงเป็นข้อมูลในการคำนวณผลตอบแทนรวมของ

กองทุนที่อยู่ภายใต้การจัดการ (composite return) ซึ่งจะมีประโยชน์ในการประเมินผลงานของบริษัทจัดการได้อย่างถูกต้อง ก.ล.ต. จึงกำหนดให้บริษัทจัดการจัดให้มีผู้รับรองมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยผู้ที่จะทำหน้าที่รับรองมูลค่า ได้แก่ ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม หรือผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคลที่มีความพร้อมด้านระบบการรับรองมูลค่าทรัพย์สินสุทธิที่ได้ขึ้นทะเบียนกับ ก.ล.ต. โดยเริ่มมีผลใช้บังคับตั้งแต่ 1 มกราคม 2549 เป็นต้นไปสำหรับกองทุนที่จัดตั้งใหม่ในปี 2549 ส่วนกองทุนที่จดทะเบียนจัดตั้งอยู่ก่อนวันที่ 1 มกราคม 2549 ให้มีผลบังคับใช้เมื่อมีการต่อสัญญาแต่งตั้งผู้รับฝากทรัพย์สิน และกรณีที่ไม่กำหนดวันสิ้นสุดอายุสัญญาแต่งตั้งผู้รับฝากให้มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2549

การใช้ผู้สอบบัญชีของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ก.ล.ต. ได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์การตรวจสอบบัญชีของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้ยืดหยุ่นขึ้นและไม่เป็นภาระต่อกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมากเกินไป โดยเฉพาะอย่างยิ่งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีขนาดเล็ก โดยยกเว้นให้กองทุนที่มีขนาดไม่เกิน 100 ล้านบาทสามารถใช้ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทั่วไปได้จากเดิมที่ยกเว้นให้เฉพาะกองทุนที่มีจำนวนสมาชิกไม่เกิน 100 รายเท่านั้น ทั้งนี้โดยมีเงื่อนไขว่าจะต้องได้รับมติเห็นชอบจากสมาชิกกองทุน และในการขอมติดังกล่าว ต้องมีการเปิดเผยให้ชัดเจนว่าจะใช้ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทั่วไปด้วย

การอนุญาตให้นำเงินประเดิมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ก.ล.ต. ได้เสนอให้มีการออกกฎกระทรวงกำหนดระยะเวลาการอนุญาตให้นำเงินประเดิมที่จัดตั้งก่อนปี 2530 เข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้จนถึงวันที่ 30 ธันวาคม 2548 โดยมีนายจ้างยื่นขออนำเงินประเดิมเข้าระบบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและได้รับอนุมัติจาก ก.ล.ต. จำนวน 128 ราย ยอดเงินอนุมัติรวม 22,861 ล้านบาท

มาตรฐานการคิดค่าธรรมเนียมและต้นทุนในการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ก.ล.ต. ได้ขอความร่วมมือให้บริษัทจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพคิดค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนไม่ต่ำกว่าต้นทุนของบริษัท เพื่อยกระดับการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้มุ่งเน้นการให้บริการที่มีคุณภาพมากกว่าการแข่งขันด้านราคา นอกจากนี้ได้ขอให้สมาคมบริษัทจัดการลงทุนเสนอแนวทางการจัดสรรต้นทุนทางอ้อมเพื่อช่วยให้มีการคิดต้นทุนที่เปรียบเทียบได้และใช้มาตรฐานเดียวกัน ซึ่ง ก.ล.ต. อยู่ระหว่างการพิจารณาการจัดสรรต้นทุนดังกล่าว เพื่อใช้เป็นแนวทางในการกำกับดูแลบริษัทจัดการต่อไป

การกำหนดตัวชี้วัด

ก.ล.ต. ผลักดันให้สมาคมบริษัทจัดการลงทุนเปิดเผยผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่เป็นreference benchmark (RBM) แยกตามนโยบายการลงทุน เพื่อให้สมาชิกสามารถใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนโดยสมาคมฯ อยู่ระหว่างปรับปรุงประกาศเกี่ยวกับการกำหนดตัวชี้วัดที่เหมาะสมกับหลักทรัพย์แต่ละประเภท



การตรวจสอบและการบังคับใช้กฎหมาย

สรุปผลงานสำคัญ

- ดำเนินการตรวจสอบ 55 เรื่อง ส่วนใหญ่เป็นเรื่อง การสร้างราคาหลักทรัพย์ การทุจริตของผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียน และการใช้ข้อมูลภายใน
- เสนอเรื่องต่อคณะกรรมการเปรียบเทียบ 48 เรื่อง โดยมีผู้กระทำความผิดรวม 62 ราย คิดเป็นค่าปรับที่รวบรวมส่งกระทรวงการคลัง 15.28 ล้านบาท
- กล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวน 6 เรื่อง ซึ่งรวมถึงการกล่าวโทษอดีตผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียน

บทนี้กล่าวถึง

- การเฝ้าระวังการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์
 - การติดตามสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์
 - การติดตามการเปิดเผยสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียน
- การตรวจสอบ
 - การกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์
 - การสร้างราคาหลักทรัพย์
 - การบอกกล่าวข้อมูลเท็จ
 - การใช้ข้อมูลภายใน
 - การทุจริต/กระทำความผิดของผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียน
 - การกระทำความผิดอื่น
- การบังคับใช้กฎหมาย
 - การดำเนินการทางบริหาร
 - การดำเนินคดีอาญา

บทบาทหน้าที่

- ตรวจสอบการกระทำผิดที่อาจเข้าข่ายฝ่าฝืน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ
- ดำเนินการกับผู้กระทำความผิดด้วยการดำเนินการทางบริหาร และการดำเนินคดีอาญา
- ให้ความร่วมมือกับหน่วยงานทั้งในและต่างประเทศเพื่อการแลกเปลี่ยนข้อมูลและการพัฒนาวิธีการตรวจสอบ และการบังคับใช้กฎหมาย

ผลงานในปีที่ผ่านมา

การเฝ้าระวังสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

การติดตามสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์

ในการติดตามสภาพการซื้อขาย ตลาดหลักทรัพย์ฯ ทำหน้าที่ติดตามสภาพการซื้อขายในลักษณะเป็นปัจจุบัน (real-time) โดยจะเน้นเป็นพิเศษสำหรับหลักทรัพย์เพิ่งเข้าใหม่ หลักทรัพย์ที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ใช้มาตรการยับยั้งต่างๆ และหลักทรัพย์ที่มีการเคลื่อนไหวของราคาและปริมาณที่ผิดไปจากสภาพการซื้อขายก่อนหน้านี้ เพื่อให้การซื้อขายหลักทรัพย์เป็นไปอย่างมีระบบระเบียบและเป็นธรรม

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้นำมาตรการห้ามซื้อขายในลักษณะหักกลบราคาซื้อขายกับราคาขายหลักทรัพย์เดียวกันในวันเดียวกัน (net settlement) และการจำกัดวงเงินสินเชื่อเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ (margin trading) มาใช้เพิ่มมากขึ้น ซึ่งหากตลาดหลักทรัพย์ฯ อยู่ระหว่างพิจารณาใช้มาตรการดังกล่าวหรือมีการใช้มาตรการไปแล้วแต่สภาพการซื้อขายยังคงมีความผิดปกติอย่างต่อเนื่อง ก.ล.ต. จะดำเนินการมาตรการเพื่อลดความร้อนแรง โดยการเข้าตรวจสอบบริษัทหลักทรัพย์ที่อาจมีส่วนเกี่ยวข้องกับข่าวลือและการสร้างราคาหลักทรัพย์ดังกล่าว เพื่อสอบถามข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า สอบทานการปฏิบัติงาน

ของบริษัทหลักทรัพย์ในการอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ หรือวงเงินสินเชื่อเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้า และได้กำกับให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องมีมาตรการป้องกันการเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว โดยให้มีระบบการทำความรู้จักลูกค้า (know your customer) การพิจารณาวงเงิน การบันทึกหลักฐานการให้คำแนะนำการลงทุนแก่ลูกค้าและการส่งซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าให้ครบถ้วน นอกจากนี้ยังได้กระตุ้นให้ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ของบริษัทหลักทรัพย์ สอดส่องดูแลพฤติกรรมกรรมการซื้อขายของลูกค้าและการให้บริการของเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด โดยในปี 2548 ก.ล.ต. ได้เข้าตรวจสอบบริษัทหลักทรัพย์ ตามแผนงานเฉพาะกิจ 2 ครั้ง เป็นการตรวจสอบบริษัทหลักทรัพย์ทั้งสิ้น 12 บริษัท

นอกจากนี้ เพื่อเป็นการสนับสนุนการทำงานของตลาดหลักทรัพย์ฯ ก.ล.ต. ได้จัดทำและเผยแพร่ turnover list ผ่านเว็บไซต์ของ ก.ล.ต. เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน และเพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์ใช้เป็นเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยง รวมทั้งเพื่อให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เป็นข้อมูลเบื้องต้นประกอบการติดตามสภาพการซื้อขาย

การตรวจสอบการกระทำผิดตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

ประเภทการกระทำผิด	จำนวนเรื่องที่ตรวจสอบ
การสร้างราคาหลักทรัพย์	16
การทุจริต/กระทำผิดของผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์	15
การเปิดเผยข้อมูล	6
การแพร่ข่าว/บอกกล่าวข่าวเท็จ	2
การใช้ข้อมูลภายใน	10
การออกและเสนอขายหลักทรัพย์	5
การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยไม่ได้รับอนุญาต	1
รวม	55

การติดตามการเปิดเผยสารสนเทศของ บริษัทจดทะเบียน

ในปี 2548 ก.ล.ต. ได้เพิ่มบทบาทในการยุติข่าวลือ หรือการแพร่ข้อมูลข่าวสารที่ยังไม่ได้เปิดเผยผ่าน ตลาดหลักทรัพย์ฯ และมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน โดยเมื่อพบข่าวลือหรือข้อมูลลักษณะดังกล่าว ก.ล.ต. จะประสานงานกับตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อติดตามให้บริษัท จดทะเบียนที่เกี่ยวข้องเปิดเผยข้อมูลอย่างถูกต้องชัดเจน ให้ผู้ลงทุนทราบทั่วถึงกัน ทั้งนี้ในรอบปีที่ผ่านมาได้มีการประสานงานกันในเรื่องนี้ถึง 150 ครั้ง

การตรวจสอบ

จากระบบการเฝ้าระวังสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ของ ก.ล.ต. ประกอบกับข่าวที่ปรากฏตามสื่อต่างๆ เรื่องร้องเรียน รวมทั้งเรื่องที่แจ้งโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ และองค์กรภายนอกทั้งในและต่างประเทศ ในระหว่างปี 2548 ก.ล.ต. ได้ดำเนินการตรวจสอบอย่างเป็นทางการรวม 55 เรื่อง โดยสรุปตามความผิด ดังนี้

การกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์

การสร้างราคาหลักทรัพย์

ในปี 2548 ก.ล.ต. ดำเนินการตรวจสอบกรณีที่เข้าข่ายการสร้างราคา 16 เรื่อง เพิ่มขึ้นจากปี 2547 ที่มีการตรวจสอบ 10 เรื่อง ดำเนินการแล้วเสร็จ 4 เรื่อง ส่วนที่เหลืออยู่ระหว่างดำเนินการ ซึ่งพบว่าหลักทรัพย์ที่ดำเนินการตรวจสอบส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์ประเภท small capitalization มีราคาซื้อขายเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 0.79-26.71 บาทต่อหุ้น และเป็นหลักทรัพย์ที่ปรากฏข่าวลือควบคู่กันไปด้วย เหตุที่หลักทรัพย์ประเภท small capitalization มีความเสี่ยงต่อการสร้างราคา เนื่องจากเป็นหลักทรัพย์ที่มีราคาต่ำ การควบคุมราคาและปริมาณการซื้อขายจึงกระทำได้ง่ายและด้วยต้นทุนที่ต่ำ นอกจากนี้พฤติกรรมการซื้อขายในลักษณะสร้างราคามีความสลับซับซ้อนมากขึ้นกว่าแต่ก่อน มีผู้ที่เกี่ยวข้องจำนวนมาก ทำให้เอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบมีมากขึ้น ต้องใช้ระยะเวลาและความพยายามมากขึ้นในการหาพยานหลักฐานเพื่อพิสูจน์ความผิด

การบอกกล่าวข้อมูลเท็จ

ก.ล.ต. ดำเนินการตรวจสอบเรื่องที่เข้าข่ายการแพร่ข่าวหรือการบอกกล่าวข้อมูลเท็จหรือบอกกล่าวข้อมูลไม่ครบถ้วน เป็นเหตุให้บุคคลทั่วไปสำคัญผิด จำนวน 2 เรื่อง โดยเสนอเรื่องให้คณะกรรมการเปรียบเทียบเพื่อพิจารณาเปรียบเทียบ 1 เรื่อง ได้แก่ กรณีผู้บริหารบริษัทแพนเอเชียฟู้ดแควร์ จำกัด (มหาชน) ละเว้นไม่บอกกล่าวข้อมูลที่มีนัยสำคัญต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินการของบริษัทให้ผู้ถือหุ้นได้ใช้ประกอบการตัดสินใจในการซื้อหุ้นเพิ่มทุน โดยในกรณีดังกล่าว ประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการของบริษัทถูกเปรียบเทียบเป็นเงินจำนวน 500,000 บาท

การใช้ข้อมูลภายใน

ในรอบปี 2548 ก.ล.ต. ได้ดำเนินการตรวจสอบกรณีสงสัยว่าอาจมีการใช้ข้อมูลภายในในการซื้อขายหลักทรัพย์ถึง 10 เรื่อง โดยส่วนใหญ่เป็นเรื่องที่แจ้งโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่ง ก.ล.ต. ได้ดำเนินการแล้วเสร็จไป 4 เรื่อง โดย 3 เรื่อง จำเป็นต้องยุติการดำเนินการ เนื่องจากพยานหลักฐานไม่เพียงพอที่จะพิสูจน์ความผิด และมี 1 เรื่องอยู่ระหว่างการดำเนินการตามขั้นตอนเพื่อให้มีการลงโทษผู้กระทำผิดตามกฎหมาย

การทุจริต/กระทำผิดของผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียน

เนื่องจากนโยบายของ ก.ล.ต. ในปี 2548 เน้นความสำคัญเรื่องการบริหารบริษัทที่ดีของบริษัทจดทะเบียน ก.ล.ต. จึงมีการตรวจสอบเรื่องที่เข้าข่ายเป็นการทุจริต/กระทำผิดของผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียนจำนวนถึง 15 เรื่อง โดยส่วนใหญ่เป็นเรื่องที่พบจากระบบติดตามและตรวจสอบของ ก.ล.ต. ซึ่งได้ดำเนินการแล้วเสร็จไป 4 เรื่อง โดย 2 เรื่องได้ดำเนินการกล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวน ได้แก่

- (1) กรณีอดีตผู้บริหารของบริษัทปิคนิค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (ในช่วงปี 2547 ถึงต้นปี 2548) จำนวน 2 ราย ซึ่ง ก.ล.ต. เห็นว่าได้กระทำผิดหน้าที่ด้วยการเบียดบังเอาทรัพย์สินของบริษัทไปแสวงหาประโยชน์อันมิควรได้โดยชอบด้วยกฎหมาย รวมทั้งทำสัญญาและรับรู้รายได้จากการดำเนินธุรกิจไม่ถูกต้องทำให้บริษัทมีกำไรสูงกว่าความเป็นจริง และมีการจัดทำเอกสารและบัญชีไม่ถูกต้องเกี่ยวกับการทำสัญญาให้กู้ยืมเงินแก่นิติบุคคลอื่น
- (2) กรณีอดีตผู้บริหารของบริษัทโดโดมอน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (ในช่วงปี 2545 ถึงปี 2546) จำนวน 3 ราย ซึ่ง ก.ล.ต. เห็นว่าจัดทำบัญชีไม่ตรงต่อความเป็นจริง และจัดทำเอกสารเท็จ ทำให้ผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปเข้าใจผิดเกี่ยวกับฐานะทางการเงินที่แท้จริงของบริษัท

การกระทำความผิดอื่น

ก.ล.ต. ได้ตรวจสอบพบการกระทำผิดเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยใช้ชื่อบุคคลอื่นกระทำการแทน (nominee) ซึ่งเป็นผลให้การเปิดเผยข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์ไม่ถูกต้อง

ครบถ้วน รวม 3 เรื่อง และได้มีการนำเสนอคณะกรรมการเปรียบเทียบเพื่อพิจารณาเปรียบเทียบการกระทำผิดดังกล่าว ซึ่งได้แก่

กรณี	ผู้กระทำผิด	ความผิด	ค่าปรับ (บาท)
1	บริษัทล้ำสูง จำกัด (มหาชน)	ชื่อหลักทรัพย์ของบริษัทอาหารสากล จำกัด (มหาชน) โดยมีได้รายงานให้ถูกต้อง	140,700
2	ผู้บริหาร บริษัทสิงห์ พาราเทค จำกัด (มหาชน) จำนวน 6 ราย	ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทสิงห์ พาราเทค จำกัด (มหาชน) โดยมีได้รายงานให้ถูกต้อง	2,037,600
3	บริษัทเทิร์น อะราวต์ จำกัด	ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทสยามเจนเนอรัลแฟคตอรี จำกัด (มหาชน) โดยมีได้รายงานให้ถูกต้อง	1,094,500

กรณีการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยไม่ได้รับอนุญาต (boiler room/cold calling) ซึ่งแม้ปัจจุบัน ก.ล.ต. พบว่าสถานที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยไม่ได้รับอนุญาตที่มีเบาะแสว่ามีถิ่นที่ตั้งอยู่ในประเทศไทยได้ปิดกิจการลงไปแล้ว แต่ ก.ล.ต. ยังคงให้ความสำคัญกับเรื่องดังกล่าวอย่างต่อเนื่อง โดยเมื่อมีการแจ้งเบาะแสหรือร้องเรียนกรณีที่น่าสงสัยว่าอาจมีการกระทำผิดกรณีดังกล่าว ก.ล.ต. จะเร่งติดตามและตรวจสอบว่ามีมูลแห่งความผิดหรือไม่

ซึ่งในปี 2547 ต่อเนื่องมาถึงปี 2548 ก.ล.ต. ได้ตรวจสอบและเป็นผลให้สามารถกล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวนกรณีบริษัทเดต้า ริชเชส เซล เอเชีย จำกัด ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในประเทศไทยโดยไม่ได้รับอนุญาต โดยอ้างชื่อ Gulf Pacific Asset Management Ltd. ในการชักชวนลูกค้าให้ลงทุนในหลักทรัพย์

การบังคับใช้กฎหมาย

การดำเนินการทางบริหาร

ในกรณีที่ ก.ล.ต. พบว่าผู้ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลกระทำ ความผิด ปฏิบัติหน้าที่บกพร่อง ไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์ หรือ มาตรฐานสมบัติ ก.ล.ต. จะพิจารณาสั่งการให้มีการแก้ไข ปรับปรุงข้อบกพร่อง ตักเตือน ภาคทัณฑ์ สั่งพักการให้

ความเห็นชอบโดยมีกำหนดระยะเวลา หรือเพิกถอน การให้ความเห็นชอบ โดยในปี 2548 ก.ล.ต. ได้ดำเนินการ ทางบริหารดังนี้

ประเภท ผู้ได้รับความเห็นชอบ	การกระทำความผิด	กำชับ/ ตักเตือน	ภาคทัณฑ์	สั่งพัก	เพิกถอน
ผู้บริหารบริษัทหลักทรัพย์	ละเลยการกำกับดูแลและตรวจสอบ การปฏิบัติหน้าที่ของพนักงาน		3		
ตัวแทนจำหน่ายหลักทรัพย์	ละเลยการกำกับดูแลการปฏิบัติหน้าที่ ของพนักงาน		1		
ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน	ทุจริต ยักยอกทรัพย์สินของลูกค้า				4
	แสวงหาผลประโยชน์โดยมิชอบจาก การปฏิบัติงาน/การตัดสินใจซื้อขาย หลักทรัพย์แทนลูกค้า/รับมอบอำนาจ จากลูกค้าในการซื้อขายหลักทรัพย์/ ซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้บัญชีลูกค้า	43	8	13	
ที่ปรึกษาทางการเงิน	บกพร่องในการปฏิบัติหน้าที่	4			
บริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สิน	บกพร่องในการปฏิบัติหน้าที่				1
ผู้สอบบัญชี	บกพร่องในการปฏิบัติหน้าที่	1		1	

การดำเนินคดีอาญา

การเปรียบเทียบปรับ

ในปี 2548 ก.ล.ต. ได้เสนอเรื่องต่อคณะกรรมการ เปรียบเทียบเพื่อพิจารณาดำเนินการเปรียบเทียบความผิด รวม 48 เรื่อง โดยมีผู้กระทำความผิดรวม 62 ราย คิดเป็น

ค่าปรับที่ ก.ล.ต. รวบรวมส่งกระทรวงการคลังเป็นจำนวนเงิน 15,283,106.25 บาท

การกล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวน

การกล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวนในปี 2548 มีจำนวน 6 เรื่อง ดังนี้

ประเภทความผิด	บริษัทที่เกี่ยวข้อง	มาตราที่ฝ่าฝืน	จำนวนผู้ถูกกล่าวโทษ (ราย)
ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยไม่ได้รับอนุญาต	(1) บริษัทเคต้า รัชอสเซส เอเชีย จำกัด	90	2
กรรมการบริษัทและบุคคลที่เกี่ยวข้องกระทำความผิดในการเบียดบังทรัพย์สินของบริษัท และจัดทำบัญชีไม่ถูกต้อง	(2) บริษัทปิคนิค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	307, 308, 311, 312, 315	10
จัดทำและนำส่งงบการเงินไม่ถูกต้อง	(3) บริษัทรอยเนท จำกัด (มหาชน)	56	1
จัดทำเอกสารและบันทึกบัญชีในงบการเงินของบริษัทประจำปี 2545 และงบการเงินไตรมาส 1 และ 2 ปี 2546 ไม่ตรงต่อความเป็นจริง	(4) บริษัทไดโอมอน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	312	3
ขัดคำสั่งพนักงานเจ้าหน้าที่ที่ให้มาพบและไม่ส่งเอกสารหลักฐานตามคำสั่งพนักงานเจ้าหน้าที่	(5) บริษัทปิคนิค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และ (6) บริษัทเงินทุนพินันซ่า จำกัด	303	3

นอกจากการกล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวนตามข้อมูลข้างต้นแล้ว ปี 2548 นับได้ว่าเป็นปีแห่งความสำเร็จอีกปีหนึ่งในการนำผู้กระทำความผิดมาลงโทษ เพื่อดำรงไว้ซึ่งความโปร่งใส ยุติธรรม และน่าเชื่อถือของตลาดทุนไทย โดยในปีนี้ศาลอาญาได้มีคำพิพากษาลงโทษผู้กระทำความผิดในคดีที่ ก.ล.ต. มีการกล่าวโทษไปในปีก่อนๆ จำนวน 3 คดี ได้แก่

(1) กรณีสร้างราคาหลักทรัพย์บริษัทอุตสาหกรรมผ้าเคลือบพลาสติกไทย จำกัด (มหาชน) ศาลชั้นต้นพิพากษาลงโทษจำคุกนายพิชัย เมธีปริชากุล 2 ปี และปรับเป็นเงิน 27,958,079.50 บาท

(2) กรณีสร้างราคาหลักทรัพย์บริษัททานตะวันอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ศาลชั้นต้นพิพากษาลงโทษจำคุกนายหยาง ไล่ พู 1 ปี และปรับเป็นเงิน 500,000 บาท

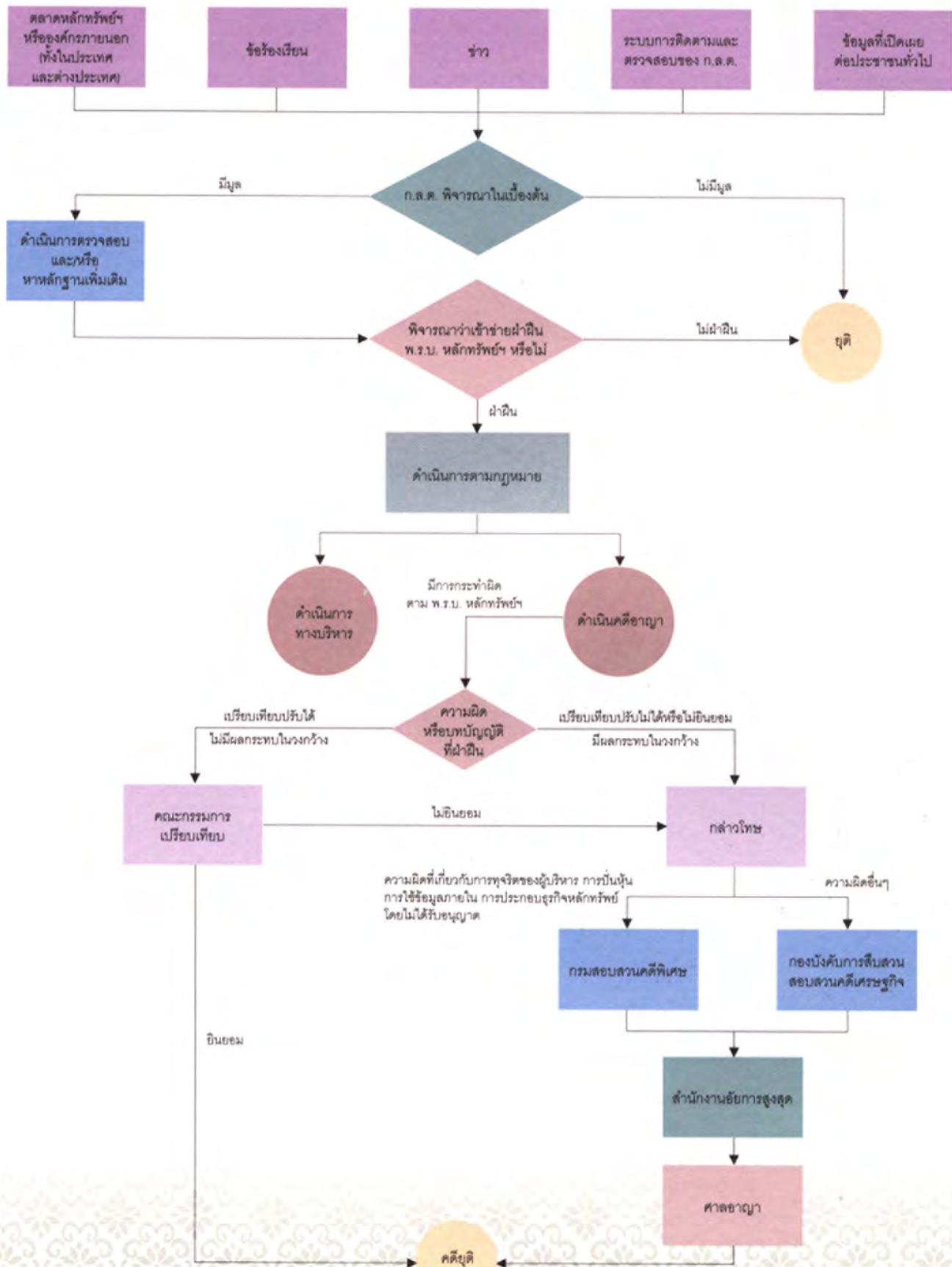
(3) กรณีการทุจริตของผู้บริหารบริษัทไทยเคนเปเปอร์ จำกัด (มหาชน) ศาลชั้นต้นพิพากษาลงโทษจำคุกนายกิตติ กิริมงคลเลิศ นายทวีเกียรติ กิริมงคลเลิศ และนายนันทชัย กิริมงคลเลิศ รายละเอียด 20 ปี แต่ให้รอการลงโทษเป็นเวลา 5 ปี

สรุปข้อมูลการบังคับใช้กฎหมายโดยการดำเนินคดีอาญาตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ในปี 2548

ประเภทความผิด	กล่าวโทษ	เปรียบเทียบปรับ	
		จำนวนเรื่อง	จำนวนเงิน (บาท)
การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ การไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์ที่กำหนดเกี่ยวกับ - การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ - การค้าหลักทรัพย์ - การดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้า - ฐานะการเงิน - อื่น ๆ	1	9	2,952,787.50
การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยไม่ได้รับอนุญาต	1	1	112,800.00
รวม	2	10	3,065,587.50
การประกอบธุรกิจจัดการลงทุน การไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์ที่กำหนดเกี่ยวกับ - กองทุนรวม - กองทุนส่วนบุคคล - กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ		18	2,895,712.50
		1	115,800.00
รวม		19	3,011,512.50
การกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ - การแพร่ข่าวบอกกข่าวเท็จ - การใช้ข้อมูลภายใน - การสร้างราคาหลักทรัพย์		1	500,000.00
		1	3,500,000.00
รวม		2	4,000,000.00
การออกและเสนอขายหลักทรัพย์	1	13	3,081,006.25
การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ		4	2,125,000.00
การทุจริตของผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์	1		
การกระทำผิดเกี่ยวกับบัญชีหรือเอกสาร	2		
อื่น ๆ	2		
รวม	6	17	5,206,006.25
รวมจำนวนทั้งสิ้น	8	48	15,283,106.25

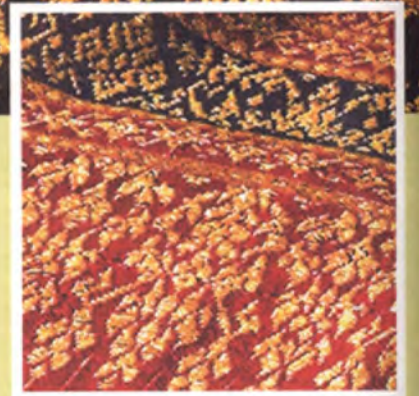
หมายเหตุ: 1. บางคดีมีการกระทำความผิดหลายความผิด
2. ข้อมูลข้างต้นไม่ได้เป็นการแสดงจำนวนผู้กระทำความผิด

ขั้นตอนการตรวจสอบและการพิจารณาดำเนินคดีอาญา





“ผ้ายก” เครื่องแต่งพระองค์เต็มยศตามแบบโบราณราชประเพณี
ของสุภาพสตรีชั้นสูง



ในรัชสมัยแผ่นดินพระบาทสมเด็จพระนั่งเกล้าเจ้าอยู่หัว รัชกาลที่ ๓
สตรีในราชสำนักมีธรรมเนียมการแต่งกายเต็มยศ ตามแบบโบราณประเพณีอย่างงดงาม ประณีต คือ
การนุ่งด้วยผ้ายกและห่มสไบด้วยผ้าคาด ซึ่งทั้ง ๒ ชนิดเป็นผ้าที่ทอผสมด้วยทองคำแท้หรือเงินบริสุทธิ์
จัดเป็นผ้าชั้นสูงที่ล้ำค่าและมีความงดงามอย่างยิ่ง เรียกกันว่า “นุ่งยก ห่มคาด”



การกำกับและพัฒนาตลาดทุน

สรุปผลงานสำคัญ

- ให้ความเห็นชอบข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ฯ ในการขยายการประกอบธุรกิจ และตรวจสอบการดำเนินงานของบริษัทเซ็กเทรค ดอทคอม จำกัด
- ออกใบอนุญาตการประกอบธุรกิจศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมทั้งให้ความเห็นชอบกฎเกณฑ์การกำกับดูแลตลาดซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- เตรียมความพร้อมบุคลากรรองรับการกำกับดูแลธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- ปรับโครงสร้างตลาดตราสารหนี้ รวมระบบการซื้อขายไว้ที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ พัฒนาและปรับปรุงกฎหมายเพื่อจูงใจการทำ securitization

บทนี้กล่าวถึง

- การกำกับดูแลและตรวจสอบตลาดหลักทรัพย์ฯ และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง
- การพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานของตลาดทุน

บทบาทหน้าที่

- ให้ความเห็นชอบกฎเกณฑ์และข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ฯ
- กำกับดูแลการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทในเครือ
- พัฒนาคณะกรรมการประเภทต่างๆ ให้มีความถ่วงดุลอย่างเหมาะสม สนับสนุนให้เกิดเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงในการลงทุน
- สร้างความแข็งแกร่งให้แก่บริษัทหลักทรัพย์เพื่อความพร้อมในการแข่งขันเมื่อเปิดเสรีการค้า

ผลงานในปีที่ผ่านมา

การกำกับดูแลและตรวจสอบตลาดหลักทรัพย์ฯ และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง

เพื่อให้ผู้ลงทุนมีความมั่นใจในการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทในเครือที่ให้บริการที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน ในปี 2548 ก.ล.ต. ได้เข้าตรวจสอบการดำเนินธุรกิจของบริษัทเซ็กเทรค ดอทคอม จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ให้บริการระบบการซื้อขายผ่านอินเทอร์เน็ต โดยการตรวจสอบครอบคลุมถึง (1) การดำเนินธุรกิจเป็นไปตามที่ ก.ล.ต. อนุญาต (2) ขั้นตอนและวิธีการสื่อสารให้ผู้ที่เกี่ยวข้องทราบกรณีที่ระบบขัดข้อง (3) ขั้นตอนและวิธีปฏิบัติของระบบคุ้มครองหุ้น (4) ประสิทธิภาพและความน่าเชื่อถือของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และ (5) มาตรการรักษาข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์ให้เป็นความลับ ซึ่งผลการตรวจสอบสรุปได้ว่า บริษัทเซ็กเทรคฯ มีระบบงานที่ให้ความมั่นใจให้แก่ผู้ลงทุนได้

นอกจากนี้ ก.ล.ต. ได้สนับสนุนและติดตามให้บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ฯ ในฐานะสำนักหักบัญชีดำเนินงานให้สอดคล้องตามมาตรฐานสากลมากขึ้น และได้อนุญาตให้บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ฯ ประกอบธุรกิจได้หลากหลายขึ้น ได้แก่

- (1) การให้บริการและพัฒนาระบบเพื่อเป็นศูนย์กลางการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้การทำธุรกรรมดังกล่าวมีประสิทธิภาพและมีปริมาณธุรกิจมากขึ้น
- (2) การให้บริการเรียกเก็บและบริหารหลักประกันจากคู่สัญญาของธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน
- (3) การให้บริการจองซื้อหลักทรัพย์แก่บุคคลทั่วไปผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์

(4) การให้บริการงานด้านปฏิบัติการหลักทรัพย์ (back office bureau) สำหรับตราสารหนี้และตราสารอนุพันธ์ ซึ่งที่ผ่านมามีบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ฯ ให้บริการนี้ เฉพาะกับตราสารทุนเท่านั้น โดยบริการนี้จะช่วยลดต้นทุนการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

การพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานตลาดทุน ตลาดตราสารหนี้

การปรับโครงสร้างตลาดตราสารหนี้

โดยที่รัฐบาลมีนโยบายที่จะพัฒนาตลาดตราสารหนี้ให้ เป็นแหล่งระดมทุนที่สำคัญสำหรับภาครัฐและเอกชน ตลอดจนให้เกิดการเชื่อมโยงกันระหว่างตลาดตราสารหนี้ ในระดับภูมิภาค การดำเนินการให้บรรลุวัตถุประสงค์ ดังกล่าวได้นั้นจำเป็นต้องพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานใน ด้านต่างๆ ให้เอื้ออำนวยให้เกิดการซื้อขายได้อย่างสะดวก รวดเร็ว และมีข้อมูลที่เกี่ยวข้องสำหรับผู้ลงทุน ก.ล.ต. จึงได้ มีการดำเนินการ ดังนี้

1. รวมระบบการซื้อขายตราสารหนี้ไว้ที่ ตลาดหลักทรัพย์ฯ

การรวมระบบการซื้อขายตราสารหนี้ที่เป็นระบบต่อรอง ราคาไว้ที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งมีระบบจับคู่คำสั่งซื้อขาย เซ็นเซอร์ซื้อขายอยู่แล้ว มีเหตุผลสนับสนุนหลัก 2 ประการ ได้แก่ (1) ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีทรัพยากรและระบบโครงสร้าง พื้นฐานที่เหมาะสมในการทำหน้าที่ดังกล่าว และ (2) รองรับการแปลงสภาพของศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทยเป็น สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ซึ่งจะมีบทบาทในการเป็น องค์กรกำกับดูแลตัวเอง (self-regulatory organization: SRO) ให้แก่ตลาดตราสารหนี้ต่อไป

2. รวมศูนย์ระบบรับฝากและส่งมอบหลักทรัพย์ และชำระราคาตราสารหนี้ไว้ที่บริษัทศูนย์รับฝาก หลักทรัพย์ฯ

เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการส่งมอบและชำระราคา ตราสารหนี้และรองรับการเชื่อมโยงธุรกรรมกับต่างประเทศ ซึ่งจากเดิมงานด้านการชำระราคาและส่งมอบตราสารหนี้ กระเจายกกันอยู่โดยหากเป็นตราสารหนี้ภาครัฐอยู่ที่ธนาคาร แห่งประเทศไทยและตราสารหนี้เอกชนอยู่ที่บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ฯ

3. ปรับบทบาทของศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ เป็นสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

เพื่อให้ตลาดตราสารหนี้มีความโปร่งใสและมีองค์รกำกับ ดูแลสมาชิกที่มีประสิทธิภาพ จึงได้กำหนดบทบาทของ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยไว้ดังนี้

- ติดตามและตรวจสอบการซื้อขายเบื้องต้น
- เป็นศูนย์รวมของสมาชิก ได้แก่ ผู้ค้าตราสารหนี้ และ นายหน้าระหว่างผู้ค้าตราสารหนี้ รวมถึงมีหน้าที่ กำหนดมาตรฐานการปฏิบัติงานและจรรยาบรรณของ สมาชิก
- เป็นศูนย์รวมข้อมูลตราสารหนี้ทั้งหมด
- เป็นผู้กำหนดราคากลางของตราสารหนี้

ทั้งนี้ ผู้ค้าตราสารหนี้และนายหน้าระหว่างผู้ค้าตราสารหนี้ จะต้องเป็นสมาชิกสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยภายในวันที่ 1 มกราคม 2549 และผู้ออกตราสารหนี้ที่เสนอขายให้แก่ ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนทั่วไปต้องนำตราสารหนี้ที่ออก ไปแล้วขึ้นทะเบียนกับสมาคมฯ ด้วย

การพัฒนาและปรับปรุงกฎหมายด้านการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (Securitization)

ก.ล.ต. ได้ขยายการอนุญาตให้นิติบุคคลเฉพาะกิจตามโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์สามารถออกและเสนอขายหุ้นกู้ต่อผู้ลงทุนทั่วไปได้ เพื่อสนับสนุนให้ตราสารหนี้ประเภทดังกล่าวกระจายไปสู่ผู้ลงทุนในวงกว้าง นอกจากนี้ เพื่อสร้างแรงจูงใจต่อนิติบุคคลเฉพาะกิจข้างต้น กรมสรรพากรได้ผ่อนคลायข้อกำหนด โดยได้ยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลให้แก่นิติบุคคลเฉพาะกิจภายใต้โครงการดังกล่าว อันเป็นการแก้ไขปัญหาภาษีซ้ำซ้อนในธุรกรรมประเภทนี้

ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

หลังจากที่พระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 ได้มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 6 มกราคม 2547 เป็นต้นมา รัฐบาลได้มีมาตรการในการพัฒนาตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นแกนนำในการจัดตั้งศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยในเดือนกุมภาพันธ์ 2548 ก.ล.ต. ได้ให้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแก่ บริษัทตลาดอนุพันธ์ จำกัด (มหาชน) (Thailand Futures Exchange Plc.: TFEX) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของตลาดหลักทรัพย์ฯ และให้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแก่ บริษัทสำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด (Thailand Clearing House Co.,Ltd.: TCH) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ฯ

ก.ล.ต. ได้เตรียมความพร้อมสำหรับการเริ่มประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งเป็นธุรกิจใหม่สำหรับตลาดทุนไทย โดยการพัฒนาพนักงานที่เกี่ยวข้องให้ได้รับการอบรมสัมมนาหรือดูงานในหลักสูตรที่เกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ เพื่อนำความรู้ที่ได้มาใช้ในการออกกฎเกณฑ์กำกับดูแลด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้เหมาะสม และสอดคล้องกับมาตรฐานสากล โดย ก.ล.ต. ได้รับความช่วยเหลือและการสนับสนุนเป็นอย่างดีจากหน่วยงานกำกับดูแลของต่างประเทศที่มีประสบการณ์ด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เช่น International Finance Corporation • Securities and Futures Commission, Hong Kong • Chicago Board of Trade และ IOSCO เป็นต้น เพื่อให้ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสามารถเปิดทำการได้ภายในเดือนเมษายน 2549 ก.ล.ต. ได้ประสานงานอย่างใกล้ชิดกับบริษัทตลาดอนุพันธ์ฯ บริษัทสำนักหักบัญชีฯ และผู้ที่เกี่ยวข้อง เพื่อกำหนดหลักเกณฑ์การกำกับดูแลและหลักเกณฑ์คุณสมบัติและความพร้อมของบุคลากรผู้ปฏิบัติงาน และได้ติดตามตรวจสอบความพร้อมของระบบการซื้อขายและระบบการปฏิบัติการของบริษัทตลาดอนุพันธ์ฯ บริษัทสำนักหักบัญชีฯ และตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และได้จัดอบรมความรู้ให้กับผู้ที่เกี่ยวข้องอีกด้วย ทั้งนี้ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะเปิดทำการซื้อขาย SET 50 Index Futures เป็นอันดับแรก

การออกหลักเกณฑ์การกำกับดูแล

หลังจากที่ได้ให้ใบอนุญาตในการดำเนินธุรกิจกับศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแล้ว ก.ล.ต. ได้ดำเนินการออกหลักเกณฑ์การกำกับดูแล ดังนี้

1. หลักเกณฑ์การอนุญาตประกอบธุรกิจตัวแทนและผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งกำหนดให้ผู้ยื่นขอต้องมีฐานะทางการเงินดี มีการบริหารงานและความเสี่ยงอย่างเหมาะสม และไม่มีประวัติการกระทำผิด ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนเกิดความมั่นใจในผู้ให้บริการ
2. หลักเกณฑ์และแนวทางในการให้ความเห็นชอบกรรมการ ผู้บริหาร และการปฏิบัติงานของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยบุคคลดังกล่าวจะต้องมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่ ก.ล.ต. กำหนด ซึ่งสอดคล้องกับแนวทางด้านธุรกิจหลักทรัพย์
3. หลักเกณฑ์ในการรับสมาชิกของบริษัทตลาดอนุพันธ์ฯ และบริษัทสำนักหักบัญชีฯ ซึ่งประกอบด้วยคุณสมบัติของผู้สมัคร กระบวนการในการรับสมาชิก สิทธิและหน้าที่ของสมาชิก และอัตราค่าธรรมเนียม
4. หลักเกณฑ์ที่กำหนดให้บริษัทสำนักหักบัญชีฯ ต้องแยกทรัพย์สินของสมาชิกและของลูกค้าออกจากทรัพย์สินของบริษัท รวมทั้งต้องมีระบบในการติดตามและตรวจสอบความถูกต้องของทรัพย์สินของสมาชิกและลูกค้า เพื่อให้เกิดความเชื่อมั่นในระบบการหักบัญชี

การให้ใบอนุญาตและรับจดทะเบียน

ในปี 2548 ก.ล.ต. ได้ให้ใบอนุญาตการประกอบธุรกิจเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแก่ผู้ประกอบธุรกิจจำนวน 26 ราย และรับจดทะเบียนตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 2 ราย และ 18 ราย ตามลำดับ และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทตลาดอนุพันธ์ฯ และบริษัทสำนักหักบัญชีฯ ได้รับสมาชิกแล้วจำนวน 20 ราย



การบริหารงานภายในองค์กร

สรุปผลงานสำคัญ

- บริหารงบประมาณรายได้และรายจ่ายได้ตามเป้าหมาย
- พัฒนาการให้บริการด้วยเทคโนโลยี เพิ่มความสะดวกรวดเร็วในการติดต่อและค้นหาข้อมูล
- จัดสำรวจความคิดเห็นต่อการดำเนินงานและภาพลักษณ์ของ ก.ล.ต. เพื่อนำผลสำรวจมาปรับปรุงประสิทธิภาพการทำงานและการให้บริการ
- วางรากฐานระบบการพัฒนาและยกระดับความสามารถของพนักงานด้วยโครงการ Human Potential Leverage for Organizational Capabilities

บทนี้กล่าวถึง

- การบริหารงานด้านการเงิน
- บุคลากรและการพัฒนาองค์กร
- การพัฒนาด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ
- การสำรวจความคิดเห็นภาพลักษณ์ ก.ล.ต.
- กิจกรรมการให้ความรู้และเผยแพร่ข้อมูลตลาดทุน

บทบาทหน้าที่

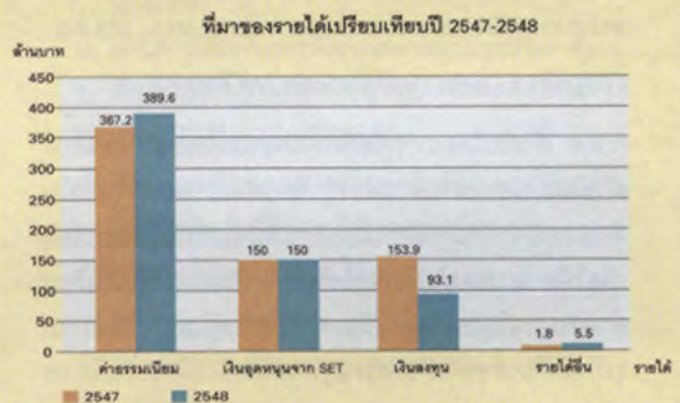
- บริหารงบประมาณให้สอดคล้องกับแผนกลยุทธ์
- จัดการบริการด้านต่างๆ เพื่อให้ผู้ติดต่อได้รับความพึงพอใจ
- จัดกิจกรรมให้ความรู้แก่ประชาชนในวงกว้าง
- พัฒนาทักษะความสามารถของพนักงาน

ผลงานในปีที่ผ่านมา

การบริหารงานด้านการเงิน

ในการบริหารด้านการเงิน ก.ล.ต. ได้มีการจัดทำงบประมาณประจำปี โดยงบประมาณรายได้และรายจ่าย กำหนดให้สอดคล้องและรองรับกับแผนกลยุทธ์ เพื่อให้มั่นใจว่าการดำเนินงานของ ก.ล.ต. จะบรรลุเป้าหมายและวัตถุประสงค์ตามที่กำหนดไว้ในแผนกลยุทธ์

ในปี 2548 ก.ล.ต. มีรายได้รวม 638.5 ล้านบาท โดยรายได้หลักมาจากค่าธรรมเนียม 389.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 61 ของรายได้ทั้งหมด ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 22.4 ล้านบาท อันเป็นผลจากการขยายตัวอย่างมากของธุรกิจกองทุนรวม และการออกหุ้นกู้ภาคเอกชน รวมถึงการต่ออายุที่ปรึกษาการเงินจำนวนมากที่ครบกำหนดอายุในปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม รายได้รวมของปี 2548 ลดลงจากปี 2547 เป็นจำนวนเงิน 35.0 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 5.19 เนื่องจากรายได้จากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ ลดลงจากปี 2547 เป็นจำนวนเงิน 60.8 ล้านบาท



ในปีที่ผ่านมา ก.ล.ต. บริหารงบประมาณด้วยความระมัดระวัง การใช้จ่ายเป็นไปตามแผนการดำเนินงาน โดยมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อการพัฒนาการกำกับดูแลและยกระดับประสิทธิภาพของผู้ที่เกี่ยวข้องในตลาดทุน โดยมีรายจ่าย 484.7 ล้านบาท ต่ำกว่างบประมาณที่ตั้งไว้ 105.2 ล้านบาท แต่หากเปรียบเทียบกับรายจ่ายของปี 2547 รายจ่ายของปี 2548 สูงกว่าเป็นจำนวนเงิน 27.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.09 เนื่องจากการจัดทำศูนย์คอมพิวเตอร์สำรองสำหรับระบบข้อมูลที่สำคัญ (Disaster Recovery Center) การพัฒนาระบบตรวจสอบด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ และการให้เงินสนับสนุนในโครงการให้เงินทำงานผ่านกองทุนรวม

โดยสรุปแล้วในปี 2548 ก.ล.ต. มีรายได้สูงกว่ารายจ่าย 153.9 ล้านบาท

บุคลากรและการพัฒนาองค์กร

อัตรากำลัง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 ก.ล.ต. มีพนักงานจำนวน 421 คน ประกอบด้วยผู้บริหาร 91 คน และพนักงาน 330 คน โดยจำแนกเป็นผู้บริหารและพนักงานในหน่วยงานหลัก 298 คน และหน่วยงานสนับสนุน 123 คน

การพัฒนาและการฝึกอบรมพนักงาน

ก.ล.ต. ดำเนินโครงการพัฒนาพนักงานเพื่อรองรับแผนการดำเนินงานของฝ่ายงานต่างๆ โดยพัฒนาพนักงานทั้งในด้านเทคนิคการปฏิบัติงานและการเพิ่มพูนความรู้ที่เกี่ยวข้องเพื่อให้สามารถปฏิบัติงานภารกิจในปัจจุบันและเตรียมพร้อมสำหรับงานในอนาคต เช่น การกำกับดูแลการประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับตราสารอนุพันธ์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ในปี 2548 ได้มีการจัดโครงการ Human Potential Leverage for Organizational Capabilities ระยะเวลาโครงการ 1 ปี โดยโครงการดังกล่าวเป็นการวางรากฐานระบบการพัฒนาและยกระดับความสามารถของพนักงานโดยรวม นอกจากนี้ ยังมีการพัฒนาทักษะทั่วไปที่จำเป็นสำหรับ

การปฏิบัติงานตาม Core Competency ซึ่งได้แก่ การพัฒนาระบบความคิดในการทำงาน การทำงานเป็นทีม และทักษะการบริหาร โดยเน้นพัฒนาทักษะความเป็นผู้นำแก่ผู้บริหารใหม่ด้วย

ด้านการพัฒนาพนักงานในต่างประเทศ ก.ล.ต. ได้ส่งพนักงานเข้าร่วมสัมมนา ฝึกอบรม และดูงานกับองค์กรด้านกำกับดูแลในต่างประเทศ อาทิ Australian Securities & Investments Commission • U.S. Securities and Exchange Commission • Commodity Futures Trading Commission • Financial Services Authority, U.K. • Securities and Futures Commission, Hong Kong • Monetary Authority of Singapore และ Securities Commission, Malaysia เป็นต้น ซึ่งการได้เรียนรู้การกำกับดูแลตลาดทุนขององค์กรต่างประเทศทำให้พนักงานมีโลกทัศน์ที่กว้างขวางขึ้น และสามารถนำประสบการณ์ที่ได้เรียนรู้มาปรับปรุงวิธีการทำงานรวมถึงปรับปรุงหลักเกณฑ์การกำกับดูแลให้เป็นสากลยิ่งขึ้นด้วย

การพัฒนาด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ

ในปี 2548 ก.ล.ต. พัฒนางานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ โดยแบ่งออกเป็น 3 ด้าน ดังนี้

1. การให้บริการบนอินเทอร์เน็ตเพื่อความสะดวกแก่บุคคลภายนอกในการติดต่อกับ ก.ล.ต. ได้แก่

- การรับยื่นแบบคำขอ/รับลงทะเบียน/รับแบบรายงานอิเล็กทรอนิกส์ ได้แก่ ระบบลงทะเบียนกรรมการและผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน ระบบยื่นคำขอความเห็นชอบผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน ระบบการยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวม รวมทั้งปรับปรุงระบบรับแบบรายงานการลงทุนของกองทุนทุกประเภทให้สะดวกมากขึ้นด้วย นอกจากนี้ ได้เริ่มพัฒนาระบบรับชำระค่าธรรมเนียมบนอินเทอร์เน็ต ซึ่งหากจัดทำแล้วเสร็จ จะทำให้บริการผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ของ ก.ล.ต. ครบวงจรตั้งแต่ยื่นคำขอแจ้งผลการอนุมัติ ส่งแบบรายงาน/ข้อมูล และชำระค่าธรรมเนียม

- การเผยแพร่ข้อมูลและค้นหาข้อมูลที่สะดวกรวดเร็ว จัดทำระบบรับและเผยแพร่ข้อมูลการเสนอขาย หลักทรัพย์ รวมถึงข้อมูลของตราสารหนี้ระยะสั้นและ โบสำคัญแสดงสิทธิ โดยแสดงทั้งจำนวนที่เสนอขาย จำนวนที่ไถ่ถอนหรือใช้สิทธิ และจำนวนคงเหลือ ซึ่งข้อมูลดังกล่าวจะปรับปรุงให้เป็นปัจจุบันทันทีที่ บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์รายงานเข้ามาถึง ก.ล.ต. นอกจากนี้ได้จัดทำโปรแกรมค้นหาข้อมูล (search engine) บนเว็บไซต์ ก.ล.ต. เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถ ค้นหาข้อมูลที่ต้องการได้สะดวกและรวดเร็วยิ่งขึ้น

2. การนำเทคโนโลยีสารสนเทศมาช่วยงาน ติดตามและกำกับดูแลตลาดทุน

ก.ล.ต. ได้จัดทำระบบเฝ้าระวังข้อมูลและระบบเตือน พนักงานผู้รับผิดชอบเมื่อมีการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ ผิดปกติหรือปรากฏข่าวลือบนเว็บบอร์ดต่างๆ รวมทั้ง ได้พัฒนาระบบการดึงข้อมูลจากแหล่งต่างๆ มาจัดทำ รายงานเพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติงานและการตัดสินใจ ดำเนินการในเรื่องต่างๆ นอกจากนี้ได้เริ่มศึกษาและ นำเทคโนโลยี work flow ที่จะช่วยให้การไหลเวียน เอกสารทำได้อย่างรวดเร็ว สามารถจัดเก็บและแบ่งปัน ข้อมูลให้ใช้ร่วมกันได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้ลด ขั้นตอนและระยะเวลาในการทำงานและลดการใช้ กระดาษ

3. งานโครงสร้างพื้นฐานคอมพิวเตอร์

ก.ล.ต. ได้จัดเตรียมศูนย์คอมพิวเตอร์สำรองสำหรับ ระบบข้อมูลที่สำคัญ เพื่อเป็นการเตรียมพร้อมในกรณี ที่เกิดเหตุการณ์ฉุกเฉิน ที่อาจทำให้พนักงานไม่สามารถ ปฏิบัติงานที่สำนักงานได้

การสำรวจความคิดเห็นภาพลักษณ์ ก.ล.ต.

ปี 2548 เป็นปีแรกที่ ก.ล.ต. ได้จัดให้มีการสำรวจ “ความ พึงพอใจในประสิทธิภาพการดำเนินงานและภาพลักษณ์ ของ ก.ล.ต.” เพื่อให้สามารถกำหนดทิศทาง และเพิ่ม ประสิทธิภาพการดำเนินงานในการกำกับดูแลตลาดทุนไทย และความพยายามในการพัฒนาการมีบรรษัทภิบาลที่ดี ของบริษัทจดทะเบียน โดยได้ว่าจ้างสถาบันวิจัยและให้ คำปรึกษาแห่งมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ซึ่งเป็นหน่วยงาน ภายนอกที่ไม่ได้มีส่วนได้เสียกับการดำเนินงานของ ก.ล.ต. เป็นผู้ทำการสำรวจและวิจัยในเรื่องดังกล่าว โดยใช้เวลา ดำเนินการวิจัยตั้งแต่เดือนเมษายนถึงเดือนสิงหาคม 2548

เนื้อหาของวิจัย

- สำรวจความพึงพอใจในประสิทธิภาพการดำเนินงาน 7 ด้าน ได้แก่
 - (1) ด้านการมีกระบวนการทำงานที่มีประสิทธิภาพแก่ หน่วยงานภายใต้การกำกับดูแล
 - (2) ด้านการออกกฎเกณฑ์เพื่อกำกับดูแลได้มาตรฐาน สากล/เข้าใจธุรกิจ
 - (3) ด้านการเป็นผู้รักษากฎหมายที่เข้มงวดและ เป็นธรรม
 - (4) ด้านการส่งเสริมการพัฒนตลาดทุนและสินค้าต่างๆ
 - (5) ด้านการให้บริการแก่ประชาชน
 - (6) ด้านการเป็นองค์กรที่โปร่งใส
 - (7) ด้านประสิทธิภาพในการผลักดันและยกระดับ บรรษัทภิบาลที่ดีของบริษัทจดทะเบียน
- สำรวจภาพลักษณ์ 5 ด้าน ได้แก่
 - (1) องค์กร
 - (2) ข้อมูลข่าวสารที่เผยแพร่ให้ประชาชน
 - (3) พนักงาน
 - (4) ผู้บริหาร
 - (5) ภาพลักษณ์โดยรวม

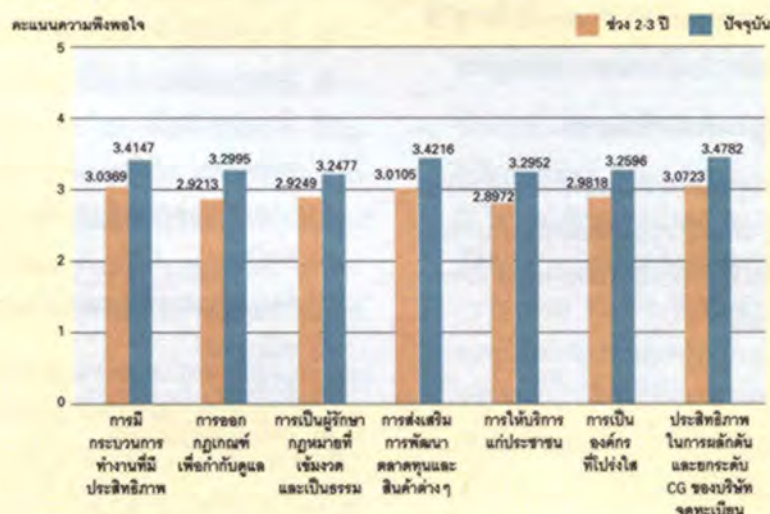
- การวิจัยแบ่งออกเป็น 2 ส่วน กลุ่มตัวอย่างทั้งสิ้น 2,500 ตัวอย่าง คือ
 - (1) การวิจัยเชิงคุณภาพ โดยการสัมภาษณ์เชิงลึกกับกลุ่มผู้บริหารระดับสูงของหน่วยงานภายใต้การกำกับดูแลของ ก.ล.ต. และบุคคลที่เกี่ยวข้องในตลาดทุน จำนวน 100 ตัวอย่าง
 - (2) การวิจัยแบบสำรวจ โดยการใช้แบบสอบถามจำนวน 2,400 ตัวอย่าง ทั้งในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล
- กลุ่มตัวอย่างประกอบด้วยบุคคลในกลุ่มดังต่อไปนี้ บริษัทหลักทรัพย์ (รวมธนาคารพาณิชย์ บริษัทประกันภัย และบริษัทเงินทุน) บริษัทจัดการลงทุน บริษัทจดทะเบียน ที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษาการลงทุน ผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้รับฝากทรัพย์สิน สำนักงานบัญชี บริษัทประเมินราคาทรัพย์สิน ผู้ที่ขึ้นทะเบียนกับ ก.ล.ต. นักลงทุนสถาบัน นักลงทุนรายย่อยและผู้ถือหุ้นรายลงทุน สำนักงานกฎหมาย สมาชิกสภาผู้แทนราษฎร/สมาชิกวุฒิสภา/หน่วยงานรัฐอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง สื่อมวลชน นักศึกษา และประชาชน

ผลการวิจัย

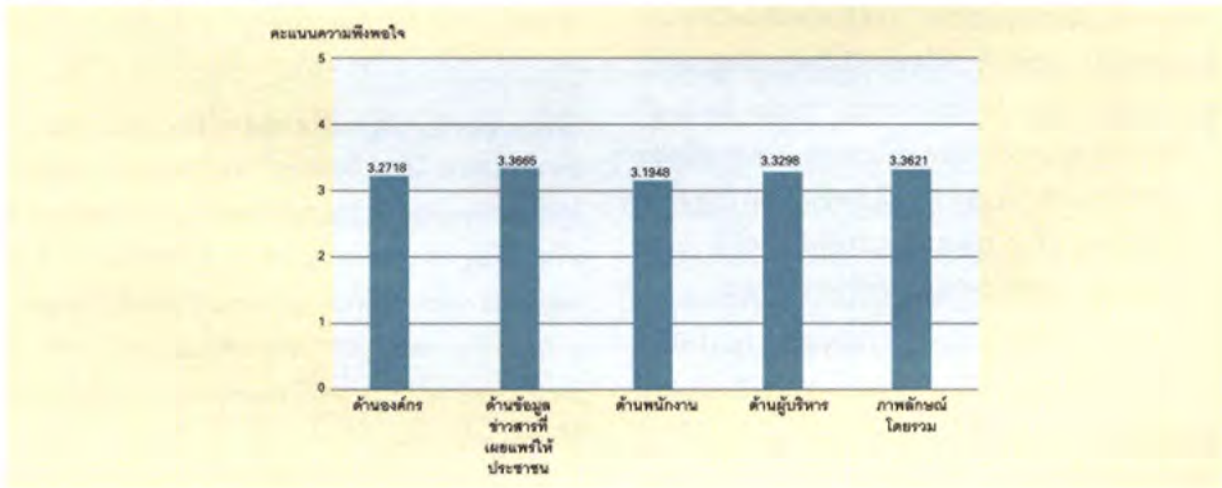
- ความพึงพอใจในประสิทธิภาพการดำเนินงานของ ก.ล.ต. โดยรวม ผู้ให้ความเห็นมีความพึงพอใจ อยู่ในระดับปานกลาง โดยมีความพึงพอใจในปัจจุบันสูงขึ้นกว่าในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา โดยด้านที่ได้รับคะแนนความพึงพอใจสูงสุด ได้แก่ ด้านประสิทธิภาพในการผลักดันและยกระดับบรรษัทภิบาลของบริษัทจดทะเบียน รองลงมาคือ ด้านการส่งเสริมการพัฒนาลตลาดทุนและสินค้าต่างๆ และด้านที่ได้รับคะแนนน้อยที่สุดคือ ด้านการเป็นผู้รักษากฎหมายที่เข้มงวดและเป็นธรรม
- ภาพลักษณ์ของ ก.ล.ต. โดยรวมอยู่ในระดับปานกลาง และมีภาพลักษณ์ดีขึ้นกว่าในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา โดยด้านที่ได้รับคะแนนสูงสุด ได้แก่ ด้านข้อมูลข่าวสารที่เผยแพร่ให้ประชาชน รองลงมาคือ ด้านผู้บริหาร และด้านที่ได้รับคะแนนต่ำสุดคือ ด้านพนักงาน

ทั้งนี้ ก.ล.ต. จะนำผลที่ได้รับจากการวิจัยไปดำเนินการปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงานและภาพลักษณ์ต่อไป ก่อนที่จะจัดให้มีการวิจัยในลักษณะนี้อีกครั้งในอนาคต

ภาพรวมความพึงพอใจการดำเนินงาน



ภาพลักษณ์ของ ก.ล.ต.



กิจกรรมการให้ความรู้และเผยแพร่ข้อมูลตลาดทุน

การให้ความรู้แก่ผู้ลงทุน

ตั้งแต่ปี 2546 ถึงปี 2548 ก.ล.ต. ร่วมกับมูลนิธิกองทุนพัฒนาาระบบตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์ฯ และสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ดำเนินโครงการ “ให้เงินทำงานผ่านกองทุนรวม” โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อขยายฐานผู้ลงทุนให้มีการลงทุนผ่านกองทุนรวม ในโครงการมีการจัดกิจกรรมผ่านสื่อต่างๆ อาทิ รายการโทรทัศน์ รายการวิทยุ สิ่งพิมพ์ หนังสือพิมพ์ งานสัมมนา และนิทรรศการ ซึ่งกิจกรรมดังกล่าวช่วยให้ผู้ลงทุนและประชาชนทั่วไปมีความรู้และความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน และส่งผลให้ผู้ลงทุนรายย่อยมีความเชื่อมั่นในการลงทุนผ่านกองทุนรวมมากขึ้น

ในปี 2548 ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารเผยแพร่ความรู้เรื่อง “อีกสักนิด...ก่อนคิดซื้อกองทุนรวม” เนื้อหาสาระของเอกสารฉบับนี้เป็นการแนะนำให้ผู้ลงทุนได้รู้จักกับกองทุนรวมประเภทต่างๆ รวมทั้งปัจจัยที่จะต้องนำมาพิจารณาในการตัดสินใจเลือกกองทุนรวม เช่น นโยบายการลงทุน ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง การคำนวณผลตอบแทน และประเด็นภาษี เป็นต้น



นอกจากนี้ ก.ล.ต. ได้เผยแพร่ความรู้เกี่ยวกับการลงทุนอย่างต่อเนื่อง ได้แก่ ลงพิมพ์บทความในนิตยสารและหนังสือพิมพ์ จัดทำสื่อสิ่งพิมพ์ต่างๆ ส่งผู้แทนเป็นวิทยากรในงานสัมมนา และเข้าร่วมงาน Money Expo 2005 (จัดโดยวารสารการเงินธนาคาร) และงาน SET in the City

2005 (จัดโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ) เพื่อพบปะผู้ลงทุน เปิดโอกาสให้มีการสอบถาม และรับเรื่องร้องเรียนจากผู้ลงทุนทั่วไป สำหรับการสื่อสารกับผู้ลงทุนและองค์กรต่างประเทศ ก.ล.ต. ได้จัดทำวารสาร “Capital Thailand” ซึ่งเป็นวารสารภาษาอังกฤษรายไตรมาส นำเสนอข้อมูลข่าวสารความเคลื่อนไหวต่างๆ ที่เกิดขึ้นในตลาดทุนไทย โดยเฉพาะอย่างยิ่งการส่งเสริมบรรษัทภิบาลที่ดี และความคืบหน้าการดำเนินงานด้านต่างๆ ของ ก.ล.ต.

โครงการเผยแพร่ความรู้ตลาดทุนให้แก่นักเรียนนักศึกษา

ด้วย ก.ล.ต. ตระหนักว่า การที่ตลาดทุนไทยจะมีพัฒนาการอย่างมีเสถียรภาพ ประชาชนในประเทศจะต้องมีความรู้และความเข้าใจอย่างถูกต้องเกี่ยวกับการลงทุน ดังนั้น ก.ล.ต. จึงได้วางรากฐานความรู้เกี่ยวกับการลงทุนและบทบาทหน้าที่ของผู้ที่เกี่ยวข้องในตลาดทุนให้แก่เยาวชน ซึ่งจะเป็นผู้ลงทุนรุ่นต่อไปในอนาคต โดยในปี 2548 ก.ล.ต. ได้จัดโครงการเผยแพร่ความรู้เกี่ยวกับตลาดทุนให้แก่กลุ่มนักศึกษาที่มีความสนใจ ซึ่งมีสถาบันการศึกษาทั้งของรัฐบาลและเอกชนเข้าร่วมโครงการถึง 17 สถาบัน รวมนักศึกษาที่เข้าอบรมและเยี่ยมชม ก.ล.ต. ทั้งหมด 1,503 คน ซึ่ง ก.ล.ต. ยังคงเดินหน้าโครงการนี้อย่างต่อเนื่อง

ศูนย์รับเรื่องร้องเรียน หรือ SEC Help Center

ภายหลังการจัดตั้งศูนย์รับเรื่องร้องเรียน (SEC Help Center) ในปี 2546 ก.ล.ต. ได้รับทราบปัญหาและอุปสรรคในการลงทุนของผู้ลงทุน รวมถึงได้รับข้อมูลและคำแนะนำในการดำเนินการด้านต่างๆ จากผู้ลงทุนอย่างกว้างขวาง ซึ่งการติดต่อของผู้ลงทุนทั้งในรูปแบบการสอบถาม ร้องเรียน ซีเบาะแส หรือให้คำแนะนำล้วนเป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติงานของ ก.ล.ต. อย่างยิ่ง

สำหรับปี 2548 มีการติดต่อจากผู้ลงทุนผ่านช่องทางดังกล่าว 1,660 ราย ในจำนวนนี้เป็นเรื่องร้องเรียน 755 ราย ได้ข้อยุติ 713 ราย เหลืออีก 42 รายอยู่ระหว่างดำเนินการ โดย

ประเด็นการร้องเรียนส่วนใหญ่เกี่ยวกับการจองและการจัดสรรหุ้น IPO ซีเบาะแสหรือสอบถามเกี่ยวกับการปันหุ้น และการปฏิบัติหน้าที่ของพนักงานในธุรกิจหลักทรัพย์

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถติดต่อศูนย์รับเรื่องร้องเรียนได้หลายช่องทาง ได้แก่ โทรศัพท์ (หมายเลข 0-2263-6000) โทรสาร (หมายเลข 0-2256-7755) e-mail: complain@sec.or.th หรือให้ข้อมูลทาง internet ผ่านเว็บไซต์ของ ก.ล.ต. (www.sec.or.th) รวมทั้งสามารถพบเจ้าหน้าที่หรือส่งเรื่องมายัง ก.ล.ต. เลขที่ 93/1 อาคารดิทแอสล์มทาวเวอร์ส บี ชั้น 15 ถนนวิทญู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 ได้อีกทางหนึ่งด้วย

การเผยแพร่ข้อมูลผ่านเว็บไซต์ www.sec.or.th

เนื่องจากข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับการกำกับดูแลและข้อมูลจากแบบรายงานต่างๆ รวมทั้งหลักเกณฑ์และวิธีปฏิบัติ ตามกฎหมายหลักทรัพย์เป็นข้อมูลที่จำเป็นสำหรับผู้ลงทุน ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้อง ก.ล.ต. จึงให้ความสำคัญกับการพัฒนาและปรับปรุงเว็บไซต์อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ข้อมูลที่แสดงบนเว็บไซต์มีความทันสมัย เข้าถึงและค้นหาได้ง่าย ตรงตามความต้องการของผู้ใช้ และยังเปิดรับสมัครสมาชิกกับชาวอิเล็กทรอนิกส์ หรือ e-subscriber ผ่านทางเว็บไซต์ด้วย โดยปัจจุบันมีผู้สนใจสมัครเป็นสมาชิกเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้ ในปี 2548 ก.ล.ต. ได้ให้ความสำคัญต่อการรับฟังความคิดเห็นของประชาชนและผู้ที่เกี่ยวข้อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งการออกและแก้ไขหลักเกณฑ์เรื่องต่างๆ ที่อาจเกิดผลกระทบต่อผู้ที่เกี่ยวข้อง โดย ก.ล.ต. ได้เพิ่มช่องทางการรับฟังความคิดเห็นผ่านทางเว็บไซต์ เพื่อให้สามารถเข้าถึงผู้ที่เกี่ยวข้องได้ทั่วถึงและผู้ที่ต้องการแสดงความคิดเห็นสามารถตอบกลับทางหน้าเว็บไซต์ได้โดยสะดวก ซึ่ง ก.ล.ต. มุ่งหวังว่า การดำเนินการดังกล่าวจะส่งเสริมให้เกิดการมีส่วนร่วมของผู้ที่เกี่ยวข้อง และแสดงให้เห็นถึงวิธีการทำงานที่โปร่งใสของ ก.ล.ต. ด้วย



ความสัมพันธ์ระหว่างประเทศ

บทนี้กล่าวถึง

- บทบาทการเป็นสมาชิก IOSCO
- การเสริมสร้างบทบาทและความร่วมมือระหว่างประเทศ
- ความร่วมมือและการแลกเปลี่ยนข้อมูลด้านการบังคับใช้กฎหมาย
- การสนับสนุนการพัฒนาตลาดทุนตามมาตรฐานสากล

บทบาทและหน้าที่

- เสริมสร้างบทบาทและความร่วมมือระหว่างประเทศ
- สนับสนุนการเชื่อมโยงตลาดทุนภูมิภาคเพื่อเพิ่มบทบาทของประเทศไทยในเวทีโลก
- เสริมสร้างความเชื่อมั่นว่าตลาดทุนไทยให้การสนับสนุนและปฏิบัติตามมาตรฐานการกำกับดูแลที่เป็นสากล

ผลงานในปีที่ผ่านมา

บทบาทการเป็นสมาชิก IOSCO

ในการเป็นสมาชิกของ IOSCO ก.ล.ต. มุ่งหวังที่จะเป็นตัวแทนของประเทศและภูมิภาคที่กำลังพัฒนา เพื่อเข้าไปมีส่วนร่วมในการออกกฎเกณฑ์และมาตรฐานต่างๆ เกี่ยวกับการกำกับดูแลตลาดทุนซึ่งมักถูกกำหนดขึ้นโดยองค์กรกำกับดูแลของประเทศที่มีตลาดทุนและระบบเศรษฐกิจที่พัฒนาแล้ว และเพื่อให้ประเทศไทยได้มีโอกาสรับทราบทิศทางการเปลี่ยนแปลงของกฎเกณฑ์และมาตรฐานต่างๆ เป็นลำดับต้นๆ เพื่อที่จะได้นำมาประกอบการวางกลยุทธ์สู่เป้าหมายที่เหมาะสมกับสถานการณ์ของโลกที่เปลี่ยนแปลงไปได้อย่างทันทั่วทั้ง

บทบาทในการเป็นประธาน ก.ล.ต. กลุ่มสมาชิกภาคพื้นเอเชีย-แปซิฟิกภายใต้ IOSCO

นายธีรชัย ภูวนาถนรานุบาล เลขาธิการ ก.ล.ต. ได้รับแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งประธาน ก.ล.ต. กลุ่มสมาชิกภาคพื้นเอเชีย-แปซิฟิก (IOSCO Asia-Pacific Regional Committee: IOSCO APRC) ในเดือนมิถุนายน 2548 โดยปัจจุบันสมาชิก IOSCO APRC มีทั้งหมด 21 ประเทศ ได้แก่ เกาหลี คีร์กีซสถาน จีน ญี่ปุ่น ไต้หวัน ไทย นิวซีแลนด์ บรูไน บังกลาเทศ ปากีสถาน ปาปัวนิวกินี ฟิลิปปินส์ มองโกเลีย มาเลเซีย เวียดนาม ศรีลังกา สิงคโปร์ ออสเตรเลีย อินเดีย อินโดนีเซีย และฮ่องกง การได้รับแต่งตั้งดังกล่าวส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการที่สมาชิกของ IOSCO เห็นถึงความพร้อมด้านศักยภาพของ ก.ล.ต. ในการที่จะกำกับดูแลตลาดทุนไทยให้เป็นไปตามมาตรฐานสากลและการให้ความร่วมมือระดับองค์กรอย่างต่อเนื่อง

ในฐานะประธาน IOSCO APRC เรื่องหลักๆ ที่ ก.ล.ต. ได้ดำเนินการผลักดัน คือ การสนับสนุนให้มีการดำเนินการตามนโยบายหลักของ IOSCO ซึ่งได้แก่การสนับสนุนให้องค์กรกำกับดูแลตลาดทุนในภูมิภาคเอเชีย-แปซิฟิกยกระดับมาตรฐานการกำกับดูแลตลาดทุนของตนให้ได้ตาม IOSCO Principles และการผลักดันให้ประเทศสมาชิกสมัครเข้าร่วมลงนามระดับพหุภาคีระหว่างสมาชิกเพื่อแลกเปลี่ยนข้อมูลและความร่วมมือด้านการบังคับใช้กฎหมาย (IOSCO Multilateral Memorandum of Understanding Concerning Consultation and Cooperation and the Exchange of Information: IOSCO MMoU) รวมทั้งได้ดำเนินการขอความช่วยเหลือด้านเงินทุนจากองค์กรภายนอกเพื่อสนับสนุนสมาชิกที่ต้องการความช่วยเหลือทางด้านเงินทุนสำหรับการดำเนินการตามโครงการนี้ และโครงการอื่นๆ ตามแนวนโยบายของ IOSCO

ในเดือนกันยายน 2548 ก.ล.ต. เป็นเจ้าภาพจัดการประชุม IOSCO APRC & APRC Enforcement Directors' Meetings รวมทั้งจัดสัมมนาเรื่อง Future Trends of Regional Capital Markets โดยเชิญสมาชิก IOSCO APRC ทั้ง 21 ประเทศ ผู้เชี่ยวชาญทั้งในและต่างประเทศ และตัวแทนจากภาครัฐ และเอกชนไทยร่วมรับฟังและแลกเปลี่ยนความคิดเห็นเกี่ยวกับทิศทางตลาดทุนระดับภูมิภาคในอนาคต ทั้งเรื่องกฎเกณฑ์ตามมาตรฐานสากล การประกอบธุรกิจข้ามพรมแดน และการแข่งขันของตลาดทุนในภูมิภาค เพื่อเตรียมความพร้อมในการปรับกลยุทธ์เพื่อรองรับกระแสการเปิดเสรีทางการค้าและบริการ และเสริมสร้างความเข้าใจถึงมาตรฐานการกำกับดูแลที่เป็นสากล

นอกจากนี้ ก.ล.ต. ได้ริเริ่มโครงการหลักสูตรฝึกอบรมด้านการตรวจสอบและบังคับใช้กฎหมาย (Enforcement Training School) สำหรับเจ้าหน้าที่ของประเทศสมาชิก APRC โดยจะจัดขึ้นเป็นประจำทุกปี ซึ่งในครั้งแรกได้จัดขึ้นเมื่อเดือนพฤศจิกายน 2548 ภายใต้หัวข้อ How to Fight Corporate Frauds โดยได้เชิญเจ้าหน้าที่จาก U.S. Securities Exchange Commission • Australian Securities & Investments Commission และ Securities and Futures Commission, Hong Kong มาเป็นผู้บรรยาย และมีผู้เข้าร่วมอบรมจากประเทศสมาชิก APRC และหน่วยงานภาครัฐของไทยที่เกี่ยวข้องรวมจำนวนกว่า 60 คน

IOSCO MMoU

IOSCO ได้กำหนดให้การเข้าร่วมลงนามใน IOSCO MMoU เป็นกลยุทธ์ที่สำคัญประการหนึ่งที่พยายามส่งเสริมและผลักดันให้สมาชิกทุกรายเข้าร่วมลงนามเพื่อผูกพันว่าจะปฏิบัติตามแนวทางของ IOSCO MMoU ก่อนที่จะถึงเดือนมกราคม 2553 โดยที่ผ่านมาในการประชุม IOSCO APRC ที่ประเทศสิงคโปร์ ในปลายปี 2547 ก.ล.ต. ได้รับมอบหมายให้เป็นประธานคณะทำงานผลักดันให้สมาชิกเข้าร่วมเป็นภาคีในฐานะ MMoU signatories โดยคณะทำงานดังกล่าวประกอบด้วยสมาชิก APRC 4 ประเทศ ได้แก่ ไทย ฮังกง จีน และออสเตรเลีย

ในเดือนกุมภาพันธ์ 2548 ก.ล.ต. ได้จัดประชุมคณะทำงานครั้งแรก รวมทั้งเป็นเจ้าภาพในการจัดประชุม MMoU Workshop ในคราวเดียวกัน โดยมีผู้แทนจากสมาชิก APRC 12 ประเทศ และประเทศที่เป็นสมาชิกของกลุ่มผู้คัดเลือก (screening group) ซึ่งไม่ได้เป็นสมาชิกของ APRC 5 ประเทศ ได้แก่ ฝรั่งเศส เยอรมัน ตุรกี อังกฤษ และสหรัฐอเมริกา เข้าร่วมประชุม สารระของการประชุมครอบคลุมถึงการแลกเปลี่ยนประสบการณ์ระหว่างผู้เข้าร่วมประชุมและการหาแนวทางในการเอาชนะอุปสรรคที่ทำให้ไม่สามารถเข้าร่วมเป็นภาคีในฐานะ MMoU signatories ได้

สำหรับการประชุมในคราวต่อมาได้จัดขึ้นในเดือนกันยายน 2548 ในคราวนี้ที่ประชุมมุ่งเน้นผลักดันให้ประเทศสมาชิกเข้าร่วมเป็น signatories โดยดำเนินการขอความช่วยเหลือด้านเงินทุนจากองค์กรภายนอก เพื่อสนับสนุนสมาชิกในการแก้ไขอุปสรรคในการเข้าร่วมลงนามตลอดจนการยื่นเอกสารสมัครเข้าเป็นภาคีของ IOSCO MMoU ทั้งนี้ ธนาคารโลกและธนาคารเพื่อการพัฒนาเอเชียได้แจ้งความเป็นไปได้ที่จะให้ความช่วยเหลือด้านเงินทุนดังกล่าว

ในเดือนเดียวกันนั้น ก.ล.ต. ได้สมัครเข้าเป็นผู้แสดงความจำนงในการเข้าเป็นภาคีใน IOSCO MMoU โดยผูกพันตนว่าจะดำเนินการแก้ไขอุปสรรคที่มีอยู่เพื่อให้มีอำนาจทางกฎหมายเพียงพอที่จะปฏิบัติตามมาตรฐานของการเข้าเป็นภาคีของ IOSCO MMoU ได้

การเสริมสร้างบทบาทและความร่วมมือระหว่างประเทศ

ASEAN Capital Market Forum (ACMF)

ACMF เกิดขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์ที่จะให้เป็นเวทีการหารือในระดับนโยบายระหว่างองค์กรที่ทำหน้าที่กำกับดูแลตลาดทุนของประเทศในกลุ่มอาเซียนซึ่งประกอบด้วย 10 ประเทศ ได้แก่ บรูไน กัมพูชา ลาว อินโดนีเซีย มาเลเซีย เมียนมาร์ ฟิลิปปินส์ สิงคโปร์ เวียดนาม และไทย โดยมีประเด็นหรือส่วนใหญ่อธิบายเนื่องมาจากประเด็นที่เกี่ยวข้อง

กับตลาดทุนในเวที ASEAN Finance Ministers' Meeting (AFMM) ซึ่งเป็นเวทีหารือระดับนโยบายของรัฐมนตรีคลังและผู้ว่าการธนาคารกลางของกลุ่มประเทศอาเซียน และใน AFMM เดือนเมษายน 2548 ที่ประเทศสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ที่ประชุมได้ให้การยอมรับบทบาทและการทำงานของ ACMF ในการที่จะศึกษาและนำเสนอนโยบายเกี่ยวกับตลาดทุนเพื่อให้ AFMM ผลักดันให้เกิดผลเป็นรูปธรรมต่อไป

บทบาทของ ก.ล.ต. ใน ACMF ได้แก่ การพยายามผลักดันแนวทางที่ ก.ล.ต. เห็นว่าจะจะเป็นประโยชน์ต่อตลาดทุนไทยและภูมิภาคอาเซียน เพื่อให้ได้รับการยอมรับในกลุ่มอาเซียนอันจะเป็นการสร้างความร่วมมือในการสนับสนุนนโยบายที่พยายามจะผลักดันให้มีน้ำหนักมากขึ้นเมื่อเข้าสู่เวที AFMM และเวทีอื่นๆ ในระดับโลกภายหลังจากการประชุม ACMF ครั้งแรกที่กรุงเทพฯ เมื่อเดือนมิถุนายน 2547 โดยสมาชิกภูมิภาคอาเซียนที่เข้าร่วมประชุมได้มีนโยบายร่วมกันที่จะยอมรับกฎเกณฑ์และมาตรฐานระหว่างกัน (mutual recognition and harmonization of standards) ในเรื่องสำคัญๆ ได้แก่ ข้อกำหนดในการเปิดเผยข้อมูลมาตรฐานและการตรวจสอบบัญชี การจัดอันดับความน่าเชื่อถือกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการกระจายหลักทรัพย์ และการยอมรับคุณสมบัติด้านการศึกษาและประสบการณ์การทำงานของเจ้าหน้าที่การตลาดในการเสนอขายหลักทรัพย์ระหว่างประเทศสมาชิก โดยประเทศสมาชิกได้แบ่งความรับผิดชอบในการศึกษาแนวทางและความเป็นไปได้ของแต่ละเรื่อง ซึ่ง ก.ล.ต. ได้เสนอตัวที่จะศึกษาเรื่องการยอมรับคุณสมบัติของเจ้าหน้าที่การตลาดระหว่างประเทศสมาชิก และได้เป็นเจ้าภาพจัดการประชุมคณะทำงานในเรื่องดังกล่าวเมื่อวันที่ 23-24 พฤศจิกายน 2548 โดยมีประเทศสมาชิกภูมิภาคอาเซียน ซึ่งเป็นแกนหลัก ได้แก่ มาเลเซีย สิงคโปร์ และอินโดนีเซีย เข้าร่วมประชุมหารือในการประชุมดังกล่าวประเทศสมาชิกได้มีความเห็นร่วมกันถึงความเป็นไปได้ที่จะยอมรับคุณสมบัติของเจ้าหน้าที่การตลาดระหว่างกันโดยมีบางประเด็นที่จะต้องศึกษา

เพิ่มเติมและหารือร่วมกันในการประชุมระดับ ACMF ในครั้งต่อไป

การลงนามในหนังสือแสดงเจตจำนงกับ Monetary Authority of Singapore

ก.ล.ต. ได้ร่วมลงนามระดับทวิภาคีในหนังสือแสดงเจตจำนง (letter of intent) กับ Monetary Authority of Singapore เมื่อวันที่ 15 กันยายน 2548 โดยมีวัตถุประสงค์ครอบคลุมถึง

- (1) การเอื้ออำนวยให้กองทุนรวมของประเทศหนึ่งสามารถเสนอขายในอีกประเทศหนึ่งได้อย่างสะดวก
- (2) การยอมรับมาตรฐานของเจ้าหน้าที่การตลาดระหว่างกัน
- (3) การศึกษาโอกาสความเป็นไปได้ของการเชื่อมโยงตลาดหลักทรัพย์ของทั้งสองประเทศ

ความร่วมมือและการยอมรับมาตรฐานการกำกับดูแลตลาดทุนระหว่างประเทศสิงคโปร์และประเทศไทยในครั้งนี้ นอกจากจะช่วยสนับสนุนให้สินค้าทางการเงินของทั้งสองประเทศสามารถเสนอขายระหว่างกันได้และช่วยปรับปรุงกรอบการกำกับดูแลตลาดทุนของทั้งสองประเทศให้เป็นมาตรฐานเดียวกันแล้ว ยังจะนำไปสู่การสร้างความร่วมมือและความช่วยเหลือในการพัฒนาด้านอื่นๆ ต่อไปในอนาคต

ความตกลงการเปิดเสรีด้านบริการทางการเงิน (Free Trade Agreement: FTA)

ในปี 2548 ก.ล.ต. ได้ส่งตัวแทนเข้าร่วมในการเจรจาความตกลงการเปิดเสรีด้านบริการทางการเงินระหว่างประเทศสหรัฐอเมริกากับประเทศไทย และโดยที่ตระหนักดีว่าการเปิดเสรีทางการค้าและบริการทางการเงินเป็นเรื่องที่หลีกเลี่ยงได้ยาก ก.ล.ต. จึงได้พยายามนำเสนอท่าทีการเจรจาต่อกระทรวงการคลังด้วยความรอบคอบและคำนึงถึงประโยชน์ของตลาดทุนและระบบเศรษฐกิจของประเทศเป็นสำคัญ ทั้งนี้ ก.ล.ต. ได้นำข้อกังวลของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์มาประกอบการนำเสนอท่าทีในเรื่องดังกล่าวด้วย และได้พยายามเน้นหนักในเรื่องของการเตรียมความพร้อมในทุกๆ ด้านเป็นสำคัญ

ความร่วมมือและแลกเปลี่ยนข้อมูลด้านการบังคับใช้กฎหมาย

ก.ล.ต. ได้ให้ความสำคัญกับการให้ความร่วมมือกับองค์กรกำกับดูแลต่างประเทศ เพื่อให้การกำกับดูแลและการบังคับใช้กฎหมายมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งการให้ข้อมูลระหว่างกัน

หนังสือแสดงความตกลงกับ Commodity Futures Trading Commission

ในเดือนสิงหาคม 2548 ก.ล.ต. และ Commodity Futures Trading Commission, USA ได้แลกเปลี่ยนหนังสือแสดงความตกลง (undertaking agreement) ในการให้ความช่วยเหลือและแลกเปลี่ยนข้อมูลระหว่างกัน ทั้งนี้ เพื่อเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพการตรวจสอบและการบังคับใช้กฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมถึงเพิ่มการให้ความคุ้มครองผู้ลงทุน และป้องกันการกระทำที่ไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการทำธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

การแลกเปลี่ยนข้อมูลระหว่างประเทศ

ในปี 2548 ก.ล.ต. ได้มีการแจ้งข้อมูลให้องค์กรกำกับดูแลและหน่วยงานต่างๆ ในต่างประเทศเพื่อใช้ในการตรวจสอบการกระทำความผิดทั้งที่เป็นทางการและไม่เป็นทางการรวม 33 ครั้ง โดยข้อมูลที่ให้เพื่อการตรวจสอบส่วนใหญ่เป็นเรื่องเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยมิได้รับอนุญาต (boiler room/cold calling) จำนวน 29 ครั้ง สำหรับในส่วนของ การขอข้อมูลจากต่างประเทศนั้น ก.ล.ต. ได้ขอข้อมูลไปยังหน่วยงานในต่างประเทศเพื่อใช้ประกอบการตรวจสอบ 11 ครั้ง ซึ่งได้รับความร่วมมือเป็นอย่างดี

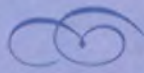
การสนับสนุนการพัฒนาตลาดทุนตามมาตรฐานสากล

การเป็นเจ้าภาพจัดประชุมนานาชาติ เรื่อง “ระบบการออมเพื่อเกษียณอายุในเอเชีย”

เมื่อวันที่ 27-28 เมษายน 2548 ก.ล.ต. ร่วมกับ OECD และ International Organisation of Pension Supervisors (IOPS) จัดการประชุมนานาชาติในเรื่อง “ระบบการออมเพื่อเกษียณอายุในภูมิภาคเอเชีย” โดยมีผู้เข้าร่วมประชุมประกอบด้วยผู้แทนระดับสูงจากหน่วยงานภาครัฐ ซึ่งกำกับดูแลระบบการออมเพื่อเกษียณอายุ ผู้แทนจากหน่วยงานเอกชน และผู้เชี่ยวชาญจากกลุ่มประเทศที่เป็นสมาชิก OECD และประเทศในภูมิภาคเอเชีย-แปซิฟิก รวมทั้งผู้แทนจากธนาคารโลกและธนาคารเพื่อการพัฒนาเอเชีย จำนวนกว่า 100 คน จาก 28 ประเทศ เพื่อแลกเปลี่ยนประสบการณ์ ความรู้และความคิดเห็นเกี่ยวกับการกำกับดูแลและการบริหารจัดการระบบการออมเพื่อเกษียณอายุของประเทศต่างๆ (private pension) นอกจากนี้ ยังมีการอภิปรายถึงพัฒนาการสำคัญที่กำลังเกิดขึ้นในระบบ private pension ด้วย ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาคุณภาพชีวิตของประชากร และระบบเศรษฐกิจให้มีเสถียรภาพ

การต้อนรับผู้มาเยี่ยมชมสำนักงาน

ในปี 2548 ก.ล.ต. ได้ต้อนรับคณะดูงานจากต่างประเทศหลายแห่ง อาทิ Securities and Exchange Commission, Sri Lanka • Capital Markets and Securities Authority, Tanzania และ China Securities Regulatory Commission เป็นต้น ในการเยี่ยมชมและรับฟังการบรรยายความรู้เกี่ยวกับตลาดทุนไทย พร้อมเยี่ยมชมองค์กรเอกชนอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง



“ผ้าลายอย่างเทพนมและกสินรรำ” ศิลปะวิจิตรบนผืนผ้า



ผ้าลายอย่างผืนงามนี้ มีความโดดเด่น ชวนชม ด้วยลวดลายที่กลมกลืน ถูกต้องตามแบบแผนกระบวนลายแต่ครั้งโบราณอย่างแท้จริง กอปรไปด้วยกรอบผ้าที่ประดับด้วยลวดลายของมวลงมุสัตรีหิมพานต์ คือ ราชสีห์ คชสีห์ ที่คลี่คลายมาจากลายพรรณพฤกษา ล้อมรอบด้วยห้องผ้าสีฟ้านวล ตกแต่งด้วยลวดลายเทพนมและกสินรรำอันอ่อนช้อย จัดวางไว้อย่างเป็นจังหวะ เป็นระเบียบ ใช้สำหรับกิจการในราชสำนัก

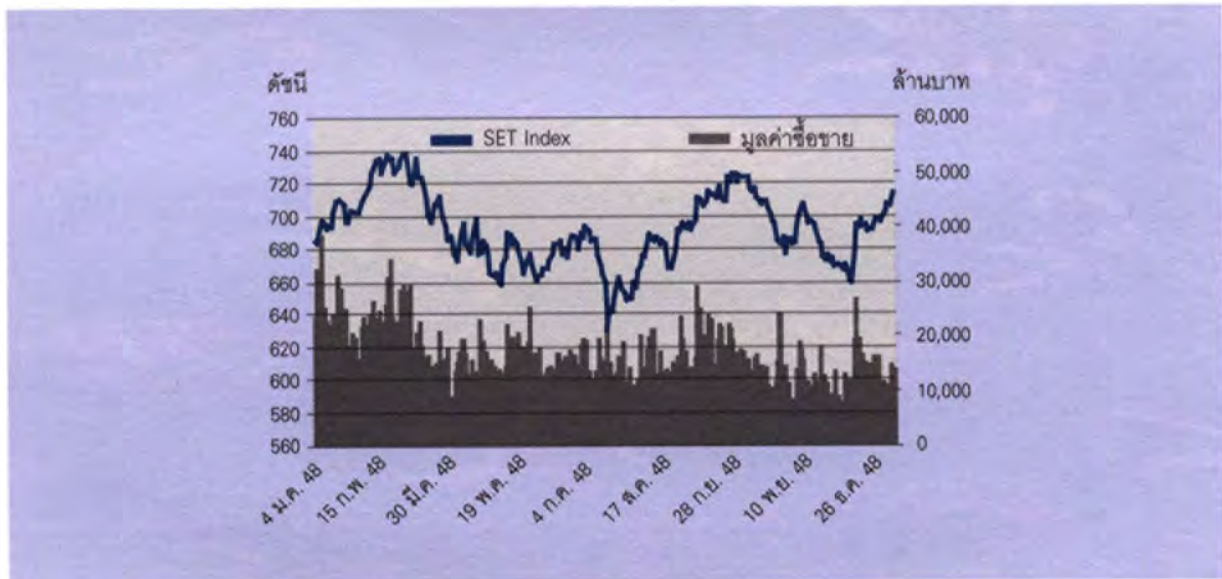


ภาวะตลาดทุนไทย

ภาวะตลาดตราสารทุนปี 2548

การซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ปี 2548 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET Index) เคลื่อนไหวอยู่ที่ระดับ 630-740 จุด มูลค่าซื้อขายหุ้นเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 16,454 ล้านบาท (แผนภาพที่ 1) ภาวะการซื้อขายผันผวนภายใต้แรงกดดันจากปัจจัยหลายด้าน แม้ว่าเศรษฐกิจจะขยายตัวเพิ่มขึ้นแต่การบริโภคของภาคครัวเรือนและการลงทุนกลับชะลอตัวลง ทั้งนี้ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อสำคัญคือ ราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้น ปัญหาภัยแล้งและโรคระบาดที่ส่งผลเสียต่อผลิตผลการเกษตรและปศุสัตว์ ผลกระทบจากวิกฤตภัยสึนามิ ปัญหาสถานการณ์ไม่สงบในภาคใต้ การขึ้นอัตราดอกเบี้ย การขาดดุลการค้าอย่างต่อเนื่อง ตั้งแต่ต้นปี รวมทั้งภาวะเงินเฟ้อที่ปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลด้านลบต่อการประกอบธุรกิจในปี 2548 อย่างไรก็ตามก็ดี ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ วันสิ้นปี 2548 อยู่ที่ 713.33 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 6.83 จุด โดยดัชนีหมวดอุตสาหกรรมบางหมวดปรับตัวลดลงหรือเพิ่มขึ้นน้อยกว่าดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้แก่ หมวดธุรกิจเงินทุนและหลักทรัพย์ หมวดธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และหมวดธุรกิจสื่อสาร ในขณะที่ดัชนีหมวดธุรกิจพลังงานและหมวดธุรกิจธนาคารปรับตัวสูงกว่าดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ (ตารางที่ 1)

แผนภาพที่ 1: ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ และมูลค่าซื้อขาย (30 ธ.ค. 2547 - 30 ธ.ค. 2548)



ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตารางที่ 1: ดัชนีหมวดอุตสาหกรรมและ P/E ratio

	ดัชนี			P/E		
	30 ธ.ค. 2547	30 ธ.ค. 2548	เปลี่ยนแปลง (%)	30 ธ.ค. 2547	30 ธ.ค. 2548	เปลี่ยนแปลง (%)
ตลาดหลักทรัพย์ฯ	668.10	713.73	+6.83	9.40	9.40	0.00
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	118.39	111.37	-5.93	10.55	11.36	+7.68
เงินทุนและหลักทรัพย์	1,332.93	1,124.72	-15.62	9.39	9.91	+5.54
ธนาคาร	235.77	264.31	+12.11	9.86	10.31	+4.56
พลังงานและสาธารณูปโภค	11,110.52	14,211.21	+27.91	10.00	8.16	-18.40
สื่อสาร	106.18	106.29	+0.10	15.58	15.14	-2.82

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เมื่อพิจารณาสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหุ้นจำแนกตามกลุ่มผู้ลงทุนในปี 2548 พบว่า ผู้ลงทุนต่างประเทศและผู้ลงทุนสถาบันในประเทศมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหุ้นเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 28 และร้อยละ 10 ตามลำดับ (แผนภาพที่ 2) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนในประเทศมีพฤติกรรมเป็นผู้ขายสุทธิมาโดยตลอด ขณะที่ผู้ลงทุนต่างประเทศเป็นผู้ซื้อสุทธิ ยกเว้นในเดือนตุลาคมที่ผู้ลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 2.7 หมื่นล้านบาท จากความไม่มั่นใจในภาวะเศรษฐกิจและปัญหาการเมืองในประเทศ อย่างไรก็ตาม ในช่วงปลายปีผู้ลงทุนมีความมั่นใจมากขึ้นหลังจากที่สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติประกาศตัวเลขอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่ออกมาค่อนข้างดี จากการส่งออกที่เติบโตมากขึ้น ขณะที่การนำเข้าชะลอตัวลงและการท่องเที่ยวปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง ส่งผลให้ดุลการค้าและดุลบัญชีเดินสะพัดกลับมาเกินดุลเล็กน้อยในไตรมาส 3 หลังจากขาดดุลต่อเนื่องใน 2 ไตรมาสแรก

แผนภาพที่ 2: สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายจำแนกตามกลุ่มนักลงทุน



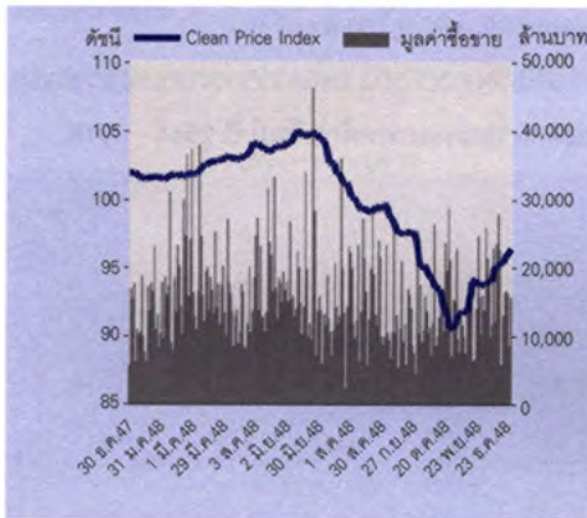
แนวโน้มปี 2549

แนวโน้มตลาดตราสารทุนในปี 2549 คาดว่าจะมีอัตราการเติบโตที่ดี จากการที่เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง อันเป็นผลมาจากการส่งออกที่ยังมีแนวโน้มขยายตัวได้สูง โดยเฉพาะในหมวดอาหาร อิเล็กทรอนิกส์ รถยนต์ และ ชิ้นส่วนอะไหล่ ซึ่งเป็นผลจากการเปิดเจรจาความตกลงเขตการค้าเสรี ตลอดจนการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวมากขึ้น ทำให้ภาคบริการโดยเฉพาะโรงแรมและการท่องเที่ยวมีการขยายตัวในระดับสูง การใช้จ่ายภาคครัวเรือนคาดว่าจะมีเพิ่มมากขึ้น โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการจ้างงานและเงินเดือนของภาคเอกชนและภาครัฐที่เพิ่มสูงขึ้น และการปรับโครงสร้างหนี้ภาคประชาชนที่ประสบความสำเร็จ สำหรับปัจจัยสนับสนุนต่อบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยตรง ได้แก่ มูลค่าของตลาดหุ้นไทยที่ยังอยู่ในระดับต่ำ (P/E ระดับ 9.40 เท่า) เมื่อเทียบกับตลาดหลักทรัพย์ในภูมิภาคเอเชีย การลดภาษีนิติบุคคลกรณีเปลี่ยนเครื่องจักรใหม่และเพิ่มค่าลดหย่อนจากการหักค่าเสื่อมให้กับบริษัทจดทะเบียน นับเป็นการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันให้แก่บริษัทจดทะเบียนและกระตุ้นให้มีบริษัทสนใจเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ มากยิ่งขึ้น ในส่วนของปัจจัยที่คาดว่าจะลดความน่าสนใจลงทุนในตลาดหุ้นไทย ได้แก่ ความไม่ชัดเจนของการลงทุนขนาดใหญ่ของภาครัฐ (mega project) และความไม่แน่นอนของแผนการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ของบริษัทขนาดใหญ่และของรัฐวิสาหกิจต่างๆ ตลอดจนแรงกดดันเรื่องอัตราเงินเฟ้อที่คาดว่าจะมีเพิ่มขึ้น ระดับราคาน้ำมันที่ยังคงมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น ปัญหาภัยธรรมชาติ ปัญหาการแพร่ระบาดของไข้หวัดนก และสถานการณ์ความขัดแย้งทางการเมืองและการก่อการร้ายในประเทศ

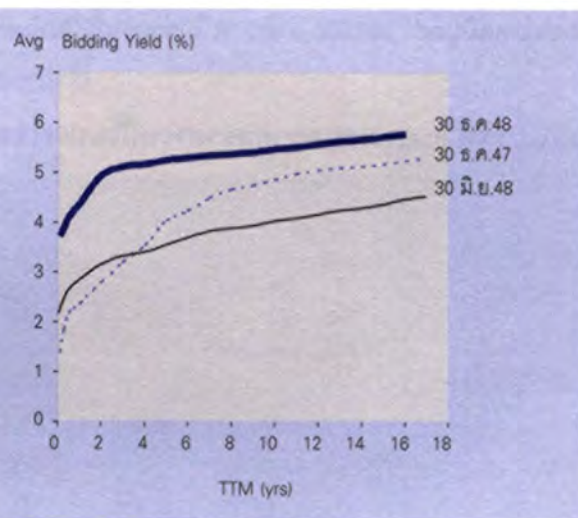
ภาวะตลาดตราสารหนี้ปี 2548

การเคลื่อนไหวของดัชนี Government Bond Clean Price ในช่วงครึ่งปีแรกเป็นไปในทิศทางที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และปรับตัวลดลง ในช่วงครึ่งปีหลัง โดยปิดตลาด ณ สิ้นปี 2548 ที่ระดับ 96.42 จุด ลดลง 5.53 จุด หรือร้อยละ 5.42 จากสิ้นปี 2547 (แผนภาพที่ 3) สำหรับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลในช่วงครึ่งปีแรก พันธบัตรระยะสั้นปรับตัวสูงขึ้น ขณะที่พันธบัตรระยะกลาง และระยะยาวปรับตัวลดลงจากสิ้นปีก่อน (แผนภาพที่ 4) อย่างไรก็ตาม ณ สิ้นปี 2548 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวสูงขึ้นอย่างมากเทียบกับสิ้นปี 2547 โดยปรับเพิ่มขึ้นถึง 50-230 basis points เป็นผลจากการที่ธนาคารแห่งประเทศไทยปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยซื้อคืนพันธบัตรรัฐบาลระยะ 14 วัน ในอัตราที่รุนแรงเป็นครั้งแรกถึงร้อยละ 0.5 เมื่อเดือนกันยายน ซึ่งอยู่นอกเหนือความคาดหมายของตลาด จากที่เคยปรับขึ้นครั้งละร้อยละ 0.25 ตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2547 ทั้งนี้ เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อเร่งตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 7 ปีที่อัตราร้อยละ 5.3 ในเดือนกรกฎาคม ภายหลังการยกเลิกการอุดหนุนราคาขายปลีกน้ำมันดีเซลในประเทศ และเศรษฐกิจไทยไตรมาส 2 ปี 2548 ขยายตัวร้อยละ 4.4 ซึ่งสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ จากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยที่อาจจะปรับเพิ่มขึ้นได้อีกในอนาคต ทำให้ผู้ลงทุนชะลอการลงทุนและปรับการลงทุนมาเน้นลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นมากขึ้น

แผนภาพที่ 3: ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลและมูลค่าซื้อขาย (30 ธ.ค. 47 - 30 ธ.ค. 48)



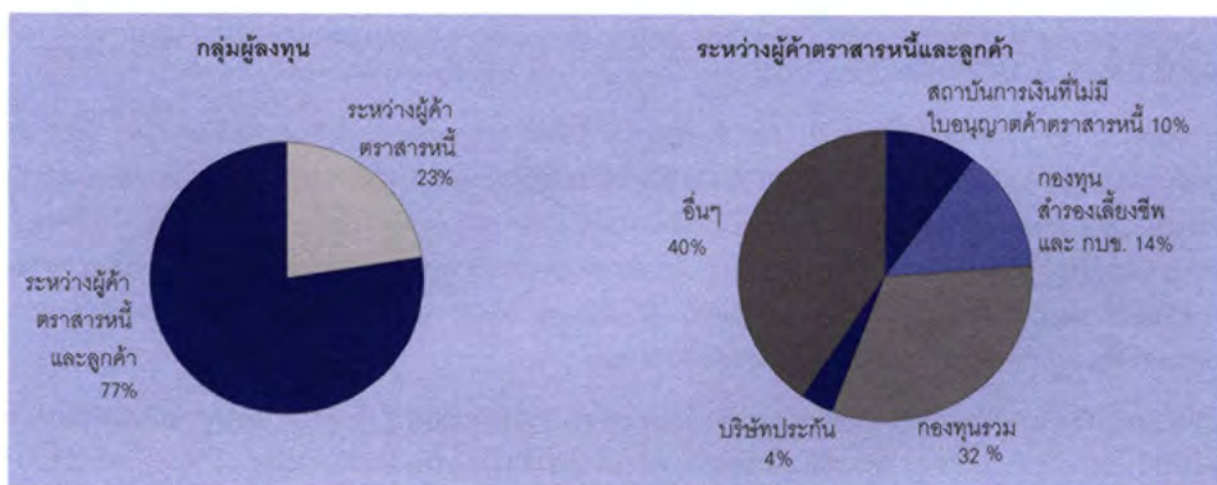
แผนภาพที่ 4: Government Bond Yield Curve (30 ธ.ค. 47, 30 มิ.ย. 48 และ 30 ธ.ค. 48)



ที่มา: สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้ในปี 2548 เฉลี่ยต่อวัน 15,856 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 31 จากปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ระดับ 12,120 ล้านบาท หากพิจารณาสัดส่วนการซื้อขายของกลุ่มผู้ลงทุนในตลาด พบว่า มูลค่าซื้อขายระหว่างผู้ค้าตราสารหนี้มีสัดส่วนร้อยละ 23 ซึ่งอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปี 2547 และหากพิจารณามูลค่าซื้อขายระหว่างผู้ค้าตราสารหนี้กับลูกค้าพบว่า มูลค่าซื้อขายระหว่างผู้ค้าตราสารหนี้และลูกค้าสถาบันการเงินที่ไม่มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้มีสัดส่วนร้อยละ 10 และกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ กองทุนรวม และบริษัทประกัน มีสัดส่วนรวมกันเท่ากับร้อยละ 50 ของมูลค่าซื้อขายระหว่างผู้ค้าตราสารหนี้กับลูกค้าทั้งหมด (แผนภาพที่ 5)

แผนภาพที่ 5: มูลค่าซื้อขายในตลาดตราสารหนี้ จำแนกตามกลุ่มผู้ลงทุน* ปี 2548

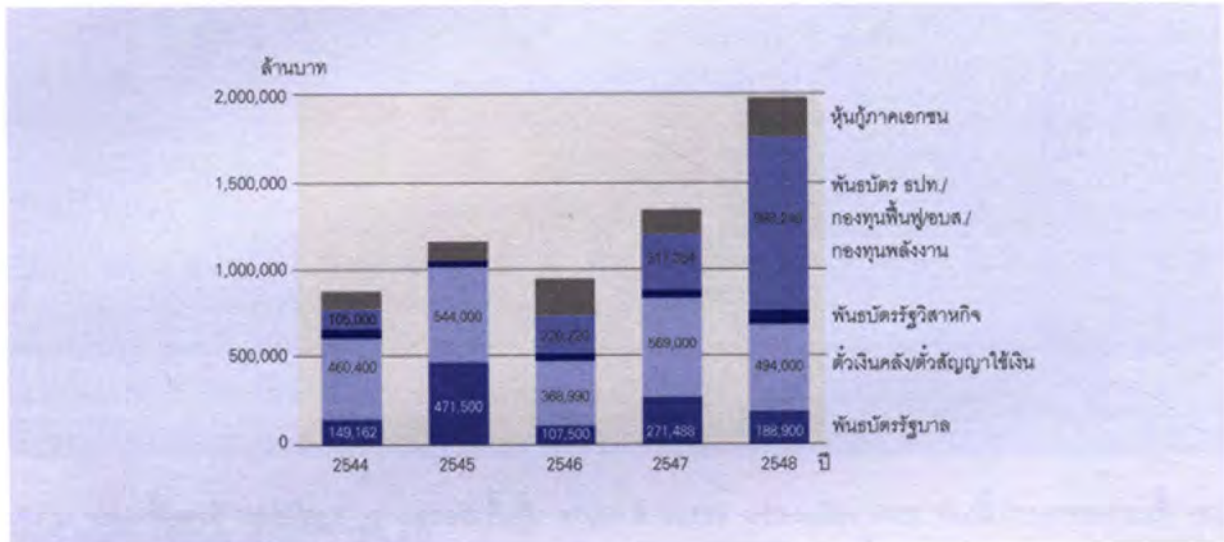


ที่มา: สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
หมายเหตุ: *เฉพาะธุรกรรมประเภทซื้อขายขาด

*เฉพาะธุรกรรมประเภทซื้อขายขาด

ตราสารหนี้ที่เสนอขายในประเทศในปี 2548 มีมูลค่า 1,976,763 ล้านบาท คิดเป็นตราสารหนี้ภาครัฐร้อยละ 90 และตราสารหนี้ภาคเอกชนร้อยละ 10 (แผนภาพที่ 6) สำหรับตราสารหนี้ภาครัฐ ส่วนใหญ่เป็นการออกพันธบัตรของธนาคารแห่งประเทศไทยเพื่อดูดซับสภาพคล่องในตลาดการเงิน มูลค่า 961,846 ล้านบาท ในขณะที่พันธบัตรรัฐบาลที่เสนอขายในประเทศมีมูลค่า 188,900 ล้านบาท ในจำนวนนี้เป็นพันธบัตรออมทรัพย์มูลค่า 16,000 ล้านบาท

แผนภาพที่ 6: การเสนอขายตราสารหนี้ในประเทศ จำแนกตามประเภทหลักทรัพย์ ปี 2544 - 2548



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.

การเสนอขายตราสารหนี้ภาคเอกชนในประเทศปี 2548 มีมูลค่า 206,978 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 61 จากปีก่อน จากปัจจัยอัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น ทำให้บริษัทได้เร่งออกหุ้นกู้กันมาก โดยมีบริษัทที่เสนอขายจำนวน 62 บริษัท โดยในปี 2548 มีการออกหุ้นกู้ตามโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ขนาดใหญ่ที่สุดเท่าที่เคยมีมา ซึ่งนำรายได้ค่าเช่าในอนาคตมาแปลงเป็นหลักทรัพย์ มูลค่ารวม 10,300 ล้านบาท นอกจากนี้ ในปี 2548 ได้มีการอนุญาตให้องค์กรต่างประเทศออกและเสนอขายพันธบัตรสกุลเงินบาทในประเทศไทยเป็นครั้งแรก ได้แก่ ธนาคารพัฒนาเอเชีย มูลค่า 4,000 ล้านบาท และธนาคารเพื่อความร่วมมือแห่งประเทศญี่ปุ่น มูลค่า 3,000 ล้านบาท

แนวโน้มตลาดตราสารหนี้ปี 2549

ภายใต้ความเชื่อมั่นว่าเศรษฐกิจไทยในปี 2549 ยังคงขยายตัวไปได้ดี การขาดดุลบัญชีเดินสะพัดที่ยังคงมีอยู่ และราคาน้ำมันในตลาดโลกยังคงผันผวนอยู่ในระดับสูง ส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มว่าจะดำรงอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องจนกระทั่งกลางปี 2549 และแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของประเทศสหรัฐอเมริกาคาดว่าจะยังคงเป็นไปในทางที่สูงขึ้น ทำให้คาดว่าธนาคารแห่งประเทศไทยจะยังคงปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องในลักษณะค่อยเป็นค่อยไปเพื่อรักษาเสถียรภาพของระดับราคา และเพื่อผลักดันให้อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงกลับเป็นบวก ตลอดจนเพื่อรักษาสัดส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยระหว่างประเทศไทยและประเทศสหรัฐอเมริกาให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม

สำหรับแนวโน้มตลาดตราสารหนี้ คาดว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรยังคงปรับตัวสูงขึ้นตามการคาดการณ์แนวโน้มขาขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในประเทศ ขณะที่ความต้องการลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นที่ยังคงมีอยู่มากอาจจะทำให้อัตราผลตอบแทนสูงขึ้นไปได้อีกมาก ในขณะที่ยังคงมีการระดมทุนด้วยหุ้นกู้คาดว่าจะคึกคักมากขึ้นในปี 2549 เนื่องจากสภาพคล่องในระบบธนาคารพาณิชย์ที่เริ่มลดลงจากความต้องการใช้เงินทุนของภาคเอกชน และการลงทุนในโครงการขนาดใหญ่เกี่ยวกับโครงสร้างพื้นฐาน การออกพันธบัตรออมทรัพย์ และอัตราดอกเบี้ยอยู่ในช่วงขาขึ้น ขณะเดียวกันการออกตั๋วเงินของบริษัทเอกชนที่เคยนิยมออกในปี 2548 จะดำเนินการได้ยากขึ้น เพราะการควบคุมการลงทุนในตั๋วเงินที่เข้มงวดขึ้น



ข้อมูลและสถิติที่สำคัญ

มูลค่าการเสนอขายหลักทรัพย์ จำแนกตามลักษณะการเสนอขาย

ลักษณะการเสนอขาย	2546	2547	หน่วย: ล้านบาท
			2548 p
ตราสารทุน^v	133,047	99,946	84,827
ในประเทศ	133,047	99,946	84,827
ประชาชนทั่วไปครั้งแรก ^{2/}	21,032	37,671	21,967
ประชาชนทั่วไป	67,674	28,325	19,915
กรรมการและพนักงาน	1,940	1,572	1,745
บุคคลในวงจำกัด	42,401	32,378	41,200
ต่างประเทศ	0	0	0
หุ้นกู้ภาคเอกชน^{3/}	197,441	144,798	253,017
นิติบุคคลไทย	197,441	144,692	245,089
ในประเทศ	197,441	128,416	199,050
ประชาชนทั่วไป	89,160	92,895	137,621
สถาบัน	61,860	23,500	51,398
บุคคลในวงจำกัด	46,422	12,021	10,031
ต่างประเทศ	0	16,276	46,040
นิติบุคคลต่างประเทศ	0	106	7,928
ในประเทศ	0	106	7,928
ประชาชนทั่วไป	0	106	7,928
ตั๋วเงิน^{4/}	n.a.	162,907	666,100
ในประเทศ	n.a.	162,907	666,100
ประชาชนทั่วไป/สถาบัน	n.a.	146,243	646,223
บุคคลในวงจำกัด	n.a.	16,664	19,876
รวม	330,489	407,651	1,003,944

หมายเหตุ: ^{1/} รวมมูลค่าขายของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิ

^{2/} รวมการเสนอขายให้กรรมการและพนักงานที่เสนอขายพร้อมกับประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก

^{3/} ไม่รวมตราสารหนี้ที่ออกโดยหน่วยงานของรัฐ

^{4/} เฉพาะตั๋วเงินที่ออกเพื่อการระดมทุน

p = ข้อมูลเบื้องต้น

มูลค่าการเสนอขายหลักทรัพย์ภาครัฐบาล จำแนกตามประเภทตราสาร

ประเภทตราสาร	หน่วย: ล้านบาท		
	2546	2547	2548 p
ในประเทศ	752,355	1,217,049	1,769,786
พันธบัตรรัฐบาล	107,500	271,488	188,900
ตั๋วเงินคลัง	348,990	528,000	474,000
ตั๋วสัญญาใช้เงิน	20,000	41,000	20,000
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ ¹	55,645	59,197	98,640
พันธบัตร รัฐบาล และพันธบัตรกองทุนเพื่อการฟื้นฟู และพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	219,470	317,340	961,846
พันธบัตรองค์กรพิเศษ ²	750	24	26,400
ต่างประเทศ	155,363	94,058	85,255
พันธบัตรรัฐบาลและตั๋วเงิน	155,363	94,058	79,489
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ ¹	0	0	5,766
รวม	907,718	1,311,107	1,855,041

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ: ¹ ไม่รวมหุ้นกู้ที่ออกโดยรัฐวิสาหกิจที่เป็นบริษัทมหาชนจำกัด

² ประกอบด้วยองค์การบริหารสินเชื่อสงฆ์หรือสงฆ์บรรพชิตบริหารสินทรัพย์ของบริษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย และสถาบันบริหารกองทุนพลังงาน

p = ข้อมูลเบื้องต้น

มูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตามประเภทพันธบัตร

	หน่วย: ล้านบาท		
	2546	2547	2548
มูลค่าซื้อขายสุทธิ ¹			
ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ	19,573	3,089	-51,325
ผู้ลงทุนทั่วไปในประเทศ	5,036	-8,702	-67,217
ผู้ลงทุนต่างประเทศ	-24,609	5,612	118,542
มูลค่าซื้อขายรวม ²	9,340,563	10,048,799	8,062,480
ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ	575,417	846,053	839,492
ผู้ลงทุนทั่วไปในประเทศ	7,099,129	7,081,516	4,974,362
ผู้ลงทุนต่างประเทศ	1,666,016	2,121,230	2,248,626
สัดส่วนมูลค่าซื้อขายรวม (ร้อยละ) ³	100.00	100.00	100.00
ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ	6.16	8.42	10.41
ผู้ลงทุนทั่วไปในประเทศ	76.00	70.47	61.70
ผู้ลงทุนต่างประเทศ	17.84	21.11	27.89

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หมายเหตุ: ¹ มูลค่าซื้อขายสุทธิ = มูลค่าซื้อ - มูลค่าขาย

² มูลค่าซื้อขายรวม = มูลค่าซื้อ + มูลค่าขาย

³ สัดส่วนมูลค่าซื้อขายรวม = $\left(\frac{\text{มูลค่าซื้อ} + \text{มูลค่าขาย}}{\text{มูลค่าซื้อและขายทั้งตลาด}} \right) \times 100$

สถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

	2546	2547	2548
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ^{1/}	772.15	668.10	713.73
มูลค่าซื้อขายทั้งหมด (ล้านบาท)	4,670,281	5,024,399	4,031,240
มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	18,908	20,508	16,454
อัตรากារหมุนเวียนของการซื้อขาย (ร้อยละ) ^{2/}	137.85	107.92	83.75
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (ล้านบาท) ^{1/}	4,789,857	4,521,895	5,105,113
จำนวนบริษัทจดทะเบียน ^{1/}	408	440	468
จำนวนหลักทรัพย์จดทะเบียน ^{1/}	505	541	576
ราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น (เท่า) ^{1/}	13.65	9.40	9.40
ราคาปิดต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (เท่า) ^{1/}	2.71	2.00	1.91
อัตราเงินปันผลตอบแทน (ร้อยละ) ^{1/}	1.81	2.75	3.37

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หมายเหตุ: ^{1/} ณ สิ้นเวลา ^{2/} อัตรากារหมุนเวียนของการซื้อขาย = $\left(\frac{\text{มูลค่าซื้อขาย}}{\text{มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดเฉลี่ย}} \right) \times 100$

สถิติสำคัญตลาดตราสารหนี้ไทย

	2546	2547	2548
Government Bond Clean Price Index ^{1/}	104.53	101.95	96.42
Average Government Bond Yield (ร้อยละ) ^{1/}	4.26	4.51	5.37
Investment Grade Corp. Bond Clean Price Index ^{1/}	103.39	103.03	99.60
Average Investment Grade Corp. Bond Yield (ร้อยละ) ^{1/}	4.42	4.74	6.08
มูลค่าซื้อขาย (ล้านบาท)	2,606,640	2,969,469	3,884,753
ตราสารหนี้ภาครัฐ	2,392,452	2,855,063	3,794,984
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	214,188	114,406	89,375
พันธบัตรต่างประเทศ	-	-	394
มูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	10,553	12,120	15,856
อัตราการหมุนเวียนของการซื้อขาย (ร้อยละ)^{2/}	147.25	138.20	140.45
ตราสารหนี้ภาครัฐ	165.97	161.54	163.40
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	65.14	30.01	20.48
พันธบัตรต่างประเทศ	-	-	5.63
มูลค่าหลักทรัพย์ขึ้นทะเบียนคงค้าง (ล้านบาท)^{1/}	1,895,077	2,402,257	3,122,739
ตราสารหนี้ภาครัฐ	1,517,818	2,016,978	2,628,119
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	377,259	385,279	487,621
พันธบัตรต่างประเทศ	-	-	7,000
จำนวนหลักทรัพย์ขึ้นทะเบียน^{1/}	586	628	733
ตราสารหนี้ภาครัฐ	441	460	513
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	145	168	218
พันธบัตรต่างประเทศ	-	-	2
สัดส่วนมูลค่าซื้อขาย (ร้อยละ)	100.00	100.00	100.00
ระหว่างผู้ค้าตราสารหนี้	26.47	24.02	22.58
ระหว่างผู้ค้าตราสารหนี้และลูกค้า	73.53	75.98	77.42
สถาบันการเงินที่ไม่มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้	21.62	14.48	7.93
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ	12.44	12.47	10.52
กองทุนรวม	19.93	19.24	24.76
บริษัทประกัน	4.98	3.18	2.84
อื่นๆ	14.55	26.61	31.37

ที่มา: สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

หมายเหตุ: ^{1/} ณ สิ้นเวลา^{2/} อัตราการหมุนเวียนของการซื้อขาย = $\left(\frac{\text{มูลค่าซื้อขาย}}{\text{มูลค่าหลักทรัพย์คงค้างเฉลี่ย}} \right) \times 100$

จำนวนกองทุนและมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม^{1/} จำแนกตามนโยบายการลงทุน

นโยบายการลงทุน ^{2/}	2546		2547		2548	
	จำนวน กองทุน	ทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	จำนวน กองทุน	ทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	จำนวน กองทุน	ทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)
กองทุนรวมทั่วไป	333	472,091	430	509,015	594	789,371
กองทุนรวมที่ลงทุนในประเทศ	328	468,350	425	503,784	561	757,710
ก. ระดมทุนในประเทศ	314	436,464	411	479,747	551	743,731
1. กองทุนเปิด	297	294,398	383	327,750	491	547,432
(1) ตราสารทุน	94	78,115	126	74,185	141	76,510
ทั่วไป	89	69,512	87	55,950	86	47,972
พิเศษ	5	8,603	39	18,235	55	28,538
(2) ตราสารหนี้ ^{3/}	92	92,837	112	109,963	222	356,880
ทั่วไป	59	66,863	57	83,348	85	199,487
พิเศษ	33	25,974	55	26,615	137	157,393
(3) ตราสารผสม ^{4/}	110	123,386	144	143,541	128	114,042
ทั่วไป	43	36,650	107	86,277	43	30,550
พิเศษ	67	86,735	37	57,264	85	83,492
(4) หน่วยลงทุน	1	60	1	62	0	0
2. กองทุนปิด	17	142,066	28	151,997	60	196,299
(1) ตราสารทุน	4	4,436	5	3,807	4	1,190
ทั่วไป	3	3,398	4	3,783	0	0
พิเศษ	1	1,038	1	25	4	1,190
(2) ตราสารหนี้ ^{3/}	0	0	9	5,920	39	24,007
ทั่วไป	0	0	0	0	3	3,657
พิเศษ	0	0	9	5,920	36	20,350
(3) ตราสารผสม ^{4/}	10	134,800	12	140,291	9	151,947
ทั่วไป	4	129,963	3	132,650	3	143,568
พิเศษ	6	4,837	9	7,641	6	8,379
(4) หน่วยลงทุน	1	965	0	0	0	0
(5) อสังหาริมทรัพย์						
สำหรับผู้ลงทุนทั่วไป (กอง 1)	2	1,865	2	1,979	8	19,155
ระบุเฉพาะเจาะจง	1	1,004	1	966	6	17,544
ไม่ระบุเฉพาะเจาะจง	1	861	1	1,013	2	1,610
ข. ระดมทุนต่างประเทศ	14	31,886	14	24,037	10	13,979
1. กองทุนเปิด	6	7,426	6	5,538	5	2,672
(1) ตราสารทุน	4	4,792	4	2,663	3	421
(2) ตราสารหนี้ ^{3/}	1	2,434	1	2,601	1	1,905
(3) ตราสารผสม ^{4/}	1	201	1	274	1	347
2. กองทุนปิด	8	24,460	8	18,499	5	11,307
ตราสารทุน	8	24,460	8	18,499	5	11,307

นโยบายการลงทุน ^{2/}	2546		2547		2548	
	จำนวน กองทุน	ทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	จำนวน กองทุน	ทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	จำนวน กองทุน	ทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)
กองทุนรวมที่ลงทุนต่างประเทศ	5	3,741	5	5,232	33	31,662
ระดมทุนในประเทศ	5	3,741	5	5,232	33	31,662
1. กองทุนเปิด	5	3,741	5	5,232	31	30,416
(1) ตราสารทุน	1	832	1	1,936	6	4,865
(2) ตราสารหนี้ ^{3/}	1	1,330	1	915	8	9,182
(3) ตราสารผสม ^{4/}	0	0	0	0	12	9,683
(4) หน่วยลงทุน	3	1,578	3	2,381	5	6,686
2. กองทุนปิด	0	0	0	0	2	1,246
ตราสารหนี้ ^{3/}	0	0	0	0	2	1,246
กองทุนรวมพิเศษ	99	255,123	94	173,608	87	174,435
กองทุนปิด	99	255,123	94	173,608	87	174,435
(1) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อแก้ไข ปัญหาในระบบสถาบันการเงิน (กอง 2)	28	46,735	27	43,549	24	45,992
(2) กองทุนรวมเพื่อแก้ไขปัญหาในระบบ สถาบันการเงิน (กอง 3)	16	140,866	13	41,301	12	24,361
(3) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และ สิทธิเรียกร้อง (กอง 4)	55	67,522	54	88,758	51	104,082
รวม	432	727,214	524	682,623	681	963,806

หมายเหตุ: ^{1/} ไม่รวมกองทุนรวมที่อยู่ระหว่างการชำระบัญชี และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนต่างด้าว

^{2/} จัดแบ่งประเภทกองทุนรวมตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สน. 23/2547

^{3/} รวมกองทุนรวมตราสารหนี้ ตราสารหนี้ระยะสั้น และตลาดเงิน

^{4/} รวมกองทุนรวมตราสารผสม และตราสารผสมแบบยืดหยุ่น



รายงานของผู้สอบบัญชีและงบการเงิน

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547



สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน



รายงานของพัสอบบัญชี

เสนอ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินได้ตรวจสอบงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 งบรายได้ค่าใช้จ่ายและงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผู้บริหารของสำนักงานเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าว จากผลการตรวจสอบของสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน

สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่สำนักงานใช้ และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารของสำนักงานเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน

สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 รายได้ค่าใช้จ่ายและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปี ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

(นางวัชรีย์ ศิริประเสริฐ)
ผู้อำนวยการสำนักงาน

(นางสาวศิริกุล จันดี)
นักวิชาการตรวจเงินแผ่นดิน 8



หน่วย: บาท

สินทรัพย์	หมายเหตุ	2548	2547
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	3	29,883,928.92	32,501,468.62
เงินลงทุนระยะสั้น	4,7	2,613,040,169.01	2,554,539,149.10
เงินยืมโดยตรง		1,579,874.42	2,273,299.68
รายได้ค้างรับ	5	138,893,973.24	129,115,555.93
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		1,407,617.38	1,538,913.25
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		2,784,805,562.97	2,719,968,386.58
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน		10,159,488.85	10,051,990.35
เงินลงทุนระยะยาว	6,7	631,434,085.17	399,984,138.30
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ	8	42,601,711.65	40,913,380.15
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	9	12,970,905.91	14,286,178.45
สินทรัพย์อื่น		5,931,610.24	8,294,741.08
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		703,097,801.82	473,530,428.33
รวมสินทรัพย์		3,487,903,364.79	3,193,498,814.91

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

หน่วย: บาท

หนี้สินและเงินกองทุน	หมายเหตุ	2548	2547
หนี้สินหมุนเวียน			
เจ้าหนี้ทั่วไป		22,383,579.99	43,431,404.62
รายได้รับล่วงหน้า	10	12,925,000.00	21,175,000.00
เจ้าหนี้-กรมสรรพากร		10,769,438.50	3,384,199.58
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		9,793,300.08	14,725,590.49
รวมหนี้สินหมุนเวียน		55,871,318.57	82,716,194.69
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
ประมาณการหนี้สิน	11	10,501,655.50	10,501,655.50
หนี้สินอื่น		315,589.88	178,038.25
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		10,817,245.38	10,679,693.75
รวมหนี้สิน		66,688,563.95	93,395,888.44
กองทุนเพื่อการพัฒนาตลาดทุน	12	823,719,917.71	659,296,014.99
เงินกองทุน			
ทุนประเดิม		1,250,532,337.10	1,250,532,337.10
ส่วนเกินทุนจากการบริจาค		1,090,700.00	1,090,700.00
เงินสำรองเพื่อจัดหาสถานที่ทำการถาวร	13	336,100,931.46	237,847,729.10
เงินสำรองทั่วไป	14	829,578,968.51	704,578,968.51
รายได้สูงกว่าค่าใช้จ่าย		172,603,125.46	223,253,202.36
รายการกำไรที่ยังไม่ได้เกิดขึ้น	15	7,588,820.60	23,503,974.41
รวมเงินกองทุน		2,597,494,883.13	2,440,806,911.48
รวมหนี้สินและเงินกองทุน		3,487,903,364.79	3,193,498,814.91

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

(นายธีระชัย รุานาดนรานบุล)
เลขาธิการสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

(นายแสวงศิริ ศิริตันสนียวงศ์)
ผู้อำนวยการฝ่ายบริหารทั่วไป



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

งบรายได้ค่าใช้จ่าย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

หน่วย: บาท

	หมายเหตุ	2548	2547
รายได้			
รายได้ค่าธรรมเนียม		389,612,190.39	367,195,081.19
รายได้จากการให้บริการข้อมูล		1,072,547.42	346,622.52
รายได้ดอกเบี้ยเงินฝากธนาคาร		278,974.27	580,229.46
รายได้จากเงินลงทุน	16	93,091,694.04	153,903,883.41
รายได้เงินอุดหนุนจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย		150,000,000.00	150,000,000.00
รายได้อื่น		4,471,571.91	1,467,145.66
รวมรายได้		638,526,978.03	673,492,962.24
ค่าใช้จ่าย			
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและลูกจ้าง		348,505,679.35	347,434,649.38
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน		113,434,638.98	98,946,558.66
ผลประโยชน์ตอบแทนคณะกรรมการ ก.ล.ต.และอนุกรรมการ		3,983,534.24	3,858,551.84
รวมค่าใช้จ่าย		465,923,852.57	450,239,759.88
รายได้สูงกว่าค่าใช้จ่ายสุทธิ		172,603,125.46	223,253,202.36

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

หน่วย: บาท

	2548	2547
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
รายได้สูงกว่าค่าใช้จ่ายสุทธิ	172,603,125.46	223,253,202.36
รายการปรับกระทบรายได้สูง(ต่ำ)เป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน		
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี	20,796,924.51	23,266,148.07
กำไรสุทธิจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	(3,130,464.24)	(793,369.94)
ปรับปรุงพันธบัตรเข้าเป็นดอกเบี้ยรับ	13,980.13	(4,252.60)
รายได้ค้างรับเพิ่มขึ้น	(9,778,417.31)	(103,388,567.08)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(4,217,211.87)	4,772,044.30
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าลดลง	8,072.23	1,434,127.12
รายได้รับล่วงหน้าลดลง	(8,250,000.00)	(22,575,000.00)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน		
สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	168,046,008.91	125,964,332.23
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง		
เงินยืมโดยตรง	693,425.26	(125,429.56)
ลูกหนี้เบ็ดเตล็ด	221,245.97	(83,394.11)
ลูกหนี้-พนักงาน	6,914.81	(5,213.94)
เงินให้กู้ยืมพนักงาน	(107,498.50)	(4,493,779.35)
ขีดช่องลูกหนี้	24,125.69	89,119.81
ภาษีซื้อรอใบกำกับ	(129,062.83)	(123,501.79)
เงินมัดจำเงินประกันสัญญา(ลูกหนี้)	2,363,130.84	(91,000.00)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)		
เจ้าหนี้ทั่วไป	(21,047,824.63)	17,605,773.53
เจ้าหนี้-พนักงาน	(10,000.00)	10,000.00
รายการที่เกี่ยวกับภาษีมูลค่าเพิ่ม	6,482,536.88	(2,348,561.90)
ภาษีหัก ณ ที่จ่ายรอนำส่ง	902,702.04	(6,175,693.05)
ใบสำคัญหักล้างเงินยืม	(705,078.54)	139,917.64
เงินมัดจำเงินประกันสัญญา(เจ้าหนี้)	137,551.63	49,714.25
เงินสดสุทธิได้จากกิจกรรมดำเนินงาน	156,878,177.53	130,412,283.76



หน่วย: บาท

	2548	2547
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน		
เงินฝากประจำ(สวัสดิการ)ลดลง	14,987,560.44	11,889,784.56
เงินลงทุนในกองทุนส่วนบุคคลเพิ่มขึ้น	(43,434,744.93)	(174,405,682.76)
เงินฝากประจำลดลง	50,000,000.00	360,000,000.00
ตัวสัญญาใช้เงิน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	680,000,000.00	(215,000,000.00)
ตัวเงินคลังเพิ่มขึ้น	(185,175,172.57)	(123,750,811.60)
พันธบัตรเพิ่มขึ้น	(822,257,743.66)	(89,193,471.30)
ค่าปรับปรุงอาคารเช่าเพิ่มขึ้น	(893,688.91)	(189,230.00)
เครื่องตกแต่งและติดตั้งเพิ่มขึ้น	(729,039.00)	(325,321.80)
เครื่องใช้สำนักงานเพิ่มขึ้น	(12,491,282.50)	(11,020,294.37)
ยานพาหนะเพิ่มขึ้น	(4,146,000.00)	(14,489,801.87)
ค่าลิขสิทธิ์เพิ่มขึ้น	(2,978,892.00)	(361,763.00)
รับเงินจากการขายทรัพย์สิน	3,199,383.18	840,000.00
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(323,919,619.95)	(256,006,592.14)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
กองทุนเพื่อการพัฒนาตลาดทุนเพิ่มขึ้น	164,423,902.72	81,081,989.12
เงินสดสุทธิได้จากกิจกรรมจัดหาเงิน	164,423,902.72	81,081,989.12
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด(ลดลง)	(2,617,539.70)	(44,512,319.26)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 1 มกราคม	32,501,468.62	77,013,787.88
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 ธันวาคม	29,883,928.92	32,501,468.62

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

1. ข้อมูลทั่วไป

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน) ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม 2535 ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ) เพื่อทำหน้าที่กำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุนของประเทศ โดยคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เป็นผู้กำหนดนโยบายและหลักเกณฑ์ข้อบังคับต่าง ๆ ในเรื่องที่เกี่ยวข้อง

- การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน
- ธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์
- ตลาดหลักทรัพย์ ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ และองค์กรที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์
- การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ
- การป้องกันการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์

สำนักงานมีสถานประกอบการตั้งอยู่ที่ ชั้น 10, 13-16 อาคารดิทีทแฮล์มทาวเวอร์ส บี 93/1 ถนนวิฑูย์ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 สำนักงานมีจำนวนพนักงานทั้งสิ้น 421 คน และ 375 คน ตามลำดับ

2. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

นโยบายการบัญชีที่สำคัญที่ใช้ในการจัดทำงบการเงินของสำนักงานมีดังต่อไปนี้

2.1 เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินของสำนักงานได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทยภายใต้พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 ซึ่งได้แก่ มาตรฐานการบัญชีที่จัดทำและเผยแพร่โดยสภาวิชาชีพบัญชี โดยบันทึกตามเกณฑ์คงค้างและใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมในการวัดมูลค่าองค์ประกอบของงบการเงินยกเว้นที่กล่าวไว้เป็นการเฉพาะในนโยบายการบัญชีข้ออื่น

2.2 การเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชี

การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่มีผลกระทบต่ออย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินจะถูกเปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินภายใต้เรื่องที่เกี่ยวข้อง

2.3 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสด เงินฝากธนาคาร และเช็ครับรองนำฝาก ซึ่งจะแสดงในงบดุลด้วยราคาทุน

2.4 รายได้ค้างรับ แสดงด้วยมูลค่าสุทธิที่ได้รับ

2.5 เงินลงทุน

เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน สำนักงานบันทึกการตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 40

2.5.1 เงินลงทุนระยะสั้นที่ลงทุนโดยกองทุนส่วนบุคคล ซึ่งบริหารโดยอิสระในตราสารหนี้และตราสารทุนในความต้องการของตลาดจัดเป็นหลักทรัพย์เมื่อขายแสดงในงบดุลด้วยมูลค่ายุติธรรม มูลค่ายุติธรรมของตราสารทุนที่อยู่ในความต้องการตลาดคำนวณโดยอ้างอิงจากราคาซื้อขายครั้งล่าสุดในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยขณะปิดทำการ ณ วันที่ในงบดุล ราคาตามบัญชีที่เพิ่มขึ้นหรือลดลงของหลักทรัพย์เมื่อขายได้บันทึกเป็นกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นและแสดงภายใต้เงินกองทุนในงบดุล

2.5.2 เงินลงทุนระยะยาวที่เป็นตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดแสดงด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย

2.5.3 ในการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างเงินสดสุทธิที่ได้รับจากการจำหน่ายกับราคาตามบัญชีของเงินลงทุนนั้น จะบันทึกในงบรายได้และค่าใช้จ่าย

2.6 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์แสดงด้วยราคาทุนเดิมหักค่าเสื่อมราคาสะสม ค่าเสื่อมราคาคำนวณโดยวิธีเส้นตรง เพื่อลดราคาตามบัญชีของสินทรัพย์แต่ละชนิด ตามอายุการใช้งานโดยประมาณของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

ค่าปรับปรุงอาคารเช่า	5	ปี
เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	5	ปี
เครื่องใช้สำนักงาน	5	ปี
ยานพาหนะและอุปกรณ์	5	ปี

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ กำหนดขึ้นจากราคาตามบัญชี ซึ่งรวมอยู่ในบัญชีรายได้อื่นหรือบัญชีค่าใช้จ่ายอื่น

รายการเกี่ยวกับการต่อเติม การต่ออายุ หรือการปรับปรุงสินทรัพย์ให้ดีขึ้น ซึ่งทำให้ราคาเปลี่ยนแปลงในปัจจุบันของสินทรัพย์เพิ่มขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญจะรวมเป็นราคาทุนของสินทรัพย์ ส่วนค่าซ่อมแซมและค่าบำรุงรักษารับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในรอบระยะเวลาบัญชีที่เกิดขึ้น

2.7 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน ได้แก่ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องโดยตรงในการพัฒนาโปรแกรมคอมพิวเตอร์และค่าใช้จ่ายในการจัดซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์สำเร็จรูปที่อยู่ภายใต้การควบคุมดูแลของสำนักงานและจะได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตมากกว่าหนึ่งปี แสดงด้วยราคาทุนหักด้วยค่าใช้จ่ายตัดจ่าย (โดยราคาทุนของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนนี้จะประกอบด้วยราคาซื้อ และจ่ายอื่นที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการจัดเตรียมสินทรัพย์ให้พร้อมที่จะใช้ประโยชน์ได้ตามประสงค์) ซึ่งค่าใช้จ่ายตัดจ่ายคำนวณโดยวิธีเส้นตรง เพื่อลดราคาตามบัญชีของสินทรัพย์แต่ละชนิดตามอายุการใช้งานโดยประมาณของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

ค่าลิขสิทธิ์	10	ปี
รายการพัฒนาระบบ	5	ปี

2.8 ผลประโยชน์พนักงาน

สำนักงานได้จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งมีชื่อว่า “กองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ซึ่งจดทะเบียนแล้ว” และ “กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.(2) ซึ่งจดทะเบียนแล้ว” ขึ้นเมื่อวันที่ 9 สิงหาคม 2536 และ วันที่ 1 พฤศจิกายน 2546 ตามลำดับ ซึ่งมีหลักเกณฑ์ในการจ่ายเงินเข้ากองทุนโดยการหักจากเงินเดือนของพนักงานส่วนหนึ่ง (ในอัตราร้อยละ 3 แต่ไม่เกินร้อยละ 10 ของเงินเดือนของสมาชิกแต่ละราย) และสำนักงานร่วมสมทบอีกส่วนหนึ่ง (ในอัตราร้อยละ 10 ของเงินเดือนของสมาชิกแต่ละรายที่สำนักงานได้จ่ายให้เป็นเงินเดือน) โดยมีมอบหมายให้สถาบันการเงินเป็นผู้จัดการกองทุนเพื่อบริหารกองทุนดังกล่าว และได้จดทะเบียนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 แล้ว

เงินจ่ายสมทบเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพของสำนักงาน บันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบรายได้และค่าใช้จ่ายสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เกี่ยวข้อง

2.9 การรับรู้รายได้

สำนักงานมีรายได้หลักและการรับรู้รายได้หลักแตกต่างกันไป ดังนี้

2.9.1 รายได้ค่าธรรมเนียม แยกตามจุดการรับรู้รายได้ดังนี้

- รายได้ค่าธรรมเนียมยื่นคำขอ สำนักงานรับรู้รายได้เมื่อสำนักงานได้รับแบบคำขอพร้อมทั้งชำระเงินค่าธรรมเนียมยื่นคำขอ
- รายได้ค่าธรรมเนียมยื่นแบบแสดงรายการ สำนักงานรับรู้รายได้ในวันที่สำนักงานได้รับแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ และ/หรือในวันที่สำนักงานได้รับรายละเอียดของข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ครบถ้วน และสำหรับรายได้ค่าธรรมเนียมครั้งต่อไป (รายปี) จะรับรู้ตามเกณฑ์ที่สำนักงานกำหนดโดยเริ่มในปีถัดจากปีที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์มีผลใช้บังคับ

- รายได้ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบการ และรายได้ค่าธรรมเนียมการประกอบกิจการตามที่ได้รับใบอนุญาต สำนักงานรับรู้รายได้ตามระยะเวลาตามเกณฑ์ที่สำนักงานกำหนด ยกเว้นรายได้ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบการจากใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ประเภทการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ประเภทการค้าหลักทรัพย์และประเภทการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ถือเป็นรายได้ของกองทุนพัฒนาตลาดทุน
 - รายได้ค่าธรรมเนียมอื่นสำนักงานรับรู้รายได้เมื่อสำนักงานได้รับแบบพร้อมทั้งรับชำระค่าธรรมเนียม
- 2.9.2 รายได้เงินอุดหนุนเรียกเก็บจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตาม พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ กำหนดให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ จ่ายเงินอุดหนุนให้แก่สำนักงาน เพื่อเป็นการอุดหนุนตามอัตราที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด สำนักงานจะรับรู้รายได้เงินอุดหนุนตามเกณฑ์ดังกล่าว
- 2.9.3 รายได้จากเงินลงทุนและรายได้อื่นรับรู้ตามเกณฑ์ต่อไปนี้
- รายได้ดอกเบี้ยรับรู้ตามเกณฑ์ดังกล่าว เว้นแต่จะมีความไม่แน่นอนในการรับชำระ
 - รายได้เงินปันผลรับรู้เมื่อมีสิทธิได้รับเงินปันผล
 - รายได้อื่นรับรู้เมื่อมีสิทธิ

2.10 เครื่องมือทางการเงิน

สำนักงานมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงโดยกำหนดสัดส่วนการลงทุนดังนี้ เงินลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความมั่นคงสูง 60% และสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยง 40% โดยเป็นเงินลงทุนที่สำนักงานบริหารเองในสินทรัพย์ที่มีความมั่นคงสูงประมาณ 50% และส่วนที่เหลือบริหารโดยกองทุนส่วนบุคคลซึ่งมีนโยบายการลงทุน ดังนี้

- ลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงได้ไม่เกินร้อยละ 80 ของกองทุนส่วนบุคคล
- ลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความมั่นคงสูงไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ของกองทุนส่วนบุคคล

3. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ประกอบด้วย

	หน่วย: ล้านบาท	
	2548	2547
เงินสดและเงินสดย่อย	0.06	0.06
เงินฝากธนาคาร (รวมเช็ครอจัดส่ง)	29.82	32.44
รวม	29.88	32.50

4. เงินลงทุนระยะสั้น ประกอบด้วย

4.1 เงินลงทุนระยะสั้น

	หน่วย: ล้านบาท	
	2548	2547
เงินฝากกระแสรายวันและเงินฝากออมทรัพย์	68.60	50.02
เงินฝากธนาคารที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี	116.79	236.77
หลักทรัพย์รอการโอน	20.85	96.62
พันธบัตรที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี	679.99	89.20
ตั๋วเงินคลังครบกำหนดภายใน 1 ปี	308.93	123.75
บัตรเงินฝากและตั๋วสัญญาใช้เงินที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี	-	680.00
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน	1,410.97	1,271.91
(เกิดจากการบริหารโดยกองทุนส่วนบุคคล)		
ดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับ	6.91	6.27
(เกิดจากการบริหารโดยกองทุนส่วนบุคคล)		
รวม	2,613.04	2,554.54

4.2 เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

4.2.1 หลักทรัพย์เมื่อขาย

หน่วย: ล้านบาท

	2548		2547	
	ราคาทุน	ราคาตลาด	ราคาทุน	ราคาตลาด
ตราสารหนี้	829.78	820.15	770.94	768.22
ตราสารทุน	573.60	590.82	477.47	503.69
	1,403.38	1,410.97	1,248.41	1,271.91
ดอกเบี้ยค้างรับของตราสารหนี้	6.31	-	5.13	-
ดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับของตราสารทุน	-	-	0.15	-
4.2.2 ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	988.91		892.94	

5. รายได้ค้างรับ ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

	2548	2547
รายได้ดอกเบี้ยเงินฝากประจำ	-	1.07
รายได้ดอกเบี้ยจากพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	1.91	1.91
รายได้ดอกเบี้ยจากพันธบัตรรัฐบาล	6.06	6.07
รายได้ดอกเบี้ยเงินฝากประจำธนาคารอาคารสงเคราะห์	0.34	0.42
รายได้ดอกเบี้ยจากตั๋วสัญญาใช้เงิน	-	2.98
รายได้ดอกเบี้ยจากตั๋วเงินคลัง	1.30	0.23
รายได้ดอกเบี้ยจากพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	13.41	-
ค่าธรรมเนียมการประกอบกิจการตามที่ได้รับอนุญาต	115.70	116.28
ค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลรายปี	0.06	0.06
รายได้อื่น ๆ	0.11	0.10
รวม	138.89	129.12

6. เงินลงทุนระยะยาว ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

	2548	2547
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด		
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	231.44	-
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	99.99	99.98
พันธบัตรรัฐบาล	300.00	300.00
รวม	631.43	399.98

7. ตราสารหนี้ ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

	2548			รวม	2547
	ครบกำหนดภายใน				
	1 ปี	2 - 5 ปี	6 - 10 ปี		
หลักทรัพย์เมื่อขาย	820.15	-	-	820.15	768.22
ตราสารหนี้ที่จะถึงจนครบกำหนด					
พันธบัตรการทางพิเศษแห่งประเทศไทย พ.ศ. 2543	-	99.99	-	99.99	99.98
พันธบัตรออมทรัพย์ช่วยชาติ พ.ศ. 2545	-	-	300.00	300.00	300.00
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	679.99	231.44	-	911.43	89.20
ตั๋วเงินคลัง	308.93	-	-	308.93	123.75
ตั๋วสัญญาใช้เงิน บง.ทส.โก้	-	-	-	-	205.00
ตั๋วสัญญาใช้เงิน บง.เกียรตินาคิน	-	-	-	-	310.00
ตั๋วสัญญาใช้เงิน บง.สินอุตสาหกรรม	-	-	-	-	140.00
ตั๋วสัญญาใช้เงิน บง.ธนาชาติ	-	-	-	-	25.00
รวม	1,809.07	331.43	300.00	2,440.50	2,061.15

8. ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

	ยอดคงเหลือ ณ 31 ธ.ค. 47	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ยอดคงเหลือ ณ 31 ธ.ค. 48
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (ราคาทุน)				
ค่าปรับปรุงอาคาร	29.97	0.89	-	30.86
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	22.78	0.73	(0.89)	22.62
เครื่องใช้สำนักงาน	97.88	12.49	(4.12)	106.25
ยานพาหนะและอุปกรณ์	48.08	4.15	(14.56)	37.67
รวมที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	198.71	18.26	(19.57)	197.40
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม				
ค่าปรับปรุงอาคาร	(28.36)	(0.88)	-	(29.24)
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	(21.15)	(0.85)	0.87	(21.13)
เครื่องใช้สำนักงาน	(80.20)	(8.30)	4.08	(84.42)
ยานพาหนะและอุปกรณ์	(28.09)	(6.47)	14.55	(20.01)
รวมค่าเสื่อมราคาสะสม	(157.80)	(16.50)	19.50	(154.80)
รวมที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ	40.91	1.76	(0.07)	42.60
ค่าเสื่อมราคา	16.59			16.50

9. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ประกอบด้วย

	หน่วย: ล้านบาท			
	ยอดคงเหลือ ณ 31 ธ.ค. 47	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ยอดคงเหลือ ณ 31 ธ.ค. 48
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน				
ค่าลิขสิทธิ์	19.80	2.98	-	22.78
ค่าพัฒนาระบบ	14.21	-	-	14.21
รวม	34.01	2.98	-	36.99
หัก ค่าตัดจำหน่ายสะสม				
ค่าลิขสิทธิ์	(7.12)	(2.69)	-	(9.81)
ค่าพัฒนาระบบ	(12.61)	(1.60)	-	(14.21)
รวมค่าตัดจำหน่าย	(19.73)	(4.29)	-	(24.02)
รวมสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	14.28	(1.31)	-	12.97

10. รายได้รับล่วงหน้า ประกอบด้วย

	หน่วย: ล้านบาท	
	2548	2547
ค่าธรรมเนียมการประกอบกิจการตามที่ได้รับใบอนุญาต	-	0.30
ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการค้า หรือการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งหนึ่ง	12.00	20.00
ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตการให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์	0.50	0.50
ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตการจัดการเงินร่วมลงทุน	0.05	0.05
ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตการให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์	0.20	0.15
ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน	0.03	0.03
ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้า ระหว่างผู้ค้าหลักทรัพย์	0.05	0.05
ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตสมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจจัดการลงทุน	0.05	0.05
ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตสมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์	0.05	0.05
รวม	12.93	21.18

11. ประมาณการหนี้สิน ประกอบด้วย

	หน่วย: ล้านบาท	
	2548	2547
มูลค่าประมาณการรื้อถอน	10.50	10.50

สำนักงานได้แสดงประมาณการหนี้สินซึ่งเป็นค่ารื้อถอน ชั้น 10, 13-16 รวมเป็นเงิน 10.50 ล้านบาทไว้ในบัญชีประมาณการหนี้สินจากการรื้อถอนโดยใช้เกณฑ์การประมาณค่ารื้อถอนจากการที่บริษัทดีทีเอสเอ็ม จำกัด ได้ประเมินให้ โดยในปี 2544 บริษัทฯ ได้ทำการประเมินค่ารื้อถอนชั้น 10, 14-16 จำนวน 8.40 ล้านบาท และปี 2545 ได้ทำการประเมินค่ารื้อถอนชั้น 13 จำนวน 2.10 ล้านบาท

12. กองทุนเพื่อการพัฒนาตลาดทุน ประกอบด้วย

	หน่วย: ล้านบาท	
	2548	2547
ยอดยกมา	659.30	578.21
บวก รายรับจากค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยรับ	166.97	81.12
รวม	826.27	659.33
หัก รายจ่ายค่าสนับสนุนโครงการและอื่น ๆ	(2.55)	(0.03)
รวม	823.72	659.30

13. เงินสำรองเพื่อจัดหาสถานที่ทำการถาวร ประกอบด้วย

	หน่วย: ล้านบาท	
	2548	2547
ยอดยกมา	237.85	173.78
จัดสรรเพิ่ม	98.25	64.07
รวม	336.10	237.85

ตามหลักเกณฑ์การจัดสรรเงินสำรองของสำนักงานซึ่งเป็นหลักเกณฑ์ตามมติคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการประชุมครั้งที่ 9/2539 เมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2539

14. เงินสำรองทั่วไป ประกอบด้วย

	หน่วย: ล้านบาท	
	2548	2547
ยอดยกมา	704.58	579.58
จัดสรรเพิ่ม	125.00	125.00
รวม	829.58	704.58

ตามหลักเกณฑ์การจัดสรรเงินสำรองของสำนักงานซึ่งเป็นหลักเกณฑ์ตามมติคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการประชุมครั้งที่ 9/2539 เมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2539

15. รายการกำไรที่ยังไม่ได้เกิดขึ้น ประกอบด้วย

	หน่วย: ล้านบาท	
	2548	2547
ยอดยกมาต้นงวด	23.50	178.55
การเปลี่ยนแปลงระหว่างงวด	(15.91)	(155.05)
ยอดคงเหลือปลายงวด	7.59	23.50

รายการกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุน จำนวน 7.59 ล้านบาทเป็นรายการที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าระหว่างราคาตามบัญชีและมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล (ตามนโยบายการบัญชีของสำนักงาน ข้อ 2.5)

16. รายได้จากเงินลงทุน ประกอบด้วย

	หน่วย: ล้านบาท	
	2548	2547
รายได้จากการลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล		
รายได้ดอกเบี้ย	29.54	25.26
รายได้เงินปันผล	10.97	16.67
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	25.10	106.32
รวม	65.61	148.25
รายได้จากสำนักงานลงทุน	54.45	46.77
รวม	120.06	195.02
หัก ผลประโยชน์ของกองทุนเพื่อการพัฒนาตลาดทุน	(26.97)	(41.12)
รวมทั้งสิ้น	93.09	153.90



รายงานคณะกรรมการวินิจฉัยอุทธรณ์

อำนาจหน้าที่

ทำหน้าที่พิจารณาคำอุทธรณ์ของผู้ที่ได้รับผลกระทบจากการสั่งการโดยตรงตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ซึ่งไม่พอใจคำวินิจฉัยหรือคำสั่งของคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่วินิจฉัยหรือสั่งการตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ประกอบด้วย

- | | |
|------------------------------|---------------|
| 1. นายโกวิทช์ โปษยานนท์ | ประธานกรรมการ |
| 2. นายสมหมาย ภาษี | กรรมการ |
| 3. นายศุภชัย พิเศษฐวานิช | กรรมการ |
| 4. นายสมชัย ฤชุพันธุ์ | กรรมการ |
| 5. คุณพรทิพย์ จาละ | กรรมการ |
| 6. ศาสตราจารย์เกษรี ณรงค์เดช | กรรมการ |



รายงานคณะอนุกรรมการ

คณะอนุกรรมการพิจารณาแนวทางการกำกับดูแลตลาดตราสารหนี้และระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (electronic trading platform)

วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณาและเสนอความเห็นต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. เกี่ยวกับการกำกับดูแลตลาดตราสารหนี้ และพิจารณา กำหนดแนวทางและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องในการกำกับดูแลผู้ให้บริการระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ รวมทั้งพิจารณากำหนดหลักเกณฑ์การให้ใบอนุญาตแก่ผู้ที่ประสงค์จะประกอบธุรกิจการให้บริการดังกล่าวด้วย

ประกอบด้วย

- | | |
|--|------------------------|
| 1. นายวสันต์ เทียนหอม | ประธานอนุกรรมการ |
| 2. ผู้แทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย | อนุกรรมการ |
| 3. ผู้แทนสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
(จำนวน 2 คน โดยหนึ่งคนให้มาจากกลุ่มของผู้ค้าตราสารหนี้) | อนุกรรมการ |
| 4. ผู้แทนสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ | อนุกรรมการ |
| 5. ผู้แทนสมาคมบริษัทจัดการลงทุน | อนุกรรมการ |
| 6. ผู้อำนวยการฝ่ายวิจัยและยุทธศาสตร์ | อนุกรรมการและเลขานุการ |

ตั้ง ณ วันที่ 1 พฤษภาคม 2546 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2546 จนถึงวันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2548

คณะอนุกรรมการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทหุ้น

วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับหลักทรัพย์ประเภทหุ้น และประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์อื่นที่ไม่ได้มีการตั้งคณะอนุกรรมการชุดใดชุดหนึ่งขึ้นเพื่อพิจารณาเป็นการเฉพาะ

ประกอบด้วย

- | | |
|--|------------------------|
| 1. นายประสงค์ วินัยแพทย์* | ประธานอนุกรรมการ |
| 2. ผู้แทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย | อนุกรรมการ |
| 3. ผู้แทนสมาคมบริษัทจดทะเบียน | อนุกรรมการ |
| 4. ผู้แทนสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ (ชมรมวทวนิชธนกิจ) | อนุกรรมการ |
| 5. ผู้แทนสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย | อนุกรรมการ |
| 6. นางภัทรพร มลิณทิสุต | อนุกรรมการ |
| 7. ผู้อำนวยการฝ่ายส่งเสริมบริษัทภิบาล** | อนุกรรมการและเลขานุการ |

ตั้ง ณ วันที่ 4 มีนาคม 2547 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2547 จนถึงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2549

* ดำรงตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2548 แทนนายวิโรจน์ นวลแข ซึ่งลาออกจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. เมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2548

** ดำรงตำแหน่งแทนผู้อำนวยการฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2548

คณะอนุกรรมการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทหนี้

วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับหลักทรัพย์ประเภทหนี้

ประกอบด้วย

- | | |
|---------------------------------------|------------------------|
| 1. นายประสงค์ วินัยแพทย์ | ประธานอนุกรรมการ |
| 2. ผู้แทนสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย | อนุกรรมการ |
| 3. ผู้แทนกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ | อนุกรรมการ |
| 4. ผู้แทนสมาคมธนาคารไทย | อนุกรรมการ |
| 5. ผู้แทนสมาคมธนาคารต่างชาติ | อนุกรรมการ |
| 6. ผู้แทนสมาคมบริษัทจดทะเบียน | อนุกรรมการ |
| 7. ผู้อำนวยการฝ่ายวิจัยและยุทธศาสตร์* | อนุกรรมการและเลขานุการ |

ตั้ง ณ วันที่ 4 มีนาคม 2547 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2547 จนถึงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2549

* ดำรงตำแหน่งแทนผู้อำนวยการฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2548

คณะอนุกรรมการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทอนุพันธ์

วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับหลักทรัพย์ประเภทอนุพันธ์

ประกอบด้วย

- | | |
|---|------------------------|
| 1. นายประสงค์ วินัยแพทย์ | ประธานอนุกรรมการ |
| 2. ผู้แทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย | อนุกรรมการ |
| 3. ผู้แทนสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ (ชมรมวาณิชธนกิจ) | อนุกรรมการ |
| 4. ผู้แทนสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ | อนุกรรมการ |
| 5. ผู้แทนสมาคมธนาคารไทย | อนุกรรมการ |
| 6. ผู้แทนสมาคมธนาคารต่างชาติ | อนุกรรมการ |
| 7. ผู้อำนวยการฝ่ายวิจัยและยุทธศาสตร์* | อนุกรรมการและเลขานุการ |

ตั้ง ณ วันที่ 4 มีนาคม 2547 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2547 จนถึงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2549

* ดำรงตำแหน่งแทนผู้อำนวยการฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2548

คณะอนุกรรมการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการกำกับดูแลตราสารหนี้

วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณากลับกรองร่างประกาศเกี่ยวกับการกำกับดูแลตราสารหนี้

ประกอบด้วย

- | | |
|---|------------------|
| 1. นายประสงค์ วินัยแพทย์ | ประธานอนุกรรมการ |
| 2. กรรมการผู้จัดการ
สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย | อนุกรรมการ |
| 3. ผู้จัดการตลาดตราสารหนี้
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย | อนุกรรมการ |

- | | |
|--------------------------------------|------------------------|
| 4. นายภากร ปีตธวัชชัย | อนุกรรมการ |
| 5. นายตรีชัชวาล บุญนาคน | อนุกรรมการ |
| 6. ผู้แทนสมาคมบริษัทจัดการลงทุน | อนุกรรมการ |
| 7. ผู้อำนวยการฝ่ายวิจัยและยุทธศาสตร์ | อนุกรรมการและเลขานุการ |

สั่ง ณ วันที่ 16 พฤษภาคม 2548 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2548 จนถึงวันที่ 31 มีนาคม 2550

คณะอนุกรรมการพิจารณาประกาศเกี่ยวกับการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณากลั่นกรองการปรับปรุงแก้ไขประกาศเกี่ยวกับการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการรวมทั้งข้อกำหนดอื่นที่เกี่ยวข้อง

ประกอบด้วย

- | | |
|---|------------------------|
| 1. นายประสงค์ วินัยแพทย์ | ประธานอนุกรรมการ |
| 2. ผู้แทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย | อนุกรรมการ |
| 3. ผู้แทนชมรมวณิชธนกิจ | อนุกรรมการ |
| 4. นายธิตินันท์ เชื้อบุญชัย | อนุกรรมการ |
| 5. นางภัทพร มลิณทสุตร * | อนุกรรมการ |
| 6. นายวีระวงศ์ จิตต์มิตรภาพ | อนุกรรมการ |
| 7. ผู้อำนวยการฝ่ายส่งเสริมบริษัทภิบาล** | อนุกรรมการและเลขานุการ |

สั่ง ณ วันที่ 21 กรกฎาคม 2547 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2547 จนถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2549

* ดำรงตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 10 มิถุนายน 2548 แทนนายกรณ์ จาติกวณิช ซึ่งลาออกเมื่อวันที่ 21 มีนาคม 2548

** ดำรงตำแหน่งแทนผู้อำนวยการฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ ตั้งแต่วันที่ 10 มิถุนายน 2548

คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณาสั่งการเกี่ยวกับการขอผ่อนผันหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อ การกำหนดราคาเสนอซื้อ การลดราคาเสนอซื้อตามคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เมื่อเกิดเหตุการณ์ร้ายแรงต่อกิจการ การหยุดนับระยะเวลารับซื้อเป็นการชั่วคราว รวมทั้งการเสนอความเห็นหรือให้คำแนะนำต่อ คณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในเรื่องเกี่ยวกับการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

ประกอบด้วย

บุคคลกลุ่มที่ 1 เพื่อปฏิบัติหน้าที่ในตำแหน่งประธานอนุกรรมการ

1. นายพนัส สิมะเสถียร
2. นายสมพล เกียรติไพบูลย์
3. นายวสันต์ เทียนหอม

บุคคลกลุ่มที่ 2 (ผู้ทรงคุณวุฒิด้านการเงิน) เพื่อปฏิบัติหน้าที่ในตำแหน่งอนุกรรมการ

1. นางชนิษฐา สรรพอาษา
2. นายธเนศ ภู่อระกูล
3. ดร. วรพล โสคติยานุรักษ์
4. นายวีรวัฒน์ ชุตติเชษฐพงศ์
5. ศาสตราจารย์ ดร. ธัญญา ชันธวิทย์

บุคคลกลุ่มที่ 3 (ผู้ทรงคุณวุฒิด้านกฎหมาย) เพื่อปฏิบัติหน้าที่ในตำแหน่งอนุกรรมการ

1. นางกุลกนิษฐ คำศิริวิฑรา
2. นายชินทร์ สัจจญาณ
3. นายธนาธิป พิเชษฐวนิชย์โชค
4. นายสมบูรณ์ กิติญาณทรัพย์
5. นายสุรศักดิ์ วาจาสิทธิ์

บุคคลกลุ่มที่ 4 เพื่อปฏิบัติหน้าที่ในตำแหน่งอนุกรรมการและเลขานุการ

1. ผู้อำนวยการฝ่ายส่งเสริมบริษัทภิบาล*
2. ผู้อำนวยการฝ่ายกฎหมาย

สั่ง ณ วันที่ 22 ธันวาคม 2547 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2548 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2549

* ดำรงตำแหน่งแทนผู้อำนวยการฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2548

คณะอนุกรรมการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการกำกับธุรกิจหลักทรัพย์

วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณากลับกรองร่างประกาศที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์ที่ไม่มีคณะอนุกรรมการชุดใดทำหน้าที่เป็นผู้พิจารณากลับกรองเป็นการเฉพาะ

ประกอบด้วย

- | | |
|--|------------------------|
| 1. นายวสันต์ เทียนหอม* | ประธานอนุกรรมการ |
| 2. ผู้แทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย | อนุกรรมการ |
| 3. ผู้แทนสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ | อนุกรรมการ |
| 4. ผู้แทนสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย | อนุกรรมการ |
| 5. ผู้แทนสมาคมบริษัทจัดการลงทุน | อนุกรรมการ |
| 6. ผู้แทนสมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ | อนุกรรมการ |
| 7. ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจแนะนำการลงทุน
หรือ ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจนายหน้าและค้าหลักทรัพย์ | อนุกรรมการและเลขานุการ |

สั่ง ณ วันที่ 22 ธันวาคม 2547 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2548 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2549

* ดำรงตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2548 แทนนายวิโรจน์ นวลแซ ซึ่งลาออกจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. เมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2548

คณะอนุกรรมการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจจัดการลงทุน

วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณากลับกรองและเสนอข้อคิดเห็นเกี่ยวกับการออกประกาศหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม และกองทุนส่วนบุคคล รวมทั้งประกาศอื่นที่เกี่ยวข้อง แต่ไม่รวมถึงหลักเกณฑ์ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับผู้ขายหน่วยลงทุนและตัวแทนกองทุนส่วนบุคคล

ประกอบด้วย

- | | |
|--|------------------|
| 1. นายสมพล เกียรติไพบูลย์ | ประธานอนุกรรมการ |
| 2. ผู้แทนสมาคมบริษัทจัดการลงทุน | อนุกรรมการ |
| 3. ผู้แทนผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม | อนุกรรมการ |

4. ผู้แทนสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย อนุกรรมการ
(หรือผู้แทนสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กรณีที่เป็นการประชุมเกี่ยวกับกองทุนส่วนบุคคลที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ)
5. นางสาวสุภา เจริญยิ่ง อนุกรรมการ
(หรือ ดร.พรอนงค์ ปุษราตระกูล กรณีที่เป็นการประชุมเกี่ยวกับการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ของกองทุนรวมหรือกองทุนส่วนบุคคล หรือนางสาวจิตตาภรณ์ ศรีบุญจิตต์ กรณีที่เป็นการประชุมเกี่ยวกับกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์)
6. นายศิริวัฒน์ วรเวทภูมิคุณ อนุกรรมการ
7. ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน อนุกรรมการและเลขานุการ

สั่ง ณ วันที่ 22 ธันวาคม 2547 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2548 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2549

คณะอนุกรรมการฝ่ายกฎหมาย

วัตถุประสงค์

เพื่อทำหน้าที่พิจารณาและให้ความเห็นต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในเรื่องเกี่ยวกับการดำเนินคดีอาญาแก่ผู้กระทำความผิดตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ กฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและกฎหมายอื่น รวมทั้งพิจารณาประเด็นทางด้านกฎหมายหรือประเด็นที่เกี่ยวข้องกับการบังคับใช้กฎหมายและการดำเนินคดี

ประกอบด้วย

1. นายประสิทธิ์ โฆวิไลกุล ประธานอนุกรรมการ
2. คุณพรทิพย์ จาละ อนุกรรมการ
เลขาธิการคณะกรรมการกฤษฎีกา
3. พลตำรวจเอก สมบัติ อมรวิวัฒน์ อนุกรรมการ
อธิบดีกรมสอบสวนคดีพิเศษ
4. พลตำรวจเอก อำนวย เพชรศิริ อนุกรรมการ
รองผู้บัญชาการตำรวจแห่งชาติ
5. นายชัยเกษม นิติสิริ อนุกรรมการ
รองอัยการสูงสุด
6. นายประสงค์ วินัยแพทย์ อนุกรรมการ
รองเลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
7. นายอรรคบุษย์ ไกรฤกษ์ อนุกรรมการ
ผู้อำนวยการอาวุโสสายคดี ธนาคารแห่งประเทศไทย

สั่ง ณ วันที่ 22 ธันวาคม 2547 และมีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 22 ธันวาคม 2547 จนถึงวันที่ 21 ธันวาคม 2549



รายงานอนุญาโตตุลาการ

อำนาจหน้าที่

ทำหน้าที่พิจารณาข้อพิพาทตามวิธีอนุญาโตตุลาการระหว่างผู้ลงทุนที่เป็นลูกค้าของผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์ หรือที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ ที่ได้รับความเสียหายจากการที่ผู้ประกอบการไม่ปฏิบัติตามสัญญา หรือไม่ปฏิบัติให้เป็นไปตามบทบัญญัติของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ หรือ พ.ร.บ. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพฯ

ประกอบด้วย

1. รองศาสตราจารย์เกศินี วิฑูรชาติ
2. นายธวัช อานันท์ไทย
3. ผู้ช่วยศาสตราจารย์ธิดิพันธุ์ เชื้อบุญชัย
4. นายบุรินทร์ กันตะบุตร
5. ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร. พัชรวาลย์ ชัยปาณี
6. นายพัลลภ พิสิษฐ์สังฆการ
7. รองศาสตราจารย์พิชัยศักดิ์ นรยางกูร
8. รองศาสตราจารย์ ดร. ไพบุลย์ เสรีวิวัฒน์
9. ดร. มารวย ผดุงสิทธิ์
10. ศาสตราจารย์ ดร. วรภัทร โตรณะเกษม
11. รองศาสตราจารย์ไฉ จามรมาน
12. รองศาสตราจารย์ ดร. สมชาย ภคภาสนวิวัฒน์
13. นายอธิก อัครวานันท์
14. รองศาสตราจารย์ ดร. อนันต์ จันทร์โอภากร



คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
10 และ 13-16 อาคารดิทีแซนด์ทาวเวอร์ส บี
93/1 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทร. 0-2263-6499, 0-2695-9999 โทรสาร 0-2256-7711
e-mail: info@sec.or.th website: www.sec.or.th