



คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์



แผนพัฒนาตลาดทุนไทย

ยกเลิกการผูกขาดและ
ยกระดับความสามารถ
ในการแข่งขันของ
ตลาดหลักทรัพย์
แห่งประเทศไทย

เปิดเสรีและเพิ่ม
ประสิทธิภาพของ
ผู้ประกอบการหลักทรัพย์

พัฒนาผลิตภัณฑ์
ทางการเงิน

จัดตั้งกองทุน
การออมแห่งชาติ
(กอช.)

ปรับปรุงกฎหมาย
เพื่อพัฒนา
ตลาดทุน

สร้างวัฒนธรรม
การออมระยะยาว

ปรับปรุงภาษี
เพื่อพัฒนา
ตลาดทุน

พัฒนาตลาด
ตราสารหนี้
ในประเทศ

ก.ล.ต. ขับเคลื่อนแผนพัฒนาตลาดทุนไทย

สารจากประธาน



ในปี 2552 เศรษฐกิจไทยเข้าสู่ภาวะถดถอยเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่วิกฤตเศรษฐกิจเมื่อ 12 ปีก่อน โดยในไตรมาสแรกหดตัวถึงร้อยละ 7.1 ต่อปี ซึ่งเป็นผลมาจากความซบเซาของการส่งออกที่ได้รับผลกระทบจากวิกฤตการเงินโลก และการอ่อนตัวของอุปสงค์ของภาคเอกชนในประเทศจากความไม่เชื่อมั่นต่อทิศทางเศรษฐกิจและการเมืองของประเทศ ท่ามกลางปัจจัยเสี่ยงของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าที่อาจมีผลกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และการเบิกจ่ายเงินงบประมาณของรัฐบาลในการกระตุ้นเศรษฐกิจของประเทศ

เมื่อต้นปีที่ผ่านมา ตลาดการเงินของประเทศยังคงได้รับผลกระทบจากวิกฤตการเงินโลกต่อเนื่องจากปีก่อนหน้า ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปิดต่ำสุดที่ 411.27 จุด เมื่อวันที่ 9 มีนาคม 2552 แต่ก็สามารถปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อสถานการณ์อันเลวร้ายในตลาดการเงินของสหรัฐอเมริกาผ่อนคลายลงภายหลังจากการเข้าไปช่วยเหลือของรัฐบาลและธนาคารกลางสหรัฐฯ ส่วนภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซาและความไม่แน่นอนทางการเมืองในประเทศที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมถึงกรณีการชะลอโครงการลงทุนในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด ไม่ได้ทำลายบรรยากาศการลงทุนในตลาดทุนอย่างที่หลายฝ่ายวิตกกังวลตรงกันข้ามดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังคงไต่ระดับขึ้นต่อเนื่องจนไปปิดที่ 734.54 จุด ณ สิ้นปี 2552 มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดของตลาดหลักทรัพย์ฯ เติบโตขึ้นจนเกือบถึงระดับ 6 ล้านล้านบาท

ท่ามกลางความผันผวนดังกล่าว แผนพัฒนาตลาดทุนไทย (2553-2557) ได้เกิดขึ้นโดยความเห็นชอบของคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2552 พร้อมกับมาตรการปฏิรูปตลาดทุนไทยให้มีความเข้มแข็งและน่าเชื่อถือ เพื่อเป็นกลไกหลักในการขับเคลื่อนระบบเศรษฐกิจ เป็นแหล่งระดมทุนของภาคธุรกิจ และเป็น

ช่องทางการออมของประชาชนที่สำคัญ โดยมี ก.ล.ต. เป็นหน่วยงานหลักแห่งหนึ่งที่ร่วมผลักดันมาตรการที่สำคัญหลายประการ จากการสนับสนุนของรัฐบาลที่ให้ความสำคัญอย่างยิ่งกับการพัฒนาตลาดทุนไทย เพื่อเป็นเสาหลักในการจัดสรรทรัพยากรทางการเงินของประเทศและความร่วมมือจากภาคเอกชน ด้วยความหวังว่าตลาดทุนที่เข้มแข็งจะช่วยลดความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจในภาวะวิกฤต ท่ามกลางการเคลื่อนย้ายเงินทุนอย่างเสรีในโลกปัจจุบัน

แผนพัฒนาตลาดทุนไทยนี้ถือเป็นจุดเปลี่ยนสำคัญที่จะช่วยเพิ่มบทบาทและยกระดับความสามารถในการแข่งขันของตลาดหลักทรัพย์ไทยในเวทีตลาดทุนโลกมากยิ่งขึ้น พร้อมไปกับการเปิดให้ผู้ลงทุนและผู้ระดมทุนสามารถเข้าถึงตลาดได้ง่ายและทั่วถึง จากการยกเลิกการผูกขาดและปฏิรูปตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นบริษัทมหาชน การเปิดเสรีใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และเปิดเสรีค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ การปฏิรูปกฎหมาย และระบบภาษีที่เป็นอุปสรรคสำหรับการพัฒนาตลาดทุน รวมทั้งการพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางการเงินและส่งเสริมการออมระยะยาวให้เกิดขึ้นอย่างกว้างขวาง

การบรรลุเป้าหมายของแผนพัฒนาตลาดทุนไทยไม่เพียงแต่จะสร้างความแข็งแกร่งให้ตลาดทุนของประเทศที่มีขนาดใหญ่และสภาพคล่องเพิ่มขึ้นเท่านั้น แต่ยังทำให้ตลาดทุนเป็นกลไกสำคัญในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจของประเทศ ซึ่งจะช่วยเสริมสร้างความสมดุลและความมีเสถียรภาพของระบบการเงินไทย และนำมาซึ่งสวัสดิภาพและความมั่งคั่งของคนไทยในระยะยาว รวมทั้งยกระดับความสามารถในการแข่งขันของประเทศ อันจะส่งผลให้เกิดการเติบโตทางเศรษฐกิจและสังคมที่ยั่งยืนในวงกว้าง

ในปี 2553 นี้ จึงเป็นปีที่ท้าทายสำหรับผู้บริหารพนักงาน ก.ล.ต. รวมถึงผู้เกี่ยวข้องทุกคน ที่จะช่วยเร่งผลักดันงานต่างๆ ให้เห็นผลเป็นรูปธรรม อันจะช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้แก่ตลาดทุนของไทย เพื่อประโยชน์ต่อระบบเศรษฐกิจการเงินโดยรวมของประเทศเป็นสำคัญ

(นายวิจิตร สุทธิณิ)
ประธานกรรมการ

สารจากเลขาธิการ



ปี 2552 นับได้ว่าเป็นปีที่ตลาดหุ้นไทยให้ผลตอบแทนที่ดีแก่นักลงทุนปีหนึ่ง แม้ว่าวิกฤตการณ์การเงินโลกที่เกิดขึ้นปีก่อนหน้ารวมถึงปัจจัยอื่นภายในประเทศยังคงส่งผลกระทบต่ออยู่เป็นระยะๆ แต่ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) มีการปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องและเป็นไปในทิศทางเดียวกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลกที่ส่วนใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดย ณ สิ้นปี 2552 SET Index ปิดที่ระดับ 734.54 จุด ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 63.2 จากสิ้นปี 2551

ในปี 2552 นี้เองที่ผู้ที่เกี่ยวข้องในตลาดหุ้นทุกฝ่ายทั้งภาครัฐและภาคเอกชนมีแนวคิดตรงกันที่จะผลักดันให้ตลาดหุ้นเป็นกลไกหลักในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจของประเทศ และจัดสรรทรัพยากรได้อย่างมีประสิทธิภาพ มิใช่เป็นเพียงแค่ทางเลือกในการลงทุนอย่างที่ผ่านมาจึงได้ร่วมกันจัดทำแผนพัฒนาตลาดหุ้นไทยสำหรับช่วงระยะเวลา 5 ปีต่อจากนี้ (2553-2557) และได้รับการสนับสนุนอย่างดีจากรัฐบาล โดยคณะรัฐมนตรีได้มีมติเห็นชอบแผนพัฒนาตลาดหุ้นไทยเมื่อเดือนพฤศจิกายนที่ผ่านมา และโดยที่มาตรการในแผนพัฒนาตลาดหุ้นไทยมีความสอดคล้องกับแผนกลยุทธ์และนโยบายในการพัฒนาตลาดหุ้นไทยของ ก.ล.ต. เป็นอย่างมาก จึงถือได้ว่า ก.ล.ต. จะต้องเป็นกำลังหลักในการขับเคลื่อนแผนพัฒนาตลาดหุ้นไทยให้บรรลุเป้าหมายภายในกรอบเวลาของแผนดังกล่าว

ในปีที่ผ่านมา ก.ล.ต. ดำเนินงานตามพันธกิจที่จะต้องรักษาสมดุลระหว่างการใช้กฎเกณฑ์ในการกำกับดูแลการบังคับใช้กฎหมายและการพัฒนาตลาดทุนไปพร้อมกันในหลายด้าน โดยดำเนินงานตามลำดับความสำคัญอย่างเป็นระบบ ซึ่งผลสำเร็จของงาน มีดังนี้

การส่งเสริมการเชื่อมโยงกับต่างประเทศ ก.ล.ต. เร่งสร้างปัจจัยเกื้อหนุนให้ตลาดทุนไทยสามารถเชื่อมโยงบกับตลาดทุนต่างประเทศได้อย่างเป็นระบบ โดยมีความคืบหน้าที่สำคัญ ได้แก่ การประกาศใช้เกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลในการเสนอขายหลักทรัพย์ที่เป็นมาตรฐานเดียวกัน (ASEAN and Plus Standards) สำหรับการเสนอขายหลักทรัพย์ข้ามประเทศระหว่างไทยมาเลเซีย และสิงคโปร์ และการเปิดให้บริษัทต่างประเทศที่มีคุณสมบัติตามหลักเกณฑ์สามารถเข้ามาระดมทุนและจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทยได้ รวมทั้งส่งเสริมให้นักลงทุนและผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์มีการกระจายความเสี่ยงและเพิ่มช่องทางการลงทุนพร้อมไปกับการหาประสบการณ์จากการลงทุนในต่างประเทศ โดยได้ประสานงานอย่างใกล้ชิดกับธนาคารแห่งประเทศไทยเพื่อผ่อนคลายข้อกำหนด เพื่อให้ได้รับความสะดวกยิ่งขึ้น

การสนับสนุนนวัตกรรมและเพิ่มความคล่องตัวให้ภาคธุรกิจ ก.ล.ต. ได้ผลักดันให้เกิดผลิตภัณฑ์และธุรกรรมรูปแบบใหม่ในตลาดทุน ซึ่งที่เปิดให้ลงทุนแล้ว ได้แก่ สัญญาซื้อขายทองคำล่วงหน้าอ้างอิงทองคำน้ำหนัก 50 บาท ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (derivative warrants) กองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคลลงทุนในดัชนีเงินเฟ้อและดัชนีกลยุทธ์ รวมทั้งอนุญาตให้กองทุนรวมเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงและเพื่อการลงทุน นอกจากนี้ยังได้ออกหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการใช้ทรัสต์ในธุรกรรมตลาดทุน ซึ่งทรัสต์จะเป็นเครื่องมือในการพัฒนาสินค้าใหม่ๆ ต่อไป

การสร้างศักยภาพการแข่งขัน ในการดำเนินการให้ตลาดหลักทรัพย์ของไทยมีความน่าสนใจและสามารถแข่งขันกับตลาดอื่นได้ ก.ล.ต. ได้ทำความเข้าใจและให้แนวทางแก่นักหน่วยงานที่เกี่ยวข้องเพื่อให้เกิดความร่วมมือในการเพิ่มศักยภาพของตลาดหลักทรัพย์ฯ พร้อมทั้งได้เสนอร่างแก้ไขพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 เพื่อปรับเปลี่ยนโครงสร้างยกเลิกการผูกขาดการประกอบกิจการของตลาดหลักทรัพย์ฯ และเปิดสิทธิการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ให้แก่ผู้ร่วมตลาดที่ไม่ใช่สมาชิก ปัจจุบันร่างกฎหมายดังกล่าวอยู่ระหว่างการพิจารณาของสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง กระทรวงการคลัง

การกำกับดูแลและส่งเสริมธรรมาภิบาล การดำเนินการในส่วนนี้ ก.ล.ต. มุ่งหวังที่จะเสริมสร้างความเชื่อมั่นให้แก่นักลงทุน จึงได้เสริมสร้างกลไกให้นักลงทุนได้รับความคุ้มครองและสามารถปกป้องตนเองได้ เช่น ดำเนินการให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนและบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นผู้ขายหน่วยลงทุนต้องเปิดเผยความเสี่ยงเกี่ยวกับอัตราแลกเปลี่ยนในการเสนอขาย

กองทุนรวมทั้งลงทุนในต่างประเทศให้ชัดเจน ให้บริษัทหลักทรัพย์แสดงข้อมูลผลการประเมินการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทจดทะเบียนในบวริเคราะห์ ปรับปรุงเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิของบริษัทหลักทรัพย์ และเกณฑ์ของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์และสำนักหักบัญชีให้เป็นมาตรฐานสากล เป็นต้น

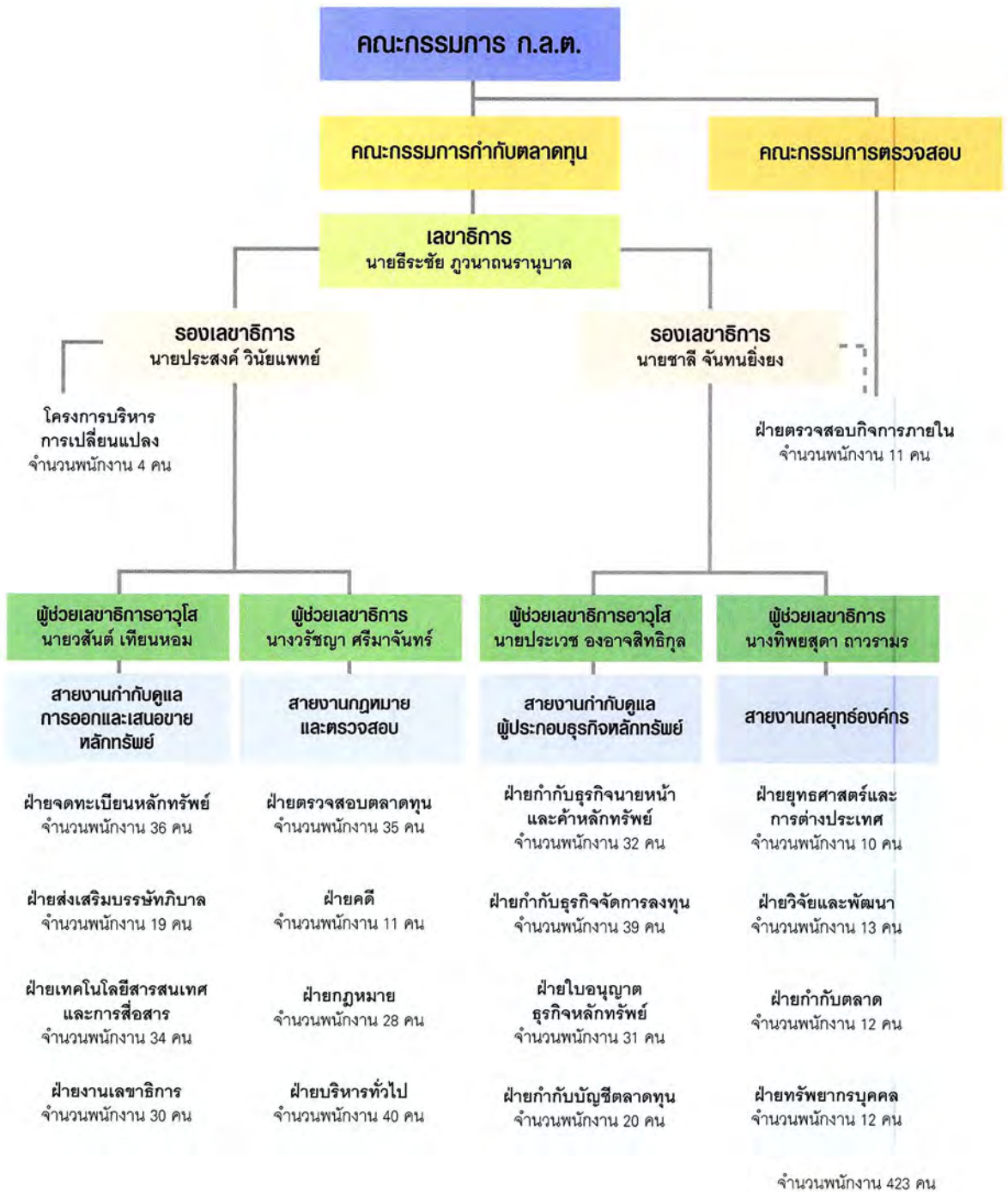
ก้าวต่อไป นอกเหนือจากบทบาทในการเดินหน้าแผนพัฒนาตลาดทุนไทยอย่างเต็มที่แล้ว ก.ล.ต. จะมีการปรับปรุงการดำเนินงานด้วย เพื่อให้สามารถขับเคลื่อนแผนพัฒนาตลาดทุนไทยและแผนกลยุทธ์ของ ก.ล.ต. ให้สำเร็จตามเป้าหมาย ก.ล.ต. ได้จัดตั้ง “โครงการบริหารการเปลี่ยนแปลง” ที่มุ่งเน้นปรับบทบาทของ ก.ล.ต. ให้เป็นผู้ให้การสนับสนุน (facilitator) ให้ชัดเจนขึ้น ปรับปรุงขั้นตอนการทำงานให้กระชับลดภาระ และไม่เป็นอุปสรรคต่อการประกอบธุรกิจของภาคเอกชน และพร้อมเป็นแรงเสริมในการคิดค้นและสร้างสรรค์พัฒนาการในตลาดทุน ซึ่งโครงการดังกล่าวจะเริ่มดำเนินการในปี 2553 และจะเห็นผลเป็นรูปธรรมในลำดับต่อไป

จ. น. ~

(นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล)

เลขาธิการ

โครงสร้างองค์กร



คณะกรรมการ ก.ล.ต.

แต่งตั้งตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551



▲ 1



▲ 2



▲ 3



▲ 4



▲ 5



▲ 6



▲ 7



▲ 8



▲ 9



▲ 10



▲ 11

1. นายวิจิตร สุพินิจ

ประธานกรรมการ

สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี (เกียรตินิยม) สาขาเศรษฐศาสตร์ จาก The University of Manchester ประเทศสหราชอาณาจักร และปริญญาโท จาก Yale University ประเทศสหรัฐอเมริกา เคยดำรงตำแหน่งประธานกรรมการและผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย และประธานกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

2. นายสกลิตย์ ลิมพงศ์พันธ์ุ์

ปลัดกระทรวงการคลัง กรรมการโดยตำแหน่ง

สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี สาขานิติศาสตร์ จากมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ เนติบัณฑิตไทย ปริญญาโท สาขากฎหมาย จาก Tulane University ประเทศสหรัฐอเมริกา และสาขาเศรษฐศาสตร์ จากมหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาราช และปริญญาเอก สาขาการบริหารการพัฒนา จากสถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ เคยดำรงตำแหน่งผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง อธิบดีกรมสรรพสามิต อธิบดีกรมศุลกากร และรองปลัดกระทรวงการคลังตามลำดับ

3. นายยรรยง พวงราช

ปลัดกระทรวงพาณิชย์ กรรมการโดยตำแหน่ง

สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี (เกียรตินิยมอันดับ 2) สาขานิติศาสตร์ จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย เนติบัณฑิตไทย และปริญญาโท สาขากฎหมาย จาก New York University ประเทศสหรัฐอเมริกา เคยดำรงตำแหน่งอธิบดีกรมทรัพย์สินทางปัญญา รองปลัดกระทรวงพาณิชย์ และอธิบดีกรมการค้าภายใน

4. นางธาริษา วัฒนเกส

ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย กรรมการโดยตำแหน่ง

สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรีและปริญญาโท สาขาเศรษฐศาสตร์ จากมหาวิทยาลัยเคไอเอ ประเทศญี่ปุ่น และปริญญาเอก สาขาเดียวกัน จากมหาวิทยาลัยวอชิงตัน ประเทศสหรัฐอเมริกา เป็นรองผู้ว่าการ ด้านเสถียรภาพสถาบันการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย ก่อนได้รับแต่งตั้งเป็นผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย

5. นายการุณ กิตติสภาพ

กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังแต่งตั้ง

สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี สาขาเศรษฐศาสตร์ จาก Victoria University of Wellington ประเทศนิวซีแลนด์ และปริญญาโท สาขาเศรษฐศาสตร์ระหว่างประเทศ จาก Syracuse University ประเทศสหรัฐอเมริกา เคยดำรงตำแหน่งปลัดกระทรวงพาณิชย์ ในระหว่างปี 2544-2550 ปัจจุบันดำรงตำแหน่งประธานกรรมการบริหารศูนย์ส่งเสริมศิลปาชีพระหว่างประเทศ (องค์กรมหาชน)

6. นายเนกพล นิยมบุญ

กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังแต่งตั้ง

สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี (เกียรตินิยมอันดับ 2) สาขาพาณิชยศาสตร์ จากมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ MBA จาก University of Iowa ประเทศสหรัฐอเมริกา และปริญญาเอก สาขาการบัญชี จากมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ เคยดำรงตำแหน่งผู้อำนวยการสำนักงานตรวจเงินแผ่นดิน และนายกสมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย ปัจจุบันดำรงตำแหน่งประธานกรรมการบริษัท AMC International Consulting จำกัด และกรรมการและประธานกรรมการตรวจสอบธนาคารแห่งประเทศไทย

7. นายกำชัย จงจักรพันธ์

กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังแต่งตั้ง

สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี (เกียรตินิยมอันดับ 2) สาขานิติศาสตร์ จากมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ และสาขาวิชาเศรษฐศาสตร์ จากมหาวิทยาลัยรามคำแหง เนติบัณฑิตไทย ปริญญาโท (เกียรตินิยม) สาขากฎหมายการค้ำระหว่างประเทศ จาก University College, University of London และปริญญาเอก สาขาเดียวกัน จาก Kings College, University of London ประเทศสหราชอาณาจักร เคยดำรงตำแหน่งคณบดี คณะนิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ปัจจุบันเป็นอาจารย์ประจำคณะนิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

8. นางพรรณณี สภาวโรดม

กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังแต่งตั้ง

สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี (เกียรตินิยมดี) และปริญญาโท สาขาเศรษฐศาสตร์ จากมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ เคยดำรงตำแหน่งผู้อำนวยการสำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ และผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

9. พล.ต.ต. พรภักดิ์ สุขะนันท์

กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังแต่งตั้ง

สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี สาขาการปกครอง และปริญญาโท สาขาบริหารรัฐกิจ จากคณะรัฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ รวมทั้งสำเร็จหลักสูตรโรงเรียนผู้กำกับฯ และหลักสูตรบริหารตำรวจชั้นสูง เคยดำรงตำแหน่งรองผู้บัญชาการตำรวจตรวจคนเข้าเมือง รองผู้บัญชาการตำรวจนครบาล และรองเจตารวจ

10. นายสมชาย คูวิจิตรสุวรรณ

กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังแต่งตั้ง

สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี สาขานิติศาสตร์ จากมหาวิทยาลัยรามคำแหง เนติบัณฑิตไทย และปริญญาโท สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์ จากสถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ รวมทั้งสำเร็จหลักสูตรอัยการจังหวัด ปัจจุบันดำรงตำแหน่งอธิบดีอัยการฝ่ายนโยบาย ยุทธศาสตร์ และงบประมาณ สำนักงานอัยการสูงสุด

11. นายธีระชัย กุวานานานุภา

เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.

กรรมการและเลขานุการโดยตำแหน่ง

สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี สาขาเศรษฐศาสตร์ จาก London School of Economics and Political Science, University of London ประเทศสหราชอาณาจักร และประกาศนียบัตรสอบบัญชีชั้นสูง The Fellow of Chartered Accountants จากสถาบันการสอบบัญชีของประเทศสหราชอาณาจักร เคยดำรงตำแหน่งรองผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย

คณะกรรมการตรวจสอบ

- 1. นางธาริษา วัฒนเกส ประธานกรรมการ
- 2. นายเนกพล นิยมบุญ กรรมการ
- 3. พล.ต.ต. พรภักดิ์ สุขะนันท์ กรรมการ

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน

แต่งตั้งตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551



▲ 1



▲ 2



▲ 3



▲ 4



▲ 5



▲ 6



▲ 7

1. นายธีระชัย ภูวนาคนราบุณา
เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ส.ศ.
ประธานกรรมการโดยตำแหน่ง
สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี สาขาเศรษฐศาสตร์ จาก London School of Economics and Political Science, University of London ประเทศสหราชอาณาจักร และประกาศนียบัตรสอบบัญชีชั้นสูง The Fellow of Chartered Accountants จากสถาบันการสอบบัญชีของประเทศสหราชอาณาจักร เคยดำรงตำแหน่งรองผู้อำนวยการธนาคารแห่งประเทศไทย
2. นายประสงค์ วินัยแพทย
รองเลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ส.ศ.
กรรมการโดยตำแหน่ง
สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี สาขานิติศาสตร์ จากมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ และปริญญาเอก สาขากฎหมาย จาก University of Toulouse ประเทศฝรั่งเศส ปัจจุบันนอกจากดำรงตำแหน่งรองเลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ส.ศ. แล้ว ยังดำรงตำแหน่งกรรมการกฤษฎีกา คณะที่ 3 กฎหมายเกี่ยวกับการเงิน การคลัง และภาษีอากร
3. นายสาธิต รังคสิริ
ผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง
กรรมการโดยตำแหน่ง
สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรีและปริญญาโท สาขาเศรษฐศาสตร์ จากมหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ และ Atlanta University ประเทศสหรัฐอเมริกา ตามลำดับ เคยดำรงตำแหน่งรองปลัดกระทรวงการคลัง และรองอธิบดีกรมสรรพากร
4. นายสรสิทธิ์ สุกรมเศ
กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ
สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรีและปริญญาโท สาขาบัญชี จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย และปริญญาโท สาขาเศรษฐศาสตร์ธุรกิจ จากมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ปัจจุบันดำรงตำแหน่งผู้ช่วยผู้ว่าการ สายกำกับสถาบันการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย
5. ท่อมทลวงพกาแก้ว บุญเลี้ยง
กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ
สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี สาขาเศรษฐศาสตร์ จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย และปริญญาโท สาขาเดียวกัน จาก Fort Hays Kansas State University ประเทศสหรัฐอเมริกา เคยดำรงตำแหน่งกรรมการผู้อำนวยการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัทจัดการกองทุนรวม ธนชาติ จำกัด ปัจจุบันดำรงตำแหน่งกรรมการในคณะกรรมการและอนุกรรมการของหน่วยงานภาครัฐหลายแห่ง อาทิ กระทรวงการคลัง และสำนักงานคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ
6. นายกัมปนาท โสเทธิญวนิช
กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ
สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี สาขาเศรษฐศาสตร์ จากมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ และปริญญาโทสาขาเดียวกัน จาก Kansas State University ประเทศสหรัฐอเมริกา เคยดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการอำนวยการบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด และนายกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์
7. นางคัตยา บุณนา
กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ
สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี สาขาเศรษฐศาสตร์ จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย และปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ จาก University of Texas ประเทศสหรัฐอเมริกา ดำรงตำแหน่งกรรมการผู้จัดการบริษัท ไทยสมุทรประกันชีวิต จำกัด และเคยดำรงตำแหน่งกรรมการผู้จัดการบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลีกรไทย จำกัด

คณะผู้บริหาร



▲ 1



▲ 2



▲ 3



▲ 4



▲ 5



▲ 6



▲ 7



▲ 8



▲ 9



▲ 10



▲ 11



▲ 12

1. นายธีระชัย กุวนากนรานูมา
เลขาธิการ

2. นายประสงค์ วินัยแพทย
รองเลขาธิการ

3. นายชาสี จันทนยั้งยง
รองเลขาธิการ

4. นายวสันต์ เกียนหอม
ผู้ช่วยเลขาธิการอาวุโส

5. นายประเวช องอาจสิทธิกุล
ผู้ช่วยเลขาธิการอาวุโส

6. นางกัญญาสุตา กาวรามร
ผู้ช่วยเลขาธิการ

7. นางวรัชญา ศรีมาจันทร
ผู้ช่วยเลขาธิการ และรักษาการ
ผู้อำนวยการฝ่ายตรวจสอบตลาดทุน

8. นางปราณี สุคนธมาน
ผู้อำนวยการโครงการบริหารการเปลี่ยนแปลง

9. นางสุพรรณ โปษยานนท์
ผู้อำนวยการฝ่ายกฎหมาย

10. นางสาวสิริวิภา สุพรรณธเนศ
ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับตลาด

11. นายประภค บุนยั้งชิตี
ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

12. นางดวงมน จิงเสถียรทรัพย์
ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจนายหน้า
และคำหลักทรัพย์



▲ 13



▲ 14



▲ 15



▲ 16



▲ 17



▲ 18



▲ 19



▲ 20



▲ 21



▲ 22



▲ 23



▲ 24

13. นายรัชชัช เกียรติกวานกุล
ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับบัญชีตลาดทุน

14. นางสาวสุภา ธรรมธิวัฒน์
ผู้อำนวยการฝ่ายคดี

15. นางจารุพรรณ อินทรรุ่ง
ผู้อำนวยการฝ่ายงานเลขานุการ

16. นางศรัณยา จินดาวณิก
ผู้อำนวยการฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์

17. นายชจรศักดิ์ อุทราสิน
ผู้อำนวยการฝ่ายตรวจสอบกิจการภายใน

18. นางดวงใจ ธนสภิตย์
ผู้อำนวยการฝ่ายทรัพยากรบุคคล

19. นายกัมพล ศรณะรัตน์
ผู้อำนวยการฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ
และการสื่อสาร

20. นายแสงศิริ ศิริกันสนียวงศ์
ผู้อำนวยการฝ่ายบริหารทั่วไป

21. นายตระการ นพเมือง
ผู้อำนวยการฝ่ายใบอนุญาตธุรกิจ
หลักทรัพย์

22. นางพราวพร เสถานรงค์
ผู้อำนวยการฝ่ายยุทธศาสตร์และ
การต่างประเทศ

23. นางสาวสุธีรัตน์ สุระเดชะ
ผู้อำนวยการฝ่ายวิจัยและพัฒนา

24. นางนัฐญา นิชมานุสร
ผู้อำนวยการฝ่ายส่งเสริมบรรษัทภิบาล

AM



แผนพัฒนาตลาดทุนไทย ปี 2553-2557

แผนพัฒนาตลาดทุนไทยเกิดขึ้นเนื่องจากกระทรวงการคลังได้เล็งเห็นถึงความสำคัญและความจำเป็นที่จะต้องเร่งพัฒนาตลาดทุนไทยให้เป็นกลไกหลักในการขับเคลื่อนระบบเศรษฐกิจ ก่อให้เกิดการจ้างงาน ตลอดจนเป็นช่องทางการออมของประชาชน การมีตลาดทุนที่เข้มแข็งจะช่วยลดความผันผวนต่อปัจจัยทางเศรษฐกิจในยุคปัจจุบันที่การเคลื่อนย้ายเงินทุนทำได้อย่างรวดเร็ว

จากความสำคัญของตลาดทุนดังกล่าว นายอภิสิทธิ์ เวชชาชีวะ นายกรัฐมนตรี ได้มีคำสั่งสำนักนายกรัฐมนตรี แต่งตั้ง “คณะกรรมการพัฒนาตลาดทุนไทย” ขึ้น เมื่อวันที่ 27 มกราคม 2552 โดยมีรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังเป็นประธาน และมีผู้แทนจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องทั้งภาครัฐและเอกชน รวมถึงเลขาธิการ ก.ล.ต. เป็นกรรมการ โดยคณะกรรมการพัฒนาตลาดทุนไทยมีหน้าที่จัดทำแผนพัฒนาตลาดทุนไทย อย่างเป็นองค์รวม ตลอดจนมีหน้าที่กำกับและติดตามการดำเนินการตามแผนดังกล่าวให้เห็นผลเป็นรูปธรรมอย่างแท้จริง

ทั้งนี้ มาตรการส่วนใหญ่ของแผนดังกล่าวเป็นเรื่องที่ ก.ล.ต. จะต้องเข้าไปมีส่วนผลักดันหรือสนับสนุน เพื่อให้แต่ละมาตรการที่เกี่ยวข้องบรรลุผลสำเร็จตามเป้าหมายและกรอบเวลาที่กำหนดไว้

สาระสำคัญของแผนพัฒนาตลาดทุนไทย

คณะกรรมการพัฒนาตลาดทุนไทยได้กำหนดวิสัยทัศน์และพันธกิจของการพัฒนาตลาดทุนไทยสำหรับช่วงระยะเวลา 5 ปี (2553-2557) และมาตรการเพื่อการปฏิรูปตลาดทุนไทย ซึ่งประกอบด้วยมาตรการที่จะมีผลกว้างไกลต่อการพัฒนาตลาดทุนไทยและก่อให้เกิดการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ และมาตรการเสริมอื่นๆ ซึ่งจะส่งเสริมสภาวะแวดล้อมและพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานต่างๆ ของระบบตลาดทุนไทยในระยะยาว ดังนี้

1. วิสัยทัศน์

ตลาดทุนไทยเป็นกลไกหลักในการรวบรวม จัดสรร และติดตามดูแลการใช้ทรัพยากรทางเศรษฐกิจที่มีประสิทธิภาพ เพื่อเกิดประโยชน์สูงสุดต่อการพัฒนาศักยภาพและความสามารถในการแข่งขันของประเทศ

2. พันธกิจ

คณะกรรมการพัฒนาตลาดทุนไทยได้กำหนดพันธกิจหรือเป้าหมาย เพื่อที่จะบรรลุวัตถุประสงค์ของการจัดทำแผนพัฒนาตลาดทุนไทยที่สอดคล้องกับวิสัยทัศน์ข้างต้น จำนวน 6 พันธกิจ คือ

2.1 ให้นำการลงทุนและผู้ระดมทุนสามารถเข้าถึงตลาดได้โดยง่ายและทั่วถึง

2.2 พัฒนาคุณภาพและความหลากหลายของสินค้าและบริการ

2.3 ลดต้นทุนทางการเงิน (cost of fund) และต้นทุนการทำธุรกรรม (intermediary and transaction cost) ให้ธุรกิจไทยสามารถแข่งขันได้

2.4 สร้างโครงสร้างพื้นฐานที่มีประสิทธิภาพทั้งทางด้านกฎหมาย ระเบียบ บัญชี ภาษี ข้อมูล เทคโนโลยี และการกำกับดูแล

2.5 ให้นำการลงทุนมีความรู้และได้รับการคุ้มครองอย่างเหมาะสม

2.6 ส่งเสริมการแข่งขันในตลาดทุนไทยและความเชื่อมโยงกับตลาดทุนโลก



นายบรรจง พงษ์พานิช ประธานกรรมการบริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) ในฐานะประธานคณะทำงานยกร่างแผนพัฒนาตลาดทุนไทย (กลาง) พร้อมด้วย นางทิพย์สุดา ดาวรามร ผู้ช่วยเลขาธิการ ก.ส.ต. และ ดร. วีรไท สันติประภพ รองผู้จัดการ สายงานพัฒนาและวางแผนกลยุทธ์องค์กร ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย คณะทำงานยกร่างแผนพัฒนาตลาดทุนไทย เดินทางบรรยายเจาะลึกแผนพัฒนาตลาดทุนไทย ปี 2553-2557 เพื่อสร้างความเข้าใจให้แก่ผู้ที่เกี่ยวข้อง อาทิ ผู้ประกอบการ สื่อมวลชน และคณาจารย์ของสถาบันอุดมศึกษา

3. มาตรการปฏิรูปตลาดทุนไทยที่จะมีผลกว้างไกลต่อการพัฒนาตลาดทุนไทย

คณะกรรมการพัฒนาตลาดทุนไทยได้ระดมความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้องในการกำหนดมาตรการที่จะต้องดำเนินการ เพื่อให้เกิดการเปลี่ยนแปลงของโครงสร้างตลาดทุนไทย จนสามารถพัฒนาได้อย่างสอดคล้องกับวิสัยทัศน์และพันธกิจที่กำหนดไว้ แบ่งออกเป็น 2 ส่วน คือ

3.1 มาตรการเพื่อการปฏิรูปตลาดทุนไทยที่จะมีผลกว้างไกลต่อการพัฒนาตลาดทุนไทยและก่อให้เกิดการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

คณะกรรมการพัฒนาตลาดทุนไทยเห็นว่ามี ความสำคัญที่ต้องดำเนินการในระยะต้นๆ เนื่องจาก มีความจำเป็น และเมื่อมีการดำเนินการแล้วจะก่อให้เกิดผลกระทบต่อโครงสร้างของตลาดทุนไทยอย่างมีนัยสำคัญ มี 8 มาตรการ ดังนี้

มาตรการที่ 1: การยกเลิกการผูกขาดและการยกระดับความสามารถในการแข่งขันของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เนื่องจากการเปิดเสรีการเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศ และธุรกิจตลาดหลักทรัพย์รูปแบบใหม่ๆ ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันของตลาดหลักทรัพย์ไทย และทำให้ตลาดหลักทรัพย์ไทยมีแนวโน้มที่จะถูกลดความสำคัญลง ดังนั้นเพื่อให้

ตลาดหลักทรัพย์ฯ สามารถตอบสนองต่อสภาวะแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว จึงมีความจำเป็นต้องปรับโครงสร้างการบริหารจัดการของตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและพัฒนาศักยภาพในการแข่งขัน โดยการปฏิรูปตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นบริษัทมหาชนจำกัด แยกงานด้านธุรกิจตลาดหลักทรัพย์ และงานด้านการพัฒนาตลาดทุนออกจากกัน และจัดตั้งกองทุนส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน (Capital Market Development Fund: CMDF) ขึ้นเป็นหน่วยงานเพื่อดูแลการพัฒนาตลาดทุนในด้านต่างๆ นอกจากนี้ยังส่งเสริมให้เกิดการแข่งขันโดยยกเลิกการผูกขาดการประกอบกิจการตลาดหลักทรัพย์ เปิดสิทธิการซื้อขายให้แก่วัยรุ่นตลาดที่ไม่ใช่สมาชิก (open access) และเปิดโอกาสให้มีการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดได้

ผลที่คาดว่าจะได้รับ

1. โครงสร้างของตลาดหลักทรัพย์ฯ หลังจากปฏิรูปแล้วมีความชัดเจนขึ้น ทั้งในส่วนของงานธุรกิจตลาดหลักทรัพย์และงานด้านการพัฒนาตลาดทุน โดยเฉพาะในส่วนของงานธุรกิจตลาดหลักทรัพย์จะถูกขับเคลื่อนแบบองค์กรธุรกิจ ให้สามารถดำเนินธุรกิจเพื่อเป้าหมายของการขยายปริมาณธุรกรรมซื้อขายหลักทรัพย์ได้อย่างเต็มที่ เกิด dynamic competitiveness อันจะนำมาซึ่งการเพิ่มประสิทธิภาพและความสามารถในการแข่งขันของตลาดหลักทรัพย์ไทย

2. รูปแบบของการปฏิรูปเป็นบริษัทมหาชนจำกัดก่อให้เกิดโครงสร้างการบริหารจัดการที่เอื้อต่อลักษณะของธุรกิจที่มีความเป็นเจ้าของ มีผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้ส่วนเสียอย่างชัดเจน ซึ่งเป็นแรงผลักดันให้เกิดประสิทธิภาพในการทำงาน สร้างความสามารถในการแข่งขัน มีระเบียบวินัยทางการเงิน มีความโปร่งใสในการกำกับดูแล ทำให้การตัดสินใจในเรื่องที่เป็นประโยชน์ต่อผู้มีส่วนได้ส่วนเสียโดยรวมบรรลุผล

3. การยกเลิกการผูกขาดในตลาดทุนจะสร้างสภาพแวดล้อมการแข่งขัน ซึ่งจะช่วยเพิ่มสภาพคล่องและเป็นการขยายฐานการลงทุน เกิดการเชื่อมโยงกับเครือข่ายหลักของตลาดหลักทรัพย์อื่นในต่างประเทศ เพื่อรองรับการซื้อขายรูปแบบใหม่ๆ ลดข้อจำกัดต่อการเติบโตของตลาดทุนไทยในอนาคต ส่งเสริมให้เกิดผลดีต่อการเพิ่มบทบาทของตลาดทุนไทยในตลาดโลก

มาตรการที่ 2: การเปิดเสรีและเพิ่มประสิทธิภาพของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์

เพื่อให้สอดคล้องกับกระแสการเปิดเสรีระบบการเงินและเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันให้ตลาดทุนไทยสามารถรองรับการเคลื่อนย้ายของเงินทุนที่เป็นไปอย่างรวดเร็ว จึงกำหนดมาตรการให้มีการเปิดเสรีใบอนุญาตหลักทรัพย์และเปิดเสรีค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ เพื่อลดข้อจำกัดด้านจำนวนใบอนุญาตให้หมดไป พร้อมทั้งเป็นแรงผลักดันให้บริษัทหลักทรัพย์มีการปรับตัวเพื่อความอยู่รอด เช่น ทำให้เกิดการพัฒนาลิขิต์และบริการใหม่ เกิดความร่วมมือกับพันธมิตรทางธุรกิจ และการควบรวมกิจการกัน เป็นต้น

ผลที่คาดว่าจะได้รับ

1. การปรับปรุงระบบใบอนุญาตเป็นแบบ single license จะช่วยให้ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์สามารถยกระดับการทำธุรกิจได้อย่างครบวงจรและมีความยืดหยุ่นเพื่อรองรับการจัดโครงสร้างการประกอบธุรกิจได้ตามต้องการ และยังเป็นช่องทางหารายได้ที่นอกเหนือจากค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ ในขณะที่การเปิดเสรีใบอนุญาตเป็นการเปิดทางให้มีผู้ประกอบการรายใหม่เข้าสู่ตลาด ซึ่งในระยะยาวจะทำให้ปริมาณผู้ประกอบธุรกิจมีความเหมาะสมเป็นไปตามกลไกตลาดอย่างแท้จริง

2. การเปิดเสรีค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์จะทำให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องปรับตัวเพื่อความอยู่รอด โดยที่การพัฒนาสินค้าและบริการใหม่ๆ หรือการร่วมมือกับหุ้นส่วนเชิงกลยุทธ์ (strategic partner) ทั้งในประเทศและต่างประเทศ หรือการควบรวมกิจการกัน จะช่วยสร้างความแข็งแกร่งให้แก่บริษัทหลักทรัพย์ไทยและเตรียมความพร้อมรับมือการแข่งขันในอนาคตเมื่อต้องเชื่อมโยงกับตลาดอื่น นอกจากนี้ ยังส่งผลเชิงบวกแก่ผู้ลงทุนและผู้ระดมทุนจากตลาดทุนเพื่อไปใช้ในกิจกรรมทางเศรษฐกิจ เพราะจะทำให้ต้นทุนในการบริหารเงินลงทุนและการระดมทุนต่ำลง เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของธุรกิจไทย รวมทั้งในระยะยาวคาดว่าจะช่วยให้ปริมาณการซื้อขายเพิ่มมากขึ้นด้วย

3. การอำนวยความสะดวกธุรกรรมข้ามประเทศจะช่วยกระตุ้นให้เกิดนวัตกรรมในการพัฒนาสินค้าและบริการใหม่ๆ เพิ่มทางเลือกให้แก่นักลงทุนมากยิ่งขึ้น

มาตรการที่ 3: การปรับปรุงกฎหมายเพื่อพัฒนาตลาดทุน

ปัจจุบันมีกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนที่อยู่ในขั้นตอนการเสนอร่างสู่การพิจารณาของสภาผู้แทนราษฎร คือ ร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ร่างพระราชบัญญัติหลักประกันทางธุรกิจ พ.ศ. และร่างแก้ไขประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ พ.ศ. ที่ควรได้รับการผลักดันอย่างต่อเนื่องจากรัฐบาลและคณะกรรมการพัฒนาตลาดทุนไทยเห็นสมควรให้มีการปฏิรูปกฎหมายเพิ่มเติม ได้แก่ (1) การเสนอกฎหมายว่าด้วยการส่งเสริมการควบรวมกิจการ ที่ปัจจุบันมีข้อจำกัดหลายประการ ใช้เวลานาน และมีขั้นตอนยุ่งยาก (2) การกำหนดมาตรการบังคับทางกฎหมายที่เป็นมาตรการทางเลือกอื่นนอกจากมาตรการทางอาญา เช่น มาตรการลงโทษทางแพ่ง และ (3) การผลักดันร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมประมวลกฎหมายวิธีพิจารณาความแพ่ง (ฉบับที่...) ในส่วนที่เกี่ยวกับการดำเนินคดีแบบกลุ่ม (class action)

ผลที่คาดว่าจะได้รับ

1. การแก้ไขข้อจำกัดทางกฎหมายด้านการควบรวมกิจการจะกระตุ้นให้เกิดการปรับโครงสร้างบริษัทสำหรับการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เพิ่มมากขึ้น และทำให้ธุรกรรมการควบรวมกิจการในประเทศสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็ว เปิดโอกาสให้ภาคธุรกิจไทยสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนต่างประเทศที่มีได้ประสงค์จะเข้ามาควบคุมกิจการ และการปกป้องธุรกิจภายในประเทศได้อย่างเหมาะสมยิ่งขึ้น ซึ่งโดยรวมแล้วจะทำให้บริษัทในประเทศมีความเข้มแข็งและมีศักยภาพในการแข่งขันเพิ่มขึ้น ตลอดจนทำให้ตลาดทุนเพิ่มขนาดและสามารถดึงดูดการลงทุนจากผู้ลงทุนต่างประเทศได้มากยิ่งขึ้น

2. การกำหนดมาตรการบังคับทางแพ่งจะช่วยให้มีการปฏิบัติเป็นไปตามกฎหมายอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น นอกจากนี้ บทลงโทษผู้ฝ่าฝืนกฎหมายจะเป็นไปอย่างเหมาะสมตามสถานะและประเภทของการกระทำ ความผิด การที่สามารถลงโทษทางกฎหมายได้อย่างเป็นรูปธรรมจะทำให้ตลาดทุนไทยได้รับความเชื่อมั่นมากขึ้น และสามารถลดภาระค่าใช้จ่ายของผู้กำกับดูแลใน

การตรวจสอบและสืบหาพยานหลักฐานเพื่อพิสูจน์การกระทำความผิดอย่างสิ้นสงสัย

3. การดำเนินคดีแบบกลุ่มจะช่วยลดภาระค่าใช้จ่ายในการดำเนินคดีเมื่อเทียบกับกรณีผู้เสียหายต่างฟ้องคดีเพื่อปกป้องสิทธิของตนเองโดยลำพัง นอกจากนี้ นักลงทุนรายย่อยมีโอกาสดำเนินคดีแบบกลุ่มเป็นเครื่องมือโดยอ้อมที่บังคับให้บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ หรือผู้ให้บริการในตลาดทุนมีการปฏิบัติตามกฎหมายและชัดเจนกว่ามีให้มีการกระทำความผิด

มาตรการที่ 4: การปรับปรุงภาษีเพื่อพัฒนาตลาดทุน

เพื่อจัดอุปสรรคทางภาษีต่อการทำธุรกรรมในตลาดทุนไทย ปรับปรุงระบบการจัดเก็บภาษีให้มีความเป็นกลาง รวมทั้งการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีสำหรับธุรกรรมที่รัฐต้องการให้ความสนับสนุนเพื่อการพัฒนาตลาดทุนไทย โดยแนวทางการปรับปรุงกฎหมายภาษีจะครอบคลุมในเรื่องต่างๆ ได้แก่ การปรับโครงสร้างและการควบรวมกิจการ การลงทุนในตราสารหนี้ การจัดปัญหาภาวะภาษีซ้ำซ้อนกรณีเงินปันผลที่บริษัทจำกัดได้รับจากบริษัทอื่น การให้สิทธิประโยชน์ที่เท่าเทียมระหว่างการลงทุนตรงและการลงทุนผ่านตัวกลาง การโอนย้ายเงินออมในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนการออมภาคประชาชน การลงทุนในกรมธรรม์ประกันชีวิต ตราสารการเงินเพื่อระดมทุนตามหลักศาสนาอิสลาม การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ของธนาคารแห่งประเทศไทย และธุรกิจเงินร่วมลงทุน

ผลที่คาดว่าจะได้รับ

1. ในกรณีที่เป็นการขจัดอุปสรรคทางภาษีจะเป็นการช่วยลดภาระด้านต้นทุนในการทำธุรกรรมของนักลงทุน เนื่องจากกฎหมายภาษีของประเทศไทยจัดเก็บภาษีตามรูปแบบของกฎหมาย มิได้จัดเก็บภาษีโดยอิงความเป็นจริงทางเศรษฐกิจ (substance over form) ดังนั้น จึงทำให้การดำเนินธุรกรรมทางการเงินบางลักษณะไม่สามารถเกิดขึ้นได้

2. ทำระบบการจัดเก็บภาษีให้มีความเป็นกลางไม่เกิดความได้เปรียบหรือเสียเปรียบ อันเนื่องมาจากความแตกต่างในรูปแบบของการลงทุน หรือความ

แตกต่างกันในเรื่องของสัญชาติ ซึ่งจะทำให้การตัดสินใจของ นักลงทุนอยู่บนพื้นฐานของประโยชน์เชิงเศรษฐกิจอย่าง แท้จริง

3. ในกรณีที่ธุรกรรมบางอย่างไม่สามารถเกิดขึ้นได้ เนื่องจากสภาพแวดล้อมด้านต้นทุนราคาในประเทศไทย ยังมีระดับที่สูงเกินไป การที่รัฐได้เข้าไปให้สิทธิประโยชน์ ทางภาษีเป็นกรณีพิเศษ จะเป็นการช่วยผ่อนปรนในเรื่อง ต้นทุนของผู้ประกอบการลง

มาตรการที่ 5: การพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางการเงิน

เนื่องจากตลาดทุนไทยยังมีความหลากหลายของ ผลิตภัณฑ์ทางการเงินต่ำ ทำให้ขาดความน่าสนใจใน การลงทุนและไม่สามารถสนองต่อความต้องการ ลงทุนของนักลงทุนที่มีความหลากหลายได้ จึงมีแนวทาง ที่จะผลักดันให้เกิดผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ๆ ซึ่งจะ ส่งผลดีทั้งในด้านการเพิ่มความหลากหลายของ ผลิตภัณฑ์ทางการเงิน และการเพิ่มพัฒนาการของ ตลาดทุนไทยที่มากขึ้นเป็นลำดับ ได้แก่ การจัดตั้ง กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (infrastructure fund) เพื่อ เพิ่มการเข้ามามีส่วนร่วมในการลงทุนของภาคเอกชน ตลอดจนลดภาระของภาครัฐในด้านงบประมาณ การ ส่งเสริมการออกกรมธรรม์ประกันชีวิตแบบบำนาญ การเปิดให้ซื้อขายตราสารอนุพันธ์ที่อ้างอิงอัตราดอกเบี้ย หรือพันธบัตรรัฐบาลเพื่อป้องกันความเสี่ยง ให้แก่นักลงทุน การระดมทุนที่สอดคล้องกับหลักศาสนาอิสลาม การ ส่งเสริมธุรกิจเงินร่วมลงทุน และการนำหุ้นที่กระทรวง การคลังถืออยู่กระจายในตลาดหลักทรัพย์ เพิ่มขึ้น

ผลที่คาดว่าจะได้รับ

1. ประชาชนสามารถเข้าถึงแหล่งการออมที่ หลากหลายและทั่วถึงมากขึ้น และสามารถจัดสรรเงิน ลงทุนในผลิตภัณฑ์ที่มีระดับผลตอบแทนและความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับตนเอง
2. ตลาดทุนจะมีพัฒนาการด้านความลึกและ กว้างของผลิตภัณฑ์ทางการเงิน ส่งผลต่อการขยายขนาด ของตลาดทุนไทย อันจะนำมาซึ่งการดึงดูดเงินทุนจาก นักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ
3. การดำเนินงานของบริษัทที่เข้าจดทะเบียนใน ตลาดหลักทรัพย์ จะมีการกำกับดูแลที่ดี เนื่องจากมี การเปิดเผยข้อมูลและตรวจสอบเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นการ เสริมสร้างระบบธรรมาภิบาลที่ดี ทำให้ธุรกิจของไทยเป็น

ที่น่าสนใจลงทุนของนักลงทุนต่างชาติมากขึ้น

4. ภาวะทางการเงินของภาครัฐในการสนับสนุน ด้านการเงินให้แก่รัฐวิสาหกิจหรือบริษัทลูกจะลดลง ทำให้ รัฐสามารถจัดสรรงบประมาณไปพัฒนาภาคส่วนอื่นๆ ของ เศรษฐกิจได้มากขึ้น

มาตรการที่ 6: การจัดตั้งกองทุนการออมแห่งชาติ (กอช.)

โดยกระทรวงการคลังได้เสนอร่างพระราชบัญญัติ เพื่อจัดตั้งกองทุนการออมแห่งชาติ (กอช.) ซึ่ง คณะรัฐมนตรีในการประชุมเมื่อวันที่ 20 ตุลาคม 2552 ได้ มีมติเห็นชอบร่างกฎหมายฉบับนี้แล้ว กอช. จะ ครอบคลุมแรงงานส่วนใหญ่ของประเทศที่ยังไม่ได้อยู่ใน ระบบการออมเพื่อการชราภาพ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 70 ของ ผู้มีงานทำ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อจัดให้มีการออม ระยะยาวเพื่อการชราภาพที่เป็นระบบสร้างความเท่าเทียม และเป็นธรรมในการดูแลจากภาครัฐ และเพื่อให้แรงงาน นอกกระบบสามารถมีรายได้หลังเกษียณอย่างน้อยใน ระดับพื้นฐาน สร้างความมั่นคงในชีวิตวัยชรา โดย กอช. จะเป็นแหล่งเงินออมและเงินทุนที่สำคัญภายในประเทศ อันจะส่งผลต่อเนื่องสำหรับการพัฒนาตลาดทุนไทยใน ภาพรวม ช่วยลดความผันผวนจากการเคลื่อนย้ายเงินทุน ระหว่างประเทศ รวมทั้งยังส่งผลทางอ้อมต่อการพัฒนา ผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ๆ ตามความต้องการเงินทุนที่ เพิ่มขึ้นด้วย

ผลที่คาดว่าจะได้รับ

1. สมาชิก กอช. จะมีรายได้หลังเกษียณ อย่างน้อยในระดับพื้นฐาน และหากรายได้ออมเพิ่มก็จะ ได้รับรายได้หลังเกษียณเพิ่มขึ้นด้วย
2. เงินออมในประเทศจะเพิ่มขึ้น เนื่องจาก กอช. จะสามารถเพิ่มเงินออมให้กับระบบเศรษฐกิจซึ่งจะมี เงินออมขั้นพื้นฐานเพิ่มขึ้นปีแรกจำนวน 53,316 ล้านบาท: กรณีประชาชนเข้าระบบร้อยละ 100 จำนวน 45,053 ล้านบาท: กรณีประชาชนเข้าระบบร้อยละ 80 หรือจำนวน 16,895 ล้านบาท: กรณีประชาชนเข้าระบบร้อยละ 30
3. ส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน เนื่องจาก เงินออมในกองทุนจะส่งผลให้เงินลงทุนระยะยาวจาก นักลงทุนสถาบันเพิ่มสูงขึ้น ซึ่งจะเพิ่มปริมาณการลงทุน และจะส่งผลให้ตลาดทุนในภาพรวมมีความมั่นคงและมี เสถียรภาพมากขึ้น รวมทั้งช่วยลดความผันผวนของการ

เคลื่อนย้ายเงินลงทุน นอกจากนี้ ยังมีผลทางอ้อมให้เกิดการพัฒนาตราสารรูปแบบใหม่ๆ ในตลาดตามความต้องการเงินทุนที่เพิ่มขึ้นด้วย

มาตรการที่ 7: การสร้างวัฒนธรรมการออมระยะยาว

เพื่อให้สมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการมีโอกาสเลือกแผนการลงทุนที่สอดคล้องกับความต้องการของตนเองและเพื่อกระตุ้นให้เกิดความตื่นตัวที่จะแสวงหาความรู้ความเข้าใจในผลิตภัณฑ์ทางการเงินของตลาดทุน จึงจำเป็นต้องผลักดันในเรื่องของการจัดให้มีนโยบายการลงทุนมากกว่าหนึ่งแบบ (employee's choice) ให้เกิดขึ้น โดยให้สามารถครอบคลุมทั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ ที่จะต้องมีนโยบายการลงทุนมากกว่าหนึ่งแบบ เพื่อให้สมาชิกสามารถเลือกนโยบายการลงทุนได้ตามต้องการ

ผลที่คาดว่าจะได้รับ

1. สมาชิกมีโอกาสเลือกแผนการลงทุนที่สอดคล้องกับความต้องการของตนเองในแต่ละช่วงเวลาหรือช่วงอายุ ซึ่งจะช่วยให้สมาชิกสามารถวางแผนการใช้ชีวิตของตนเองได้ตามเป้าหมายและรับผิดชอบตนเองมากขึ้น รวมถึงมีการให้ความรู้ ข้อมูลเกี่ยวกับแผนการลงทุน เพื่อการติดตามผลการดำเนินงานของกองทุน เพื่อให้สมาชิกสามารถพิจารณาตัดสินใจเลือกแผนการลงทุนให้เหมาะสมกับตนเอง และสอดคล้องกับเป้าหมายการใช้ชีวิตหลังการเกษียณอายุ สอดคล้องกับแนวทางปฏิบัติในสากล และระบบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพขององค์กรต่างๆ

2. ประชากรไทยสามารถออมเงินได้อย่างต่อเนื่อง และมีรายได้ที่เพียงพอหลังเกษียณ อีกทั้งมีความตื่นตัวที่จะแสวงหาความรู้ความเข้าใจในสินค้าตลาดทุน เพื่อให้การตัดสินใจลงทุนและการแสวงหาผลประโยชน์ในช่องทางการลงทุนต่างๆ เป็นไปอย่างเหมาะสมตามที่ต้องการ

3. ปริมาณเงินออมระยะยาวในระบบจะช่วยส่งเสริมให้ตลาดทุนไทยมีแหล่งเงินทุนขนาดใหญ่ ซึ่งช่วยสร้างเสถียรภาพและการลงทุนได้อย่างยั่งยืน

มาตรการที่ 8: การพัฒนาตลาดตราสารหนี้ในประเทศ

เพื่อส่งเสริมการพัฒนาวิธีการบริหารเงินสดของรัฐบาล รวมถึงการศึกษาแนวทางและยกเว้นภาษีกฎหมายที่เกี่ยวกับเงินคงคลังเพื่อให้รัฐบาลสามารถออกตั๋วเงินคลังได้อย่างมีประสิทธิภาพ และสามารถนำเงินคงคลังมาบริหารให้มีผลตอบแทนได้ โดยอาจนำไปฝากไว้ที่สถาบันการเงินอื่นนอกจากที่ธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งจะช่วยลดต้นทุนของรัฐบาลได้ นอกจากนี้ ธนาคารแห่งประเทศไทยจะเป็นแกนนำในการส่งเสริมการทำธุรกรรม private repo และการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (securities borrowing and lending: SBL) ที่จะช่วยให้ตลาดตราสารหนี้มีเครื่องมือในการบริหารสภาพคล่องที่มีประสิทธิภาพและมีความเสี่ยงต่ำ ส่งผลต่อการเพิ่มสภาพคล่องโดยรวมของตลาดให้สูงขึ้นอีกด้วย

ผลที่คาดว่าจะได้รับ

1. การประมาณการกระแสเงินสดที่มีความแม่นยำ จะทำให้รัฐบาลสามารถประมาณการเงินคงคลังขั้นต่ำได้อย่างมีประสิทธิภาพ และส่งผลให้รัฐบาลออกตั๋วเงินคลังได้ในปริมาณที่เหมาะสมและเป็นระบบ และทำให้นักลงทุนสามารถวางแผนการลงทุนให้สอดคล้องกับตารางประมูลได้

2. การที่กระทรวงการคลังสามารถนำเงินคงคลังที่ฝากไว้ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยมาบริหารให้มีผลตอบแทนได้จะเป็นประโยชน์อย่างมากต่อรัฐบาล ธนาคารแห่งประเทศไทย และผู้ร่วมตลาด โดยแบ่งได้เป็น 3 ประเด็นหลัก ดังนี้

2.1 ลดต้นทุนการบริหารจัดการตั๋วเงินคลังของรัฐบาล การที่กระทรวงการคลังได้รับผลตอบแทนจากการนำเงินคงคลังที่ต้องดำรงไว้ขั้นต่ำในบัญชีไปฝากไว้ที่ธนาคารพาณิชย์ จะทำให้ต้นทุนในการบริหารจัดการตั๋วเงินคลังลดลง

2.2 เพิ่มประสิทธิภาพการบริหารจัดการสภาพคล่องของธนาคารแห่งประเทศไทย เนื่องจากการย้ายเงินคงคลังบางส่วนไปฝากไว้กับสถาบันการเงินนอกธนาคารแห่งประเทศไทย จะทำให้การบริหารสภาพคล่องในระบบการเงินมีประสิทธิภาพมากขึ้นจากการที่จำนวนการดูดซับและปล่อยสภาพคล่องสุทธิเข้าออกจากระบบการเงินมีความแม่นยำมากขึ้น

2.3 การสร้างความมั่นใจในฐานะเงินค้ำประกันของรัฐบาล การที่รัฐบาลทราบถึงระดับเงินค้ำประกันที่เหมาะสมเป็นปัจจัยสำคัญที่จะช่วยให้เกิดการบริหารจัดการที่ดี แต่ในภาวะเศรษฐกิจฝืดเคืองหรือรัฐบาลมีความจำเป็นต้องใช้เงินเร่งด่วนแล้วจะส่งผลให้เกิดความเสี่ยงในการที่ต้องดำรงเงินค้ำประกันไว้ในระดับที่ต่ำสุดเสมอ อย่างไรก็ตาม หากรัฐบาลสามารถนำเงินค้ำประกันมาบริหารเพื่อให้ได้รับผลตอบแทนได้แล้ว จะช่วยลดแรงกดดันของรัฐบาลในการที่ต้องดำรงเงินค้ำประกันได้นั้นได้

3. การพัฒนาธุรกรรม private repo และ SBL จะช่วยให้ตลาดตราสารหนี้มีเครื่องมือในการบริหารสภาพคล่องในการลงทุนที่มีประสิทธิภาพและความเสี่ยงต่ำ ส่งผลให้ผู้ร่วมตลาดสามารถทำธุรกรรมซื้อขายตราสารหนี้ได้คล่องตัวและมีช่องทางในการเพิ่มอัตราผลตอบแทนได้มากขึ้น ซึ่งจะช่วยให้สภาพคล่องโดยรวมในตลาดรองสูงขึ้น และส่งผลดีทั้งต่อต้นทุนการระดมทุนของรัฐบาลและการพัฒนาตลาดรองตราสารหนี้โดยรวมด้วย

3.2 มาตรการปฏิรูปตลาดทุนไทยอื่น ๆ

นอกจากมาตรการปฏิรูปตลาดทุนไทยและมาตรการที่จะมีผลกว้างไกลต่อการพัฒนาตลาดทุนไทย 8 มาตรการที่กล่าวมาข้างต้น ในแผนพัฒนาตลาดทุนไทย ยังมีมาตรการเสริมอีก 34 มาตรการที่ควรจะต้องดำเนินการซึ่งจะมีส่วนช่วยในการปรับสภาวะแวดล้อมและพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านต่างๆ ของตลาดทุนไทยในระยะยาว อันจะนำไปสู่ความสำเร็จตามเป้าหมายของแผนพัฒนาตลาดทุนไทยอย่างยั่งยืน

4. แนวทางการกำกับดูแลการดำเนินการตามแผนพัฒนาตลาดทุนไทย

เพื่อประโยชน์ในการติดตามความคืบหน้าและประสิทธิภาพของการดำเนินการตามมาตรการต่างๆ ตามแผนพัฒนาตลาดทุนไทยให้เป็นไปตามกำหนดเวลาและบรรลุเป้าหมายที่วางไว้ คณะกรรมการพัฒนาตลาดทุนไทยได้จัดทำตัวชี้วัดผลการดำเนินงาน โดยแบ่งการวัดใน 2 ระดับ คือ ระดับวิสัยทัศน์ และระดับพันธกิจ รวมทั้งจะปรับบทบาทของคณะกรรมการจัดทำแผนพัฒนา

ตลาดทุนไทยไปเป็นคณะกรรมการกำกับและติดตามการดำเนินการตามแผนพัฒนาตลาดทุนไทย เพื่อทำหน้าที่กำกับและติดตามให้มีการดำเนินงานตามแผนอย่างจริงจังและต่อเนื่อง โดยจะจัดให้มีการรายงานผลการดำเนินการ ความก้าวหน้า ความล่าช้า และข้อจำกัดต่างๆ ของมาตรการต่อคณะกรรมการพัฒนาตลาดทุนไทย และผู้มีส่วนได้ส่วนเสียที่เกี่ยวข้องกับมาตรการต่างๆ ทุก 6 เดือน นอกจากนี้ จะจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลผ่านช่องทางต่างๆ เช่น เว็บไซต์ขององค์กรที่รับผิดชอบการจัดสัมมนา และการจัดทำบทความเผยแพร่เพื่อให้ประชาชนทั่วไปได้เห็นถึงความก้าวหน้าของการดำเนินการตามแผน

5. ประโยชน์ที่จะได้รับ

คณะกรรมการพัฒนาตลาดทุนไทยเชื่อมั่นว่าการบรรลุเป้าหมายของแผนพัฒนาตลาดทุนไทยที่กำหนดไว้นี้ นอกจากจะส่งผลโดยตรงต่อการพัฒนาตลาดทุนของประเทศแล้ว ยังจะก่อให้เกิดผลกระทบต่อเศรษฐกิจและสังคมไทยในวงกว้าง ได้แก่ การสร้างขีดความสามารถในการแข่งขัน การส่งเสริมการออม และการเตรียมความพร้อมสำหรับสังคมผู้สูงอายุ ความต้องการระดมทุนของภาครัฐ ความเชื่อมโยงระหว่างตลาดทุนไทยกับตลาดทุนโลก และการเอื้อประโยชน์ต่อภาคส่วนต่างๆ ของสังคม ซึ่งผลลัพธ์ที่จะเกิดขึ้นจะสะท้อนให้เห็นพัฒนาการของตลาดทุนไทยอย่างมีนัยสำคัญในด้านต่างๆ ได้แก่ ตลาดทุนไทยจะมีขนาดและสภาพคล่องเพิ่มขึ้นจนสามารถเป็นตลาดที่ช่วยเสริมสร้างความสมดุลและเสถียรภาพของระบบการเงินไทย และกลายเป็นกลไกสำคัญในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจของประเทศ ซึ่งสุดท้ายแล้วจะนำมาซึ่งความเป็นอยู่ สวัสดิภาพ และความมั่งคั่งของประชากรไทยที่เพิ่มขึ้นในระยะยาว

แผนกลยุทธ์ของ ก.ล.ต. ปี 2553-2555



คณะกรรมการ ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และผู้บริหาร ร่วมประชุมหารือเพื่อกำหนดแผนกลยุทธ์ของ ก.ล.ต.

ตลาดทุนไทยกำลังเผชิญกับโอกาสและความท้าทายที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงด้านเศรษฐกิจและสังคมทั่วโลกทั้งจากการรวมตัวและเชื่อมโยงทางเศรษฐกิจ การเปลี่ยนศูนย์กลางทางเศรษฐกิจมาอยู่ที่เอเชียมากขึ้น ความต้องการลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์เพิ่มขึ้น และความต้องการลงทุนของประชากรวัยทำงานที่เพิ่มขึ้นเพื่อเตรียมพร้อมสำหรับวัยเกษียณ

นอกจากนั้นแล้วยังเผชิญกับความท้าทายจากการแข่งขันระหว่างตลาดทุนข้ามประเทศที่เข้มข้นขึ้น ทั้งจากตลาดหลักทรัพย์รูปแบบเดิมด้วยตนเอง และตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกอื่น รวมทั้งต้องเตรียมพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงของการเงินโลก ที่กำลังมีการปรับปรุงกระบวนการกำกับดูแลให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น โดยเน้นเรื่องความรับผิดชอบของสถาบันการเงินผู้ออกหลักทรัพย์ เพิ่มคุณภาพการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยง เพื่อปิดจุดอ่อนที่มีอยู่จนเป็นเหตุให้เกิดวิกฤตการณ์ทางการเงินโลก

ในภาวะการณ์ที่กล่าวมา ตลาดทุนไทยจะอยู่รอดได้ และสามารถถ่วงดุลประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของโลกได้จะต้องมีต้นทุนที่สามารถแข่งขันได้ มีการพัฒนาสินค้าใหม่เพื่อเป็นทางเลือกให้แก่นักลงทุนที่จะเข้าถึงสินค้าประเภทต่างๆ เพื่อที่จะกระจายความเสี่ยงได้อย่างเหมาะสม และเป็นทางเลือกให้ภาคธุรกิจในการมี

เครื่องมือระดมทุนที่เหมาะสมกับความต้องการ รวมทั้งตลาดทุนไทยยังจำเป็นต้องสร้างฐานนักลงทุนที่แข็งแกร่ง โดยการให้ความรู้แก่นักลงทุนและสร้างวัฒนธรรมการลงทุน ให้เกิดขึ้นอย่างกว้างขวาง และพัฒนาสินค้าที่สามารถตอบสนองความต้องการของผู้มีเงินออมเพื่อทดแทนการฝากเงิน

ดังนั้นในการกำหนดแผนกลยุทธ์ของ ก.ล.ต. ปี 2553-2555 จึงได้คำนึงถึงทั้งปัจจัยข้างต้นและความสอดคล้องกับแผนพัฒนาตลาดทุนไทย ปี 2553-2557 ที่ คณะรัฐมนตรีเห็นชอบ กล่าวคือ มาตรการการยกเลิกการผูกขาดและการยกระดับความสามารถในการแข่งขันของตลาดหลักทรัพย์ฯ และมาตรการการเปิดเสรีและการเพิ่มประสิทธิภาพของสถาบันตัวกลางจะช่วยให้การเชื่อมโยงกับต่างประเทศมีความเป็นไปได้มากขึ้น ส่วนการปรับปรุง การกำกับดูแลและการบังคับใช้กฎหมาย จะช่วยรองรับนวัตกรรมทางการเงินที่เกิดจากมาตรการการพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางการเงิน นอกจากนี้ การส่งเสริมความรู้ความเข้าใจแก่ประชาชนจะช่วยให้ประชาชนมีความเชื่อมั่นในตลาดทุน และเสริมสร้างวัฒนธรรมการลงทุนผ่านการออมและการลงทุนระยะยาวให้เกิดขึ้นอย่างกว้างขวางและนำมาซึ่งการเติบโตอย่างยั่งยืนของตลาดทุน และระบบเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศต่อไป

โดยแผนกลยุทธ์ของ ก.ล.ต. เน้นความสำคัญของนโยบาย 5 ประการ ซึ่งมีความสอดคล้องกับมาตรการที่จะมีผลกว้างไกลภายใต้แผนพัฒนาตลาดทุนไทย ดังนี้

1. การเชื่อมโยงกับต่างประเทศ

ในระดับอาเซียน

- ส่งเสริมการสร้างสินค้าในตลาดทุนอาเซียน (ASEAN asset class) ซึ่งตัวอย่างของสินค้าที่มีภาคเอกชนดำเนินการแล้ว เช่น กองทุนรวมอาเซียน FTSE 40 เป็นต้น และได้มีภาคเอกชนจัดทำ ASEAN scale credit rating ขึ้น เพื่อให้นักลงทุนใช้เป็นข้อมูลอ้างอิงในการเปรียบเทียบอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารหนี้ในกลุ่มประเทศอาเซียน

- การดำเนินการภายใต้แผนปฏิบัติการด้านการพัฒนาตลาดทุนสู่การเชื่อมโยงตลาดของ ก.ล.ต. อาเซียน หรือ ASEAN Capital Markets Forum (ACMF) Implementation Plan ได้แก่

- เริ่มนำมาตรฐานการเปิดเผยข้อมูลในอาเซียน (ASEAN disclosure standard) ของหุ้นและตราสารหนี้มาใช้เพื่อความสะดวกในการเสนอขายหลักทรัพย์ข้ามประเทศโดยไม่จำเป็นต้องทำหนังสือชี้ชวนหลายชุด

- โครงการเชื่อมโยงตลาดหลักทรัพย์ในอาเซียน (ASEAN Common Exchange Gateway & ASEAN Board) เป็นการเชื่อมโยงตลาดหลักทรัพย์ของประเทศในภูมิภาค เพื่อความสะดวกของนักลงทุนจากทั่วโลกให้สามารถเข้าถึงบริการได้จากจุดเดียว

- ร่วมกับตลาดหลักทรัพย์และ ก.ล.ต. ในอาเซียนจัดทำมาตรฐานการจดทะเบียนในอาเซียน (ASEAN listing standard) โดยคาดว่าตลาดหลักทรัพย์ในอาเซียนจะเริ่มใช้ได้ภายในปี 2554-2555

ในระดับที่ไม่จำกัดเฉพาะอาเซียน

- สนับสนุนให้นักลงทุนไทยไปลงทุนในต่างประเทศ และให้บริษัทต่างประเทศสามารถนำ

หลักทรัพย์ต่างประเทศเข้ามาขายในไทยได้มากขึ้น โดยปัจจุบันกองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในต่างประเทศได้ใช้วงเงินที่ได้รับจัดสรรจากรถการแห่งประเทศไทยส่วนใหญ่ลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศแล้ว และในอนาคต ก.ล.ต. จะส่งเสริมให้นำสินค้าต่างประเทศในรูปแบบต่างๆ เข้ามาขายในประเทศไทยมากขึ้น เช่น foreign listing และ foreign ETF เป็นต้น โดยในระยะแรกจะเปิดให้นำมาขายผ่านตัวกลางในประเทศก่อน

- ในระยะต่อไปจะพิจารณาเปิดให้บริษัทหลักทรัพย์ในต่างประเทศสามารถให้บริการข้ามประเทศได้ โดยในระยะแรกอาจอนุญาตเฉพาะการให้บริการแก่นักลงทุนสถาบันก่อนเนื่องจากเป็นกลุ่มที่มีความพร้อม

2. การขจัดการผูกขาด

กำหนดมาตรการเพื่อยกเลิกการผูกขาดการประกอบธุรกิจและการกีดกันการแข่งขันไม่ว่าด้วยวิธีการใดๆ ได้แก่

เปิดให้มีการแข่งขันในธุรกิจตลาดหลักทรัพย์

เสนอแก้ไขกฎหมายเพื่อยกเลิกการผูกขาดความเป็น trading venue ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และเปิดให้มีคู่แข่งได้ทั้งในรูปแบบ traditional exchange และตลาดรูปแบบทางเลือก (Alternative Trading System: ATS) รวมทั้งยกเลิกข้อกำหนดในกฎหมายที่ห้ามบริษัทหลักทรัพย์สมาชิกซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ฯ นอกจากนี้ หากต่อไปมีการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนใน trading venue อื่น ผู้ซื้อผู้ขายจะต้องสามารถเข้าถึงบริการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้โดยไม่ถูกกีดกัน

เปิดให้สามารถเข้าถึงระบบการซื้อขาย

ยกเลิกการผูกขาดของกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ในการเข้าถึง trading venue โดยเสนอยกเลิกข้อกำหนดในกฎหมายที่ให้สิทธิบริษัทหลักทรัพย์ในไทยเท่านั้นที่สามารถเข้าถึงระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้โดยตรง เพื่อให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ สามารถ

เปิดช่องทางการเข้าถึงการซื้อขายหลักทรัพย์ (trading access) แก่ผู้ที่ไม่ใช่สมาชิกเดิมได้ ซึ่งจะเป็นการสนับสนุนการเชื่อมโยงกับตลาดอื่นด้วย

ปฏิรูปโครงสร้างอำนาจการตัดสินใจในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ยกเลิกการผูกขาดของบริษัทหลักทรัพย์สมาชิกในกระบวนการตัดสินใจในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยเสนอแก้กฎหมายเพื่อการปฏิรูปตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นบริษัทมหาชน (demutualization) เพื่อเข้าจดทะเบียน

เปิดเสรีการเข้าสู่ธุรกิจหลักทรัพย์และการกำหนดค่าธรรมเนียมของธุรกิจหลักทรัพย์

เดินหน้านโยบายการเปิดเสรีใบอนุญาตและค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ตามที่ได้ประกาศไว้เมื่อปี 2549 โดยเริ่มใช้ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์แบบขั้นบันไดตั้งแต่ปี 2553 และเปิดเสรีการให้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ตั้งแต่ปี 2555

3. การผลักดันและสนับสนุนนวัตกรรม

ผลักดันให้ตลาดทุนไทยพร้อมฉกฉวยโอกาสจากความต้องการใหม่ๆ ในอนาคต ได้แก่ ความต้องการเงินทุนของภาคธุรกิจโดยเฉพาะอย่างยิ่งภาคธุรกิจที่มีโอกาสเติบโตสูง ความต้องการบริการทางการเงินที่ครบวงจร ความต้องการของนักลงทุนในแต่ละกลุ่ม เช่น กลุ่มผู้ฝากเงินกับธนาคารพาณิชย์ กลุ่มผู้ลงทุนที่มีฐานะดี (high net worth) และกลุ่มนักลงทุนอิสลามและเอเชีย ที่ปัจจุบันมีสัดส่วนเพิ่มมากขึ้น รวมถึงความต้องการลงทุนรองรับการเกษียณอายุและการบริหารความเสี่ยง

สินค้าใหม่ที่ได้บรรจุไว้ในแผนพัฒนาตลาดทุนไทยที่ ก.ล.ต. มีแผนจะผลักดันให้เกิดในปี 2553 ได้แก่ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ตราสารศุกุก (sukuk) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย ธุรกิจร่วมลงทุน กองทุนรวมทองคำที่จดทะเบียนและซื้อขาย

ในตลาดหลักทรัพย์ (gold exchange traded fund: gold ETF)

ทั้งนี้ ในการผลักดันสินค้าและบริการใหม่จะต้องคำนึงถึงระดับความรู้ความเข้าใจของนักลงทุนเพื่อรักษาระดับการคุ้มครองนักลงทุนไว้อย่างเหมาะสม และในกรณีที่เป็นตราสารที่ซื้อขายนอกตลาดหรืออาจขาดสภาพคล่อง จำเป็นต้องพิจารณาวิธีการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของตราสารที่เหมาะสมด้วย

4. การปรับปรุงการกำกับดูแลและการบังคับใช้กฎหมาย



กำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจโดยมุ่งที่ผลสำเร็จของงาน เพื่อให้มีความคล่องตัวในการประกอบธุรกิจและลดความเสี่ยงจากการใช้ดุลพินิจของ ก.ล.ต. โดยยังเน้นความสำคัญของการมีระบบการติดตามที่ทันสมัยและการดำเนินการกับผู้กระทำผิดอย่างมีประสิทธิภาพและรวดเร็ว

เพื่อเพิ่มประสิทธิผลในการบังคับใช้กฎหมายจำเป็นต้องสร้างเครื่องมือที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพซึ่งได้แก่ มาตรการลงโทษทางแพ่ง (civil sanctions) และกฎหมายการดำเนินคดีแบบกลุ่ม (class action) พร้อมไปกับการส่งเสริมให้ภาคเอกชนและผู้ประกอบวิชาชีพมีส่วนร่วมในการกำกับดูแลกันเองมากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนที่เกี่ยวกับมาตรฐานการปฏิบัติงาน จรรยาบรรณ และการมีบทลงโทษ รวมทั้งสนับสนุนการทำหน้าที่ของหน่วยงานที่สามารถเสริมแรงให้แก่นักลงทุน เช่น สนับสนุนให้สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทยเป็นที่พึ่งของนักลงทุนในการปกป้องผลประโยชน์ ได้แก่ ปรับปรุงบทบาทใน

การรับมือมอบอำนาจจากผู้ถือหุ้นเพื่อใช้สิทธิชกถาม และออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น และเป็นตัวแทนของ นักลงทุนรายย่อยใช้สิทธิเรียกร้องทางกฎหมาย เมื่อเกิด ข้อพิพาทและความเสียหาย พร้อมไปกับการส่งเสริม ให้นักลงทุนรู้จักปกป้องสิทธิและประโยชน์ของตนเอง

ในการส่งเสริมการพัฒนาตลาดให้มีสินค้าและบริการใหม่ๆ หน่วยงานกำกับดูแลจะต้องมั่นใจว่า นักลงทุนจะได้รับความคุ้มครองอย่างเพียงพอและ เหมาะสม รวมทั้งต้องให้ความสำคัญกับการลดความเสี่ยง ของระบบเพื่อรักษาความมั่นคงของระบบ โดย ก.ล.ต. มี มาตรการรองรับไว้ดังนี้

- มุ่งเน้นให้มีการเปิดเผยข้อมูลที่เพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนและอำนวยความสะดวก ง่ายๆ โดยการวัดระดับความเสี่ยงที่ลูกค้ายอมรับได้และ แบ่งระดับความเสี่ยงของสินค้าแต่ละประเภทตามระดับ ความซับซ้อนและความเสี่ยง เพื่อให้ผู้ที่ทำหน้าที่ขาย สามารถให้คำแนะนำที่เหมาะสมแก่ลูกค้าเฉพาะราย

- ส่งเสริมให้นักลงทุนศึกษาและทำความเข้าใจ ในสินค้าที่ต้องการลงทุนอย่างละเอียดและรอบคอบ ก่อนตัดสินใจลงทุน เพื่อให้เข้าใจความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง และสามารถบริหารความเสี่ยงได้อย่างเหมาะสม

- ทบทวนกฎเกณฑ์เพื่อเสริมสร้างความมั่นคง ของบริษัทหลักทรัพย์และความมั่นคงของระบบ และเพื่อให้มีความสอดคล้องกับแนวทางมาตรฐานสากล เช่น หลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ระบบ การบริหารความเสี่ยงและการควบคุมภายใน และระบบ การจ่ายผลตอบแทนของผู้บริหาร เป็นต้น ให้มีความ รัดกุมเพียงพอ สามารถรองรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในภาวะวิกฤตได้

ทั้งนี้ การมีมาตรการกำกับดูแลดังกล่าว นอกจาก จะช่วยให้การดำเนินพันธกิจของ ก.ล.ต. ด้านการรักษา ความเป็นระเบียบเรียบร้อยในตลาดและการให้ความ คุ้มครองนักลงทุนมีประสิทธิภาพแล้ว ยังช่วยให้การ ผลักดันสินค้าและบริการใหม่ๆ ทำได้โดยสะดวกขึ้นด้วย

5. การส่งเสริมความรู้ความเข้าใจแก่ประชาชน

ก.ล.ต. เห็นความสำคัญในการส่งเสริมความรู้และ ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนให้แก่นักลงทุนโดยใน การจัดทำแผนการให้ความรู้ให้นักลงทุนจะต้องสอดคล้องและ เหมาะสมกับสถานะของนักลงทุน ทั้งด้านอายุ การศึกษา ภูมิฐานะ และประสบการณ์การลงทุน และต้องดำเนินการ อย่างเป็นระบบ ต่อเนื่อง และทั่วถึง โดยความรู้ที่นำเสนอ ต่อให้นักลงทุนต้องครอบคลุมทั้งความรู้เกี่ยวกับสิทธิและ ความรู้เกี่ยวกับสินค้า โดยเฉพาะอย่างยิ่งการมีความ เข้าใจที่ถูกต้องในเรื่องความเสี่ยงในการลงทุนรูปแบบต่างๆ ซึ่งจะทำให้เกิดนักลงทุนที่มีความแข็งแกร่งและมี ความเชื่อมั่นต่อตลาดทุนแม้ในภาวะวิกฤต ส่งผลให้ ตลาดทุนสามารถเติบโตได้อย่างยั่งยืนและอยู่รอดใน ทุกช่วงของวัฏจักรเศรษฐกิจและมีความพร้อมรองรับ การเชื่อมโยงตลาดที่กำลังเกิดขึ้นทั่วโลก

โครงการบริหารการเปลี่ยนแปลง



ก.ล.ต. เห็นความสำคัญในการปรับปรุงกฎเกณฑ์ การกำกับดูแล ขั้นตอนการทำงาน ศักยภาพและ กระบวนการคนในการทำงานของบุคลากรให้มีความยืดหยุ่น รวดเร็ว ไม่เป็นอุปสรรคต่อการพัฒนาตลาดทุน เอื้ออำนวยให้เกิดนวัตกรรมในตลาดทุน และส่งเสริม ความสามารถในแข่งขันของภาคธุรกิจ อันเป็นภารกิจ ตามแผนกลยุทธ์ สอดคล้องกับวิสัยทัศน์และมาตรการ ตามแผนพัฒนาตลาดทุนไทยปี 2553-2557 ที่ต้องการให้ ตลาดทุนไทยมีการพัฒนาประสิทธิภาพและลดภาระ ต้นทุนที่ต่ำสามารถแข่งขันได้ในระดับสากล ดังนั้น ในช่วง กลางปี 2552 จึงได้จัดตั้งทีมงานบริหารการเปลี่ยนแปลง (Change Management Task Force) เพื่อให้แน่ใจว่า การปรับปรุงดังกล่าวสัมฤทธิ์ผลและเป็นไปในทิศทาง เดียวกันทั้งองค์กร

แนวทางการปรับปรุงภายใต้โครงการบริหาร การเปลี่ยนแปลง

ด้านกฎเกณฑ์การกำกับดูแล

ก.ล.ต. จะปรับปรุงกฎเกณฑ์ให้ยืดหยุ่น ลด ค่าใช้จ่ายของภาคเอกชน และเปิดกว้างเพื่อให้รองรับ การแข่งขันและการปรับตัวของภาคธุรกิจมากขึ้น โดยใน ส่วนของการกำกับดูแลผู้ประกอบการ ก.ล.ต. จะระบุ หลักการและวัตถุประสงค์ของการออกกฎเกณฑ์การ กำกับดูแลให้ชัดเจน สำหรับส่วนที่เป็นรายละเอียด เกี่ยวกับแนวปฏิบัติของภาคธุรกิจ ก.ล.ต. จะกำหนดเป็น

แนวทาง (guideline) ซึ่งไม่ได้มีผลบังคับใช้ตามกฎหมาย หรืออาจให้ภาคธุรกิจกำหนดแนวทางดังกล่าวกันเอง เพื่อให้ผู้ประกอบการมีความคล่องตัวมากยิ่งขึ้น ตัวอย่าง ของโครงการในส่วนนี้ ได้แก่ โครงการปฏิรูปกฎเกณฑ์ การกำกับดูแลการทำธุรกิจของบริษัทหลักทรัพย์ นอกจากนี้ จะปรับปรุงกฎเกณฑ์ในส่วนที่ไม่สอดคล้อง กับสถานการณ์ปัจจุบัน เป็นภาระมากเกินไปจนจำเป็น หรือปฏิบัติได้ยาก ให้เป็นไปตามมาตรฐานสากลยิ่งขึ้น เช่น เพิ่มเรื่องที่จะอนุญาตเป็นการทั่วไปให้มากขึ้น เปิดให้ กองทุนรวมลงทุนในตราสารที่หลายหลากยิ่งขึ้น เป็นต้น

ส่วนทางด้าน การคุ้มครองนักลงทุน ก.ล.ต. จะเน้น การเปิดเผยข้อมูลให้มากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งข้อมูล ที่นักลงทุนสามารถใช้ในการตัดสินใจเองได้ เช่น ผลการ ดำเนินงาน ฐานะการเงิน และการปฏิบัติตามกฎหมายที่มี หน่วยงานอื่นดูแล เช่น เรื่องสิ่งแวดล้อม แต่จะยังคงใช้ หลักการอนุมัติในบางรายการ เช่น การกำกับดูแลกิจการ ที่ดี อาทิ คุณสมบัติของกรรมการ และรายการที่มีความ ซับซ้อน รวมทั้งจะมีการศึกษาผลกระทบต่องานอื่นที่ เกี่ยวข้องไปพร้อมกันด้วย เช่น จรรยาบรรณและ มาตรฐานการปฏิบัติงานของที่ปรึกษาทางการเงิน กระบวนการขายและการให้คำแนะนำ และการให้ความรู้ เพื่อเตรียมความพร้อมให้แก่ลงทุน เป็นต้น

ทั้งนี้ ก่อนออกหลักเกณฑ์ในทุกๆ ด้าน ก.ล.ต. จะให้ ความสำคัญกับความคิดเห็นของผู้ปฏิบัติเพื่อเปรียบเทียบ ข้อดีและข้อเสียในมาตรการต่างๆ อย่างชัดเจน

ด้านกระบวนการทำงานภายใน

ก.ล.ต. จะลดระยะเวลาและขั้นตอนการพิจารณา ให้กระชับยิ่งขึ้น เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของภาคเอกชน เช่น กระบวนการให้ความเห็นชอบผู้บริหารของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์กระบวนการพิจารณาอนุมัติจัดตั้งกองทุนรวม กระบวนการพิจารณาการออกเสนอขายหุ้นใหม่หรือออกตราสารทางการเงินรูปแบบใหม่ๆ รวมถึงศึกษารูปแบบการจัดโครงสร้างองค์กรเพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงและความเสี่ยงต่างๆ ในยุคโลกาภิวัตน์ให้ดีขึ้นด้วย

นอกจากนี้ สำหรับการกำกับดูแลในส่วนที่ต้องเกี่ยวข้องกับรายละเอียดในทางปฏิบัติจำนวนมาก ก.ล.ต. มีนโยบายจะสนับสนุนให้ภาคเอกชนกำกับดูแลตนเอง (self-regulatory organization: SRO) โดยหน่วยงานที่จะเป็น SRO ได้นั้นต้องมีความพร้อมทั้งในด้านเงินทุน บุคลากร และการปฏิบัติหน้าที่อย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงมีมาตรการที่เหมาะสมในการจัดการกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยที่ ก.ล.ต. จะยังคงทำหน้าที่กำกับดูแลอยู่ห่างๆ อีกชั้นหนึ่ง

ด้านบุคลากร

ก.ล.ต. จะทำการปรับปรุงศักยภาพและกระบวนการทัศนในการทำงานของพนักงานและผู้บริหาร ซึ่งรวมถึงสื่อสารให้ชัดเจนเกี่ยวกับความคาดหวัง และการจัดอบรมผู้บริหารและพนักงานในทุกกระดับ ทั้งนี้ เนื่องจากเห็นว่าการเปลี่ยนแปลงที่ยั่งยืนนั้นจำเป็นต้องดำเนินการในระดับบุคลากรและกระบวนการทัศนในการทำงานของบุคลากรควบคู่กันไปด้กับการเปลี่ยนแปลงด้านอื่นๆ

ผลสำเร็จที่ผ่านมา

1. เมื่อเดือนตุลาคม 2552 ก.ล.ต. ได้จัดตั้ง “คณะทำงานด้านผลิตภัณฑ์การเงิน” ขึ้นภายในเป็นการเฉพาะ เพื่อให้เป็นศูนย์กลางในการสนับสนุนส่งเสริมผลิตภัณฑ์ และพัฒนาให้เกิดผลิตภัณฑ์หรือตราสารการเงินใหม่ๆ ซึ่งรวมถึงกองทุนรวมและตราสารอนุพันธ์ต่างๆ นอกจากนี้ คณะทำงานฯ จะทำหน้าที่วางแผนและติดตามงาน เพื่อให้การออกผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่เป็นไปตามแผนที่วางไว้ สามารถตอบสนองความต้องการลงทุน



และการรองรับความเสี่ยงในยุคโลกาภิวัตน์ รวมทั้งทำหน้าที่ติดตามไม่ให้กฎเกณฑ์ที่มีอยู่ในปัจจุบันเป็นอุปสรรคหรือภาระต่อภาคเอกชนมากเกินไปจนเกินความจำเป็น

2. ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2553 ก.ล.ต. จะปรับปรุงกระบวนการให้ความเห็นชอบผู้บริหารของบริษัทหลักทรัพย์และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และกระบวนการให้ความเห็นชอบผู้จัดการกองทุน โดยได้นำระบบเทคโนโลยีมาใช้งานและปรับขั้นตอนการพิจารณาบางส่วนออก ทำให้สามารถพิจารณาได้อย่างรวดเร็วขึ้นโดยลดระยะเวลาการพิจารณาจากเดิม 30 วัน เหลือเพียง 5 วันทำการ นอกจากนี้ ยังได้ถือโอกาสผ่อนคลายคุณสมบัติเกี่ยวกับผู้บริหารในบางด้านไปพร้อมกันด้วย

ภาวะตลาดทุนไทย

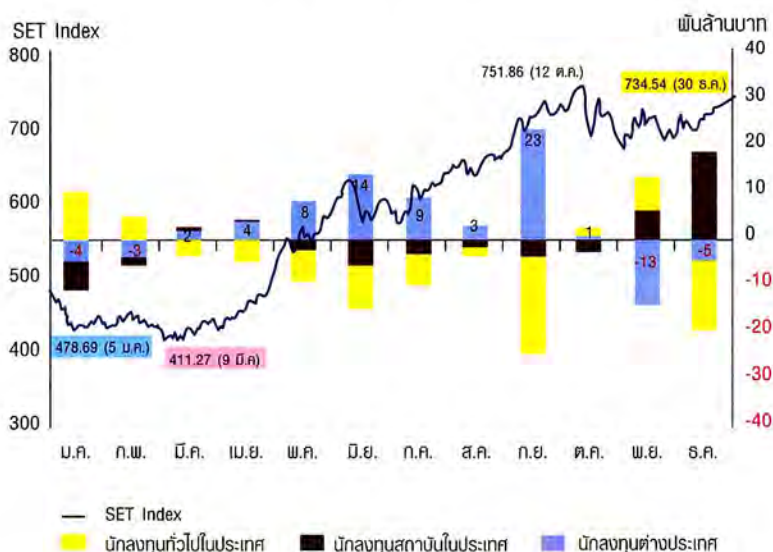
ตราสารทุน

ภาวะตลาดหลักทรัพย์

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET Index) เปิดตลาดเมื่อต้นปี 2552 ยังคงซบเซาต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมา โดยปรับตัวลดลงและระดับต่ำสุดที่ 411.27 จุดในเดือนมีนาคม ปัจจัยสำคัญที่กระทบภาวะตลาด คือ ประเทศต่างๆ ทั่วโลกต่างเผชิญภาวะเศรษฐกิจถดถอยรุนแรง ซึ่งเป็นผลกระทบเนื่องจากวิกฤตการเงินโลกที่เกิดขึ้นในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2551 หลายประเทศ เช่น จีน อินเดีย ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ และไทย ได้ออกทั้งมาตรการ

ทางการเงินและการคลังเพื่อช่วยกระตุ้นภาวะเศรษฐกิจ แต่ยังไม่สามารถสร้างความเชื่อมั่นให้นักลงทุนได้ นักลงทุนต่างชาติยังคงมียอดขายสุทธิในตลาดหุ้นไทย ตลอดช่วง 2 เดือนแรกของปีด้วยมูลค่าขายสุทธิเท่ากับ 7,700 ล้านบาท ต่อมาตั้งแต่กลางเดือนมีนาคมเป็นต้นมา ดัชนีเริ่มฟื้นตัวและปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่องสูงสุดของปีในเดือนตุลาคมที่ระดับ 751.86 จุด (แผนภาพที่ 1)

แผนภาพที่ 1: ดัชนีราคาหลักทรัพย์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและมูลค่าซื้อขาย 5 ม.ค. - 30 ธ.ค. 2552



ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สรุปข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ปี 2552

- SET Index เพิ่มขึ้น 63.25% จาก 30 ธันวาคม 2551
- มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน 1.8 หมื่นล้านบาท (1.6 หมื่นล้านบาทในปี 2551)
- นักลงทุนทั่วไปในประเทศขายสุทธิ 3.7 หมื่นล้านบาท
- นักลงทุนสถาบันในประเทศขายสุทธิ 0.1 หมื่นล้านบาท
- นักลงทุนต่างประเทศซื้อสุทธิ 3.8 หมื่นล้านบาท

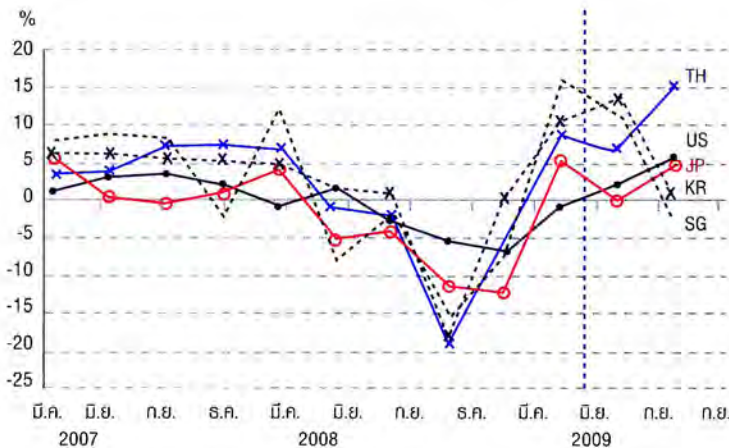
ปัจจัยที่หนุนภาวะตลาด มีดังนี้

1. เศรษฐกิจโลกเริ่มมีสัญญาณฟื้นตัว โดย GDP ไตรมาส 1 ของหลายประเทศ เช่น สหรัฐฯ ญี่ปุ่น เกาหลี สิงคโปร์ ได้ผ่านพ้นจุดต่ำสุด (แผนภาพที่ 2) สอดคล้องกับดัชนีชี้นำเศรษฐกิจสำคัญที่มีทิศทางดีขึ้น เช่น US-ISM, CHINA-PMI และ EU-PMI ซึ่งเป็นดัชนีชี้วัดการผลิตต่างปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องนับตั้งแต่เดือนมีนาคม 2552 สัญญาณเศรษฐกิจที่ดีขึ้นได้เริ่มสร้างความมั่นใจให้นักลงทุน

2. สภาพคล่องในตลาดการเงินหลายประเทศเพิ่มสูงขึ้น ซึ่งเป็นผลโดยตรงจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการดำเนินนโยบายผ่อนคลายการเงิน

รวม 53,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือ 1.8 ล้านล้านบาท ดัชนีได้ชะลอความร้อนแรงในช่วง 2 เดือนสุดท้ายของปี นักลงทุนต่างชาติเริ่มปรับลดพอร์ตการลงทุนภาวะตลาดได้รับผลกระทบจากปัจจัยลบหลายปัจจัย เช่น การชุมนุมของกลุ่มต่างๆ การประกาศพักชำระหนี้ของ Dubai World ในวันที่ 25 พฤศจิกายน ซึ่งกระทบความมั่นใจของนักลงทุนต่างชาติต่อตลาดหุ้นเกิดใหม่อย่างไรก็ดี ผลกระทบต่อตลาดหุ้นไทยเป็นเพียงระยะสั้น ขณะที่กรณีระงับโครงการลงทุนในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด จังหวัดระยอง จำนวน 76 โครงการ (ในจำนวนนี้มี 11 โครงการที่ศาลปกครองสูงสุดได้อนุญาตให้ดำเนินการต่อไปได้) มีผลกระทบเชิงลบในระยะยาว

แผนภาพที่ 2: อัตราการขยายตัวของ GDP รายไตรมาส (%QoQ SAAR)



ที่มา: Bloomberg

นอกจากนี้ การใช้มาตรการ Quantitative Easing (QE) ของสหรัฐฯ ได้ส่งผลให้ดอกเบี้ยสหรัฐฯ ปรับลดลง ก่อให้เกิดแรงจูงใจในการทำ USD carry trade ด้วยการเคลื่อนย้ายเงินลงทุนจากสหรัฐฯ เข้าสู่ตลาดการเงินประเทศอื่นๆ ที่สินทรัพย์ให้ผลตอบแทนที่ดีกว่า เช่น ตลาดหุ้นเกิดใหม่ ดังจะพบว่านักลงทุนต่างประเทศเป็นผู้ซื้อสุทธิในตลาดหุ้นหลักๆ ในภูมิภาคเอเชีย* รวมทั้งตลาดหุ้นไทย ด้วยมูลค่าซื้อสุทธิสูงมากต่อเนื่องตั้งแต่เดือนมีนาคม - ตุลาคม

ต่อความเชื่อมั่นการลงทุนในภาคธุรกิจ และกระทบกับรายได้ของผู้ประกอบการโครงการนั้นๆ

ณ สิ้นปี 2552 ดัชนีปิดตลาดที่ระดับ 734.54 จุด ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 63.25 จากปี 2551 มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 18,000 ล้านบาท จากระดับ 16,000 ล้านบาทในปี 2551 ส่วนนักลงทุนต่างประเทศเป็นผู้ซื้อสุทธิด้วยมูลค่า 38,000 ล้านบาท

* อินเดีย ฟิลิปปินส์ อินโดนีเซีย ไต้หวัน และเกาหลีใต้

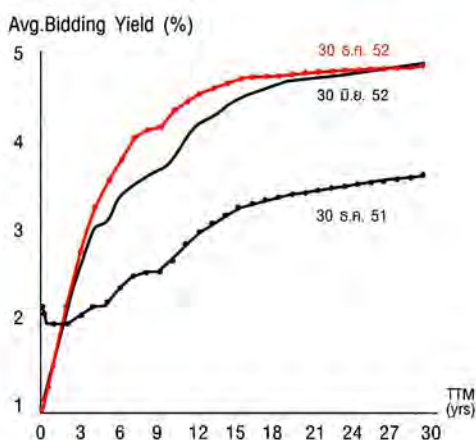
การออกและเสนอขายตราสารทุน

การออกและเสนอขายหุ้นทุนในปี 2552 มีมูลค่าในระดับต่ำที่ระดับ 18,000 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 39 เมื่อเทียบกับปี 2551 ซึ่งอยู่ที่ระดับ 29,000 ล้านบาท แม้ว่าเศรษฐกิจโลกจะมีสัญญาณว่าได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วแต่ยังคงหดตัวอยู่ และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจมีลักษณะเปราะบาง ส่งผลให้ภาคธุรกิจยังคงชะลอโครงการลงทุน

รูปแบบการเสนอขายมีความหลากหลายประกอบด้วย

1. การเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปครั้งแรก (initial public offering: IPO) 8,800 ล้านบาท (ร้อยละ 49 ของมูลค่าการระดมทุนทั้งหมด) บริษัทที่ออกและเสนอขายหุ้น IPO มี 21 บริษัท โดยบริษัทที่ระดมทุนมากที่สุด 3 ลำดับแรก ได้แก่ บริษัทกรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) 2,700 ล้านบาท บริษัทแอล เอช ไฟแนนซ์เซียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) 2,654 ล้านบาท และบริษัทสยามโกลบอลเฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) 663 ล้านบาท รวมมูลค่าการเสนอขายหลักทรัพย์ของทั้ง 3 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 69 ของมูลค่า IPO ทั้งหมด
2. การเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด (private placement: PP) 4,500 ล้านบาท
3. การเสนอขายหุ้นต่อกรรมการและพนักงาน (employee stock option plan: ESOP) 2,700 ล้านบาท

แผนภาพที่ 3: เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 30 ธ.ค. 2551, 30 มิ.ย. 2552 และ 30 ธ.ค. 2552



ที่มา: สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

4. การเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไป (public offering: PO) 1,900 ล้านบาท บริษัทที่เสนอขายหุ้น PO มูลค่าสูงสุด 3 ลำดับแรก คือ บริษัทศุภาลัย จำกัด (มหาชน) มูลค่า 666 ล้านบาท บริษัทเอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) มูลค่า 241 ล้านบาท และบริษัทสวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) มูลค่า 187 ล้านบาท สองบริษัทหลังเป็นการออกหุ้นเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ

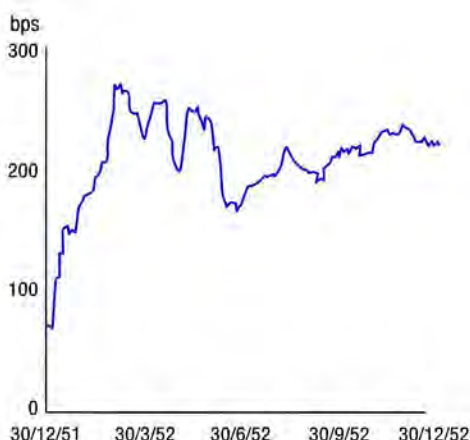
ตลาดตราสารหนี้

ภาวะตลาดพันธบัตรรัฐบาล

ช่วงครึ่งแรกของปี 2552 ประเทศต่างๆ ทั่วโลกเผชิญกับภาวะเศรษฐกิจโลกถดถอยอย่างรุนแรง ธนาคารกลางสหรัฐฯ ตีราคาอัตราดอกเบี้ย fed funds rate ไว้ในระดับต่ำสุดที่ร้อยละ 0-0.25 ตั้งแต่ปลายปี 2551 ขณะที่คณะกรรมการนโยบายการเงินของไทยทยอยปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 3 ครั้ง ช่วงต้นปี 2552 จากร้อยละ 2.75 จนมาอยู่ที่ระดับร้อยละ 1.25 ในเดือนเมษายน 2552

เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอยู่ในทิศทางที่ปรับตัวขึ้นขึ้น เนื่องจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นปรับตัวลดลงในทิศทางเดียวกับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวกลับปรับตัวสูงขึ้น (แผนภาพที่ 3) โดยได้รับผลกระทบจากอุปทานพันธบัตรออกใหม่ที่มีมูลค่าสูงมาก

แผนภาพที่ 4: ส่วนต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยระยะ 10 ปี และ 2 ปี ม.ค. - ธ.ค. 2552

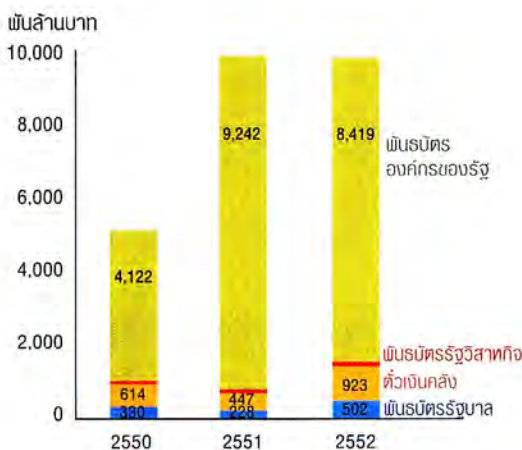


ช่วงครึ่งหลังของปี 2552 สัญญาณการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในสหรัฐฯ และไทยเริ่มมีความชัดเจนมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ธนาคารกลางสหรัฐฯ และคณะกรรมการนโยบายการเงินของไทยยังคงตรึงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ในระดับต่ำ เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยชันมากขึ้น ส่วนต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยระยะ 10 ปี และ 2 ปี เพิ่มขึ้นจาก 171 bps ณ สิ้นเดือนมิถุนายนเป็น 217 bps ณ สิ้นเดือนธันวาคม (แผนภาพที่ 4) ปริมาณอุปทานของพันธบัตรรัฐบาลที่ออกมาได้กระทบอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย นอกจากนี้ สัญญาณเศรษฐกิจฟื้นตัวของโลกที่มีความชัดเจนมากขึ้น ส่งผลให้มีการคาดการณ์ว่าอัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น นักลงทุนจึงชะลอการถือครองพันธบัตรระยะยาว

การออกและเสนอขายตราสารหนี้

ในปี 2552 การออกและเสนอขายตราสารหนี้ภาครัฐมีมูลค่า 9.9 ล้านล้านบาท ในจำนวนนี้เป็นพันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทยมูลค่า 8.4 ล้านล้านบาท (แผนภาพที่ 5) คิดเป็นร้อยละ 85 ของตราสารหนี้ภาครัฐ ธนาคารแห่งประเทศไทยออกพันธบัตรเพื่อดูดซับสภาพคล่องส่วนเกินออกจากตลาดเงิน และพันธบัตรที่ออกเกือบทั้งหมด (ร้อยละ 97) เป็นตราสารหนี้ระยะสั้น รัฐบาลออกพันธบัตรเท่ากับ 502,000 ล้านบาท (แผนภาพที่ 5) นับเป็นมูลค่าออกที่สูงมากเป็นประวัติการณ์เมื่อเทียบกับมูลค่าเฉลี่ยที่ระดับ 250,000 ล้านบาทต่อปี ตลอดระยะเวลา 5 ปีที่ผ่านมา ทั้งนี้เป็นเพราะรัฐบาลต้องการงบประมาณเพิ่มขึ้นจากการออกมาตราการกระตุ้นเศรษฐกิจ

แผนภาพที่ 5: การเสนอขายตราสารหนี้ภาครัฐ
ในประเทศ จำแนกตามประเภทหลักทรัพย์
ปี 2550-2552



แผนภาพที่ 6: การเสนอขายตราสารหนี้ภาคเอกชน
ในประเทศ จำแนกตามประเภทหลักทรัพย์
ปี 2550-2552



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย และ ก.ล.ต.

หมายเหตุ: พันธบัตรของรัฐ หมายถึง พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน และพันธบัตรองค์กรพิเศษ

การออกตราสารหนี้ภาคเอกชนมีมูลค่ารวม 997,000 ล้านบาท จำแนกเป็นตราสารหนี้ระยะสั้น 559,000 ล้านบาทและตราสารหนี้ระยะยาว 438,000 ล้านบาท (แผนภาพที่ 6) มีข้อสังเกตว่าปี 2552 ผู้ออกให้ความสำคัญกับการออกตราสารหนี้ระยะยาวเพิ่มขึ้น โดยมูลค่าตราสารหนี้ระยะยาวที่ออกอยู่ในระดับสูงมากเมื่อเทียบกับช่วงหลายปีที่ผ่านมา สำหรับอายุตราสารหนี้ที่ออกส่วนใหญ่มีอายุ 3 ปีขึ้นไป (ร้อยละ 96) และมีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับ A- ขึ้นไป (ร้อยละ 64) ปัจจัยกระตุ้นให้ภาคธุรกิจออกตราสารหนี้ระยะยาวมากขึ้นมีหลายประการ กล่าวคือ ภาคธุรกิจมีความยากลำบากในการเพิ่มทุนในช่วงภาวะเศรษฐกิจหดตัวและภาวะตลาดหลักทรัพย์ไม่เอื้ออำนวยต่อการระดมทุน ในขณะที่ธนาคารพาณิชย์ระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อ ประกอบกับเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยมีข้อกำหนดวงเงินการให้สินเชื่อสำหรับบริษัทในเครือเดียวกันไม่เกินร้อยละ 25 ของเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์

บริษัทที่ออกตราสารหนี้ระยะยาวส่วนใหญ่เป็นบริษัทในหมวดพลังงาน และบริษัทในหมวดธนาคารและการเงิน คือ ร้อยละ 30 และร้อยละ 28 ของตราสารหนี้ระยะยาวที่ออกทั้งหมดตามลำดับ ผู้ออกตราสารหนี้รายสำคัญ 5 อันดับแรก คือ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) บริษัท ไทยพาณิชย์ซีเอสซี จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) และ บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) รวมมูลค่าตราสารหนี้ที่ออกคิดเป็นร้อยละ 43 ของตราสารหนี้ระยะยาวที่ออกทั้งหมด สำหรับหุ้นกู้และ

พันธบัตรที่ออกโดยนิติบุคคลต่างประเทศมีมูลค่า 12,000 ล้านบาท

ภาวะการซื้อขาย

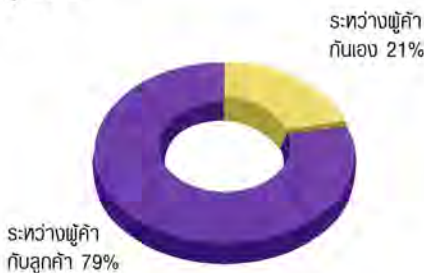
มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้ปี 2552 เฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ระดับ 430,000 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 124 จากระดับ 191,700 ล้านบาทเมื่อปี 2551 มูลค่าซื้อขายที่เพิ่มขึ้นเป็นผลจากการซื้อขายของตลาดซื้อคืนพันธบัตร (repo) ซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 86 ของมูลค่าซื้อขายทั้งหมด ทั้งนี้ ธนาคารแห่งประเทศไทยใช้ตลาดซื้อคืนพันธบัตรเป็นช่องทางหนึ่งในการดูดซับสภาพคล่องที่ยังอยู่ในระดับสูงออกจากระบบ ในขณะที่ตลาดแบบซื้อขายขาด (outright) ยังคงมีมูลค่าซื้อขายเบาบางเฉลี่ย 60,000 ล้านบาทต่อวัน ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 15

ตราสารหนี้ที่มีมูลค่าการซื้อขายมากที่สุด คือ พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย และรองลงมา คือ พันธบัตรรัฐบาล ซึ่งมีสัดส่วนการซื้อขายร้อยละ 86 และร้อยละ 12 ของมูลค่าซื้อขายทั้งหมด ตามลำดับ

มูลค่าซื้อขายในธุรกรรมแบบซื้อขายขาด ส่วนใหญ่มาจากการซื้อขายระหว่างผู้ค้ากับลูกค้า ที่ร้อยละ 79 ของมูลค่าซื้อขายขาดทั้งหมด โดยกองทุนรวมเป็นลูกค้ากลุ่มสำคัญคิดเป็นร้อยละ 66 ของมูลค่าซื้อขายของผู้ค้ากับลูกค้าทั้งหมด การซื้อขายตราสารหนี้ของนักลงทุนต่างชาติยังคงมีสัดส่วนน้อยมากที่ระดับร้อยละ 6 (แผนภาพที่ 7) อย่างไรก็ตาม นักลงทุนต่างชาติมียอดซื้อสุทธิ 22,000 ล้านบาท

แผนภาพที่ 7: มูลค่าซื้อขายในตลาดตราสารหนี้แบบซื้อขายขาด จำแนกตามกลุ่มนักลงทุน ปี 2552

กลุ่มผู้ซื้อขาย



ระหว่างผู้ค้ากับลูกค้า



ที่มา: สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ตลาดอนุพันธ์

ภาวะตลาดอนุพันธ์

ตลาดอนุพันธ์ได้เปิดซื้อขาย gold futures ในวันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2552 และได้เพิ่มหลักทรัพย์อ้างอิงสำหรับ single stock futures อีก 11 หลักทรัพย์ รวมเป็น 14 หลักทรัพย์ (ADVANC, BANPU, BAY, BBL, ITD, KBANK, KTB, LH, PTT, PTTEP, QH, SCB, SCC และ TTA) ในวันที่ 22 มิถุนายน 2552 ณ สิ้นปี 2552 ตลาดอนุพันธ์มีสินค้าหลากหลายประเภทประกอบด้วย SET50 Index Futures, SET50 Index Options, single stock futures และ gold futures

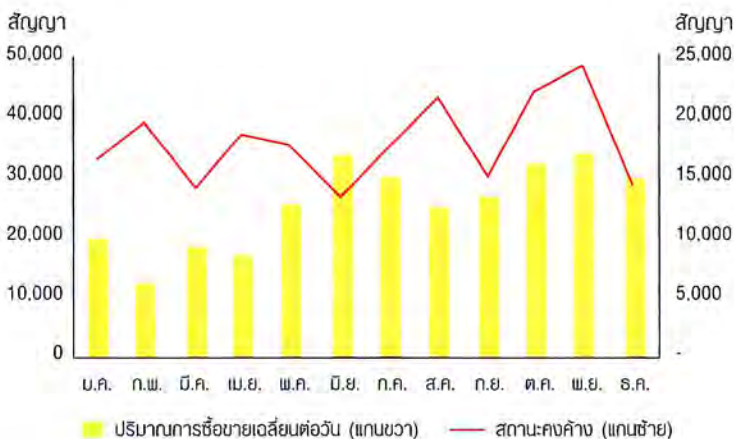
ปริมาณสัญญาที่ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ปี 2552 เฉลี่ยวันละ 12,000 สัญญา สูงกว่าปี 2551 ที่ซื้อขายเฉลี่ยวันละ 8,600 สัญญา ในช่วงเดือนมกราคม-เมษายน ปริมาณสัญญาที่ซื้อขายเฉลี่ยอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปี 2551 ที่ระดับวันละ 8,400 สัญญา แต่ในช่วงเดือนพฤษภาคม-ธันวาคม การซื้อขายเพิ่มสูงขึ้นอย่างมากอยู่ระดับเฉลี่ยวันละ 14,000 สัญญา (แผนภาพที่ 8) ปริมาณสัญญาซื้อขายที่เพิ่มขึ้นในช่วงหลัง ส่วนหนึ่งเป็นเพราะในตลาดมีสินค้าให้นักลงทุนเลือกลงทุนได้มากขึ้น อีกส่วนหนึ่งเป็นเพราะนักลงทุนคาดหวังว่าภาวะตลาดหลักทรัพย์

จะฟื้นตัวหลังจากเศรษฐกิจส่งสัญญาณผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และราคาทองคำอยู่ในทิศทางปรับตัวสูงขึ้น นักลงทุนจึงมีความต้องการตราสารอนุพันธ์ เพื่อป้องกันความเสี่ยงหรือเก็งกำไรมากขึ้น

สถานะคงค้างของสัญญาอยู่ในระดับทรงตัวที่ 34,000 สัญญาในช่วงมกราคม-กันยายน และได้เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 40,000 สัญญาในช่วงเดือนตุลาคม-ธันวาคม (แผนภาพที่ 8) ภาวะตลาดที่คึกคักมากขึ้นส่งผลให้นักลงทุนมีความมั่นใจที่จะลงทุนในตราสารอนุพันธ์มากยิ่งขึ้น

กลุ่มผู้ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ที่มีบทบาทสำคัญคือนักลงทุนทั่วไป โดยมีสัดส่วนการซื้อขายคิดเป็นร้อยละ 60 ของจำนวนสัญญาซื้อขายทั้งหมด รองลงมาคือนักลงทุนสถาบันในประเทศมีสัดส่วนการซื้อขายคิดเป็นร้อยละ 29 สำหรับนักลงทุนต่างประเทศมีสัดส่วนการซื้อขายคิดเป็นร้อยละ 11 มีข้อสังเกตว่าสัดส่วนการซื้อขายของนักลงทุนทั่วไปเพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่อง ในขณะที่จำนวนบัญชีของนักลงทุนกลุ่มนี้ก็เพิ่มสูงขึ้นเช่นกัน ณ สิ้นปี 2552 จำนวนบัญชีซื้อขายของนักลงทุนทั่วไปเท่ากับ 28,066 บัญชี เพิ่มขึ้นเกือบเท่าตัวเมื่อเทียบกับปี 2551 ที่ระดับ 14,805 บัญชี

แผนภาพที่ 8: ปริมาณการซื้อขายและสถานะคงค้างในตลาดอนุพันธ์



ที่มา: บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)



ผลการดำเนินงานปี 2552

ในปี 2552 ก.ล.ต. เดินหน้าปฏิบัติงานในฐานะผู้กำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุนไทยอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้บรรลุผลสำเร็จตามพันธกิจหลัก 4 ด้าน ได้แก่

- การดูแลรักษาความเป็นระเบียบเรียบร้อยของตลาด
- การคุ้มครองนักลงทุน
- การเอื้ออำนวยให้เกิดนวัตกรรมในตลาดทุน และ
- การส่งเสริมการแข่งขัน

โดยมีเป้าหมายของการกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุนไทยให้เป็นแหล่งลงทุนและแหล่งระดมทุนที่สำคัญ เป็นตลาดทุนที่มีศักยภาพในการแข่งขันและได้มาตรฐานสากลในทุกด้าน เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย

ผลการดำเนินงานในปี 2552 เป็นไปตามแผนกลยุทธ์ 2552-2554 ที่ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการประชุมคณะกรรมการ ก.ล.ต. ครั้งที่ 11/2551 เมื่อวันที่ 21 ตุลาคม 2551 โดยมีผลสัมฤทธิ์ในเรื่องต่อไปนี้

1. การส่งเสริมการเชื่อมโยงกับต่างประเทศ
2. การสร้างศักยภาพการแข่งขัน
3. การสนับสนุนนวัตกรรมทางการเงินและเพิ่มความคล่องตัวให้ภาคธุรกิจ
4. การส่งเสริมธรรมาภิบาลและการดำเนินงานเพื่อคุ้มครองนักลงทุน



กลุ่ม ก.ล.ต. อาเซียน ประชุมหารือเรื่อง การเชื่อมโยงตลาดทุนอาเซียน ตาม แผนการจัดตั้งประชาคมเศรษฐกิจ อาเซียนในปี 2558 ที่กรุงเทพฯ

1. การส่งเสริมการเชื่อมโยงกับต่างประเทศ

1.1 จัดทำแผนปฏิบัติการด้านการพัฒนา ตลาดทุนสู่การเชื่อมโยงตลาด

ในฐานะประธานกลุ่ม ก.ล.ต. อาเซียน (ASEAN Capital Markets Forum: ACMF) ก.ล.ต. มีบทบาทสำคัญ ในการจัดทำแผนปฏิบัติการสู่การเชื่อมโยงตลาดทุน อาเซียน (Implementation Plan)* โดยมีเป้าหมาย เพื่อเพิ่มศักยภาพและความสามารถในการแข่งขันกับ ตลาดทุนในภูมิภาคอื่น แผนปฏิบัติการดังกล่าวได้รับความ เห็นชอบจากที่ประชุมรัฐมนตรีว่าการกระทรวง การคลังอาเซียนเมื่อเดือนเมษายน 2552

1.2 การปรับปรุงกฎเกณฑ์และมาตรฐานให้ เป็นสากลและสอดคล้องกัน (harmonization)

ก.ล.ต. ร่วมกับ ก.ล.ต. ของประเทศมาเลเซีย และ สิงคโปร์ ประกาศใช้เกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลในการ เสนอขายหลักทรัพย์ที่เป็นมาตรฐานเดียวกัน (ASEAN Securities Disclosure Standards and Plus Standards) เพื่อให้การเสนอขายหลักทรัพย์พร้อมกัน ในหลายประเทศใน กลุ่มอาเซียนสามารถใช้เอกสารชุดเดียวกันได้

1.3 การยอมรับกฎเกณฑ์ซึ่งกันและกัน (mutual recognition)

(1) อนุญาตให้บริษัทต่างประเทศ (foreign issuer) สามารถเสนอขายหุ้นให้นักลงทุนในประเทศไทยและ

จัดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ เพื่อเพิ่มความ หลากหลายของสินค้าในตลาดทุน และเพิ่มบทบาทของ ตลาดทุนไทยในแถบภูมิภาคเอเชีย โดยบริษัทต่างประเทศ ดังกล่าวจะต้องเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ที่เป็นสมาชิกขององค์การตลาดหลักทรัพย์โลก (World Federation of Exchanges: WFE) และอยู่ภายใต้ หน่วยงานกำกับดูแลของประเทศนั้นๆ ที่เป็นสมาชิกของ องค์การ ก.ล.ต. โลก (International Organization of Securities Commissions: IOSCO)

(2) อนุญาตให้ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ต่าง ประเทศสามารถให้คำแนะนำแก่นักลงทุนทั่วไปเกี่ยวกับ หลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผ่านบริษัท หลักทรัพย์ไทยได้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ไทยจะต้อง พิจารณาคัดเลือกผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศที่มีความ น่าเชื่อถือ มีความสามารถในการให้คำแนะนำ และผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศต้องอยู่ภายใต้การกำกับ ดูแลขององค์กรกำกับดูแลในต่างประเทศที่เป็นสมาชิก ของ IOSCO เพื่อให้ให้นักลงทุนไทยมีแหล่งข้อมูลประกอบการ ตัดสินใจลงทุนที่น่าเชื่อถือเพิ่มขึ้น และเพื่อรองรับ โครงการที่จะเชื่อมโยงการซื้อขายระหว่างตลาดหลักทรัพย์ ในกลุ่มประเทศอาเซียน (ASEAN linkage) และการอนุญาต ให้บริษัทต่างประเทศเข้ามาเสนอขายหลักทรัพย์ต่อ นักลงทุนไทย

(3) ยกเว้นใบอนุญาตให้แก่ผู้ประกอบธุรกิจ หลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสำหรับการให้

* ดูรายละเอียดแผนปฏิบัติการสู่การเชื่อมโยงตลาดทุนอาเซียนได้ที่เว็บไซต์ของ ACMF (www.theacmf.org) ภายใต้หัวข้อ ACMF Initiatives

คำแนะนำของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต่างประเทศแก่นักลงทุนทั่วไปผ่านบริษัทหลักทรัพย์ไทยโดยไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุนหรือที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อให้ นักลงทุนมีแหล่งข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเพิ่มขึ้น

1.4 อนุญาตให้ลงทุนในต่างประเทศได้มากขึ้น

ก.ล.ต. ประสานงานกับธนาคารแห่งประเทศไทย เพื่ออนุญาตให้นักลงทุนไทยสามารถลงทุนในต่างประเทศได้มากขึ้น ธนาคารแห่งประเทศไทยได้อนุมัติวงเงินการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ 30,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดย ณ สิ้นปี 2552 ก.ล.ต. ได้จัดสรรวงเงินไปแล้วประมาณ 23,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

นอกจากนี้ ก.ล.ต. ยังอนุญาตให้นักลงทุนสามารถลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศผ่านบริษัทหลักทรัพย์ได้เพิ่มเติม ได้แก่ ตราสารหนี้ของภาคเอกชนที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่นักลงทุนสามารถลงทุนได้ (investment grade) นั่นที่เสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไปและจะจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ และหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ตามที่กล่าวข้างต้น ซึ่งหน่วยลงทุนดังกล่าวไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ รวมทั้งยังอนุญาตให้นักลงทุนที่ลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศสามารถลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในศูนย์ซื้อขายสัญญาต่างประเทศได้ เพื่อเป็นช่องทางการบริหารความเสี่ยงในการลงทุน

ส่วนบริษัทหลักทรัพย์สามารถลงทุนในตราสารอนุพันธ์ในต่างประเทศได้ จากเดิมที่ลงทุนได้เฉพาะหลักทรัพย์ รวมทั้งตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่องสำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีสินค้าอ้างอิงเป็นทองคำในตลาดอนุพันธ์ (TFEX) สามารถลงทุนในหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์เพื่อประโยชน์ในการทำหน้าที่ผู้ดูแลสภาพคล่อง

1.5 ให้ความช่วยเหลือและสนับสนุนด้านข้อมูลการตรวจสอบการกระทำผิดแก่หน่วยงานต่างประเทศ

ก.ล.ต. ให้ความสำคัญกับการแลกเปลี่ยนข้อมูลและความร่วมมือระหว่างกันกับองค์กรกำกับดูแล

ด้านหลักทรัพย์ในต่างประเทศ เพื่อให้การกำกับดูแลและการบังคับใช้กฎหมายมีประสิทธิภาพมากขึ้น

โดยในปี 2552 ก.ล.ต. ให้ความช่วยเหลือและสนับสนุนด้านข้อมูลการตรวจสอบการกระทำผิดแก่ต่างประเทศรวม 19 กรณี ซึ่งประกอบด้วยการให้ข้อมูลการตรวจสอบเกี่ยวกับการอนุญาตดำเนินการต่อองค์กรกำกับดูแลต่างประเทศ 9 กรณี และการให้ข้อมูลการตรวจสอบต่อผู้ร้องเรียนต่างประเทศในเรื่องการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยไม่ได้รับอนุญาต 1 กรณี

นอกจากนี้ องค์กรกำกับดูแลต่างประเทศได้ขอความร่วมมือจาก ก.ล.ต. ภายใต้ข้อตกลงในระดับพหุภาคีว่าด้วยการแลกเปลี่ยนข้อมูลและความร่วมมือด้านการบังคับใช้กฎหมาย (IOSCO Multilateral Memorandum of Understanding Concerning Consultation and Co-operation and the Exchange of Information: IOSCO MMOU) ให้ตรวจสอบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับการกระทำที่อาจเข้าข่ายความผิด ซึ่งส่วนใหญ่เป็นกรณีเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยไม่ได้รับอนุญาต และเรื่องอื่นๆ ได้แก่ การสร้างราคาหลักทรัพย์ การใช้ข้อมูลภายในในการซื้อขายหลักทรัพย์ และการรายงานการถือครองหลักทรัพย์ของผู้บริหาร เป็นต้น ซึ่ง ก.ล.ต. ได้ให้ความร่วมมือเป็นอย่างดี

ในส่วนของ การขอความร่วมมือจากหน่วยงานต่างประเทศนั้น ในปี 2552 ก.ล.ต. ได้รับความช่วยเหลือด้านข้อมูลเพื่อตรวจสอบการกระทำผิดจากองค์กรกำกับดูแลต่างประเทศ 2 องค์กร จำนวน 2 กรณี

1.6 การเสริมสร้างความร่วมมือระหว่างประเทศ

สำหรับความร่วมมือทางเศรษฐกิจเอเชีย-แปซิฟิก (Asia-Pacific Economic Cooperation: APEC) ก.ล.ต. มีบทบาทด้านการพัฒนาบุคลากรด้านตลาดทุนร่วมกับองค์กรระหว่างประเทศ โดยได้เป็นเจ้าภาพจัดการสัมมนา APEC Financial Regulators Training Initiative Regional Seminar ในหัวข้อ “Derivatives and Structured Products” ระหว่างวันที่ 22- 26 มิถุนายน 2552 ซึ่งมีองค์กรในประเทศและองค์กรกำกับดูแลตลาดทุนจาก 9 ประเทศเข้าร่วมสัมมนา และ ก.ล.ต. ยังได้มีส่วนร่วมในการวางแผนและกำหนดแนวทางการฝึกอบรมพนักงานด้านการกำกับ



งานสัมมนา APEC Financial Regulators Training Initiative



นายประเวช งามอาจสิทธิกุล ผู้ช่วยเลขาธิการอาวไอ ก.ล.ต. (กลาง) ปฏิบัติหน้าที่ประธานคณะทำงานกลุ่ม 2 ของ Emerging Markets Committee ในระหว่างการประชุมประจำปีของ IOSCO

ดูแลตลาดทุนให้แก่หน่วยงานกำกับดูแลของกลุ่มประเทศสมาชิก APEC ในปี 2553 ด้วย

นอกจากนี้ ก.ล.ต. มีส่วนร่วมในเวที IOSCO อย่างสม่ำเสมอ โดยในช่วงที่ผ่านมา ก.ล.ต. ได้เข้าร่วมประชุมให้ข้อมูลด้านตลาดทุน ให้ความร่วมมือด้านการแลกเปลี่ยนข้อมูลเกี่ยวกับการบังคับใช้กฎหมายในตลาดทุน และติดตามงานที่เกี่ยวข้องของ IOSCO อยู่เสมอ โดย ก.ล.ต. เป็นสมาชิกและมีบทบาทสำคัญทั้งใน Emerging Markets Committee (EMC) และใน Asia-Pacific Regional Committee (APRC) รวมทั้งยังเป็นสมาชิกในคณะทำงาน Implementation Task Force (ITF) ซึ่งรับผิดชอบการส่งเสริมและติดตามการปฏิบัติตามมาตรฐานการกำกับดูแลตลาดทุนของ IOSCO และมีบทบาทสำคัญในการปรับปรุงมาตรฐานดังกล่าว

2. การสร้างศักยภาพการแข่งขัน

2.1 ยกระดับความสามารถในการแข่งขันของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ก.ล.ต. ผลักดันการปฏิรูปตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีเป้าหมายที่จะปรับโครงสร้างการบริหารจัดการให้สามารถลดต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพ เปิดสิทธิการซื้อขายให้แก่ผู้ร่วมตลาดที่ไม่ใช่สมาชิก และทำให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ อยู่ในรูปแบบที่พร้อมจะเชื่อมโยงกับตลาดอื่น เพื่อการเป็นส่วนหนึ่งของตลาดทุนโลก

คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีมติเห็นชอบหลักการแก้ไขพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 เพื่อรองรับการปฏิรูปดังกล่าว และเสนอร่างกฎหมายต่อรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังเมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2552 ต่อมาได้ปรับแก้ไขร่างตามข้อสังเกตของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง และส่งให้สำนักงานเศรษฐกิจการคลังเมื่อเดือนพฤศจิกายน 2552

2.2 เปิดเสรีอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์แบบค่อยเป็นค่อยไป

ก.ล.ต. ประสานงานกับภาคธุรกิจอย่างต่อเนื่อง เพื่อเตรียมความพร้อมในการเปิดเสรีอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ จากเดิมที่กำหนดเป็นอัตราขั้นต่ำ โดยในช่วงปี 2553-2554 อัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับนักลงทุนทั่วไปจะกำหนดเป็นขั้นบันได (sliding scale) กล่าวคือ มีอัตราค่าธรรมเนียมแปรผันลดลงตามปริมาณธุรกรรมที่เพิ่มขึ้น และเมื่อปริมาณธุรกรรมเพิ่มขึ้นถึงระดับหนึ่ง ขั้นอัตราค่าธรรมเนียมต้องเปลี่ยนเป็นแบบตอรองกันได้ ก่อนที่จะเปิดให้มีการตอรองแบบเสรีในปี 2555 ในส่วนของนักลงทุนสถาบันสามารถให้ตอรองค่าธรรมเนียมเสรีได้ตั้งแต่ปี 2553 จากเดิมที่กำหนดไว้ในปี 2555

2.3 พ่อนคลายหลักเกณฑ์การเสนอขายตราสารหนี้

ก.ล.ต. มีนโยบายให้การระดมทุนของภาคธุรกิจสะดวก รวดเร็วขึ้น และมีค่าใช้จ่ายลดลง จึงได้ผ่อนคลายหลักเกณฑ์ในการเสนอขายตราสารหนี้ โดยกรณีเสนอขายตราสารหนี้ในวงจำกัดแก่นักลงทุนสถาบันและนักลงทุนรายใหญ่ สามารถทำได้โดยไม่ต้องขออนุญาต



เลขาธิการ ก.ล.ต. กล่าวปาฐกถาเรื่อง “Necessity and Benefits of Risk Management in the Bond Markets” ในงานสัมมนาเชิงปฏิบัติการหัวข้อ Enhanced Risk Management for Bond Market จัดขึ้นภายใต้ความร่วมมือระหว่างสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย และ Nomura Research Institute โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอการลงพื้นที่หลากหลายในตลาดตราสารหนี้

จาก ก.ล.ต. และเมื่อยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขาย (filing) ที่ครบถ้วนแล้วเพียง 1 วันทำการก็สามารถเสนอขายได้ ส่วนการเสนอขายตราสารหนี้ครั้งแรกแก่นักลงทุนรายย่อย ได้ลดระยะเวลาการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายเป็น 14 วัน จากเดิม 30 วัน และในการเสนอขายครั้งต่อไป ลดระยะเวลาในขั้นตอนดังกล่าวเหลือเพียง 1 วันทำการ จากเดิม 3 วันทำการ

2.4 ลดต้นทุนการดำเนินงานของกองทุนส่วนบุคคล

ก.ล.ต. อนุญาตให้กองทุนส่วนบุคคลที่มีนโยบายลงทุนในต่างประเทศทั้งจำนวน หรือมีลูกค้าเป็นบุคคลหรือนิติบุคคลในต่างประเทศ สามารถใช้ผู้รับฝากทรัพย์สินในต่างประเทศที่ประกอบธุรกิจนี้โดยชอบด้วยกฎหมายของประเทศนั้นๆ ได้ ส่วนกองทุนส่วนบุคคลซึ่งมีลูกค้าเป็นสถาบันการเงินที่ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการเก็บรักษาทรัพย์สินอยู่แล้วให้สามารถเก็บรักษาทรัพย์สินของตนเองได้

2.5 ทบทวนกระบวนการให้ความเห็นชอบบุคลากรในธุรกิจหลักทรัพย์

ก.ล.ต. ได้ทบทวนกระบวนการให้ความเห็นชอบบุคลากรในธุรกิจหลักทรัพย์ให้สะดวก รวดเร็ว ลดอุปสรรค

ที่เป็นข้อจำกัดของภาคธุรกิจ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการแข่งขันได้ในระดับสากล ได้แก่ การยกเลิกคุณสมบัติการทำงานเต็มเวลาของผู้บริหาร การปรับขั้นตอนการให้ความเห็นชอบผู้บริหาร โดยเน้นให้บริษัทหลักทรัพย์มีระบบในการตรวจสอบคุณสมบัติ (due diligence) ที่เพียงพอ และลดระยะเวลาการพิจารณาให้ความเห็นชอบเป็น 5 วันทำการ จากเดิม 30 วัน

นอกจากนี้ บริษัทหลักทรัพย์สามารถแต่งตั้งผู้บริหารของบริษัทหลักทรัพย์อื่น เป็นผู้บริหารของบริษัทหลักทรัพย์ได้ (แต่งตั้งผู้บริหารชั่วคราว) หากบริษัทหลักทรัพย์ตรวจสอบแล้วว่า เป็นการแต่งตั้งที่ไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือมีมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่มีประสิทธิภาพ โดยบริษัทหลักทรัพย์สามารถดำเนินการดังกล่าวได้โดยไม่ต้องยื่นขอความเห็นชอบต่อ ก.ล.ต.

2.6 ให้ความรู้และแลกเปลี่ยนความคิดเห็นเพื่อเสริมศักยภาพของผู้ประกอบการธุรกิจ



ก.ล.ต. ร่วมกับชมรมกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (Compliance Club) ของบริษัทหลักทรัพย์จัดสัมมนาสมาชิกเป็นประจำทุกไตรมาส เพื่อรับฟังข้อคิดเห็น ปัญหาและอุปสรรคต่างๆ เกี่ยวกับหลักเกณฑ์การกำกับดูแล เสริมสร้างความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ใหม่ๆ และร่วมแลกเปลี่ยนประสบการณ์ในประเด็นที่ตรวจสอบพบเพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์มีส่วนร่วมในการเสนอแนะมาตรการป้องกันที่เหมาะสม



3. การสนับสนุนนวัตกรรมทางการเงินและ เพิ่มความคล่องตัวให้ภาคธุรกิจ

3.1 เพิ่มผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่

ด้วยการสนับสนุนและผลักดันของ ก.ล.ต. จึงได้เกิดผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่เพื่อตอบสนองความต้องการในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง ได้แก่ สัญญาซื้อขายทองคำล่วงหน้า (gold futures) อ้างอิงทองคำหนัก 50 บาท ซึ่งเปิดซื้อขายในตลาดอนุพันธ์เมื่อวันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2552 ปริมาณการซื้อขายรวมปีที่แล้วมีจำนวน 311,591 สัญญา หรือเฉลี่ย 1,397 สัญญาต่อวัน และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (derivative warrants: DW) ซึ่งเปิดให้ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ครั้งแรกเมื่อวันที่ 9 กรกฎาคม 2552 ปัจจุบันมี DW ของ 3 หลักทรัพย์ ได้แก่ DW ที่อ้างอิงหุ้นของบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (PTT) DW ที่อ้างอิงหุ้นของบริษัท ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (PTTEP) และ DW ที่อ้างอิงหุ้นของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (KBANK)

ก.ล.ต. ได้พัฒนาตราสารศุภก (susuk) เพื่อเป็นทางเลือกการระดมทุนและการลงทุนตามหลักศาสนาอิสลาม มีหลักการคุ้มครองนักลงทุนในแนวทางเดียวกับตราสารหนี้ โดยให้มีที่ปรึกษาทางการเงินหรือที่ปรึกษากฎหมายรับรองว่าโครงสร้างในการออกตราสารได้ผ่านการพิจารณาจากผู้เชี่ยวชาญด้านศาสนาอิสลาม ซึ่งใช้โครงสร้างของกฎหมายทรัสต์รองรับการออกตราสาร โดยจะอนุญาตให้ผู้ระดมทุนหรือนิติบุคคลเฉพาะกิจ (special purpose vehicle: SPV) ที่ผู้ระดมทุนตั้งขึ้นเป็นผู้ถือครองทรัพย์สินที่ใช้อ้างอิงธุรกรรม (asset trustee)

นอกจากนี้ ก.ล.ต. ผลักดันให้ภาคธุรกิจศึกษาความเป็นไปได้เกี่ยวกับอนุพันธ์ที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (FX futures) เพื่อเป็นทางเลือกให้แก่นักลงทุนในการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน จากปัจจุบันที่ต้องทำกับธนาคารพาณิชย์เท่านั้น รวมถึงกองทุนรวมอียูที่ลงทุนในสินค้าโภคภัณฑ์ต่างๆ เช่น ทองคำ เพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุน และช่วยให้นักลงทุนสามารถกระจายความเสี่ยงของการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

3.2 ใช้ทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน

ก.ล.ต. กำหนดหลักเกณฑ์ในการอนุญาตประกอบธุรกิจเป็นทรัสต์ กำหนดให้โบทรัสต์เป็นหลักทรัพย์ รวมทั้งกำหนดประเภทธุรกรรมในตลาดทุนที่ใช้ทรัสต์ ภายใต้ พ.ร.บ. ทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน พ.ศ. 2550 ซึ่งทรัสต์เป็นเครื่องมือที่จะช่วยในการพัฒนาสินค้าใหม่เพิ่มเติมต่อไป

3.3 เพิ่มประเภททรัพย์สินสำหรับการลงทุน ของกองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคล

ก.ล.ต. อนุญาตให้กองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคลสามารถลงทุนในทรัพย์สินได้เพิ่มเติม ได้แก่ ดัชนีเงินเฟ้อ (inflation index) และดัชนีกลยุทธ์การลงทุน (investment strategy index) และอนุญาตให้กองทุนสามารถทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านเครดิต (credit derivatives) เพื่อเพิ่มความสามารถในการบริหารความเสี่ยงสำหรับกองทุน ในส่วนของกองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรมที่มุ่งเน้นลงทุนในหมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ อนุญาตให้สามารถลงทุนในกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate Investment Trust: REIT) หรือกองทุนอสังหาริมทรัพย์ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV โดยเฉลี่ยในรอบระยะเวลาบัญชีได้

3.4 อนุญาตให้มูลค่าของค่าเป็นตัวแทนใน ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทองคำ

คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ให้ใบอนุญาตการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทองคำเฉพาะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเกี่ยวกับทองคำแก่ผู้ค้าทองคำจำนวน 5 ราย รวมทั้งอนุญาตให้ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสามารถแต่งตั้งตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีสินทรัพย์อ้างอิงเป็นทองคำ เพื่อให้ นักลงทุนมีช่องทางการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทองคำมากขึ้น พร้อมทั้งเป็นการเปิดโอกาสให้ผู้ค้าทองคำมีส่วนร่วมในการพัฒนาสินค้าในตลาดทุนที่อ้างอิงทองคำ นอกจากนี้ ก.ล.ต. ยังเปิดให้ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทองคำสามารถยื่นขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท ก คือการเป็นนายหน้า คำ และ จัดจำหน่ายหน่วยลงทุนได้

3.5 แก้อาณัติคุณสมบัตินของผู้ติดต่อกับ

ผู้ลงทุนและผู้จัดการกองทุน

ก.ล.ต. ได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์การให้ความเห็นชอบผู้จัดการกองทุนและผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนทั้งด้านหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ได้แก่ สนับสนุนการเป็นผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนพร้อมกันทั้งด้านหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้สะดวกขึ้น ไม่กำหนดวุฒิการศึกษาปริญญาตรีเป็นคุณสมบัติขั้นต่ำ แต่ให้เป็นทางเลือก และเน้นที่การผ่านการทดสอบความรู้ธุรกิจลดจำนวนปีของประสบการณ์ให้สอดคล้องกับแนวปฏิบัติของภาคธุรกิจ สามารถนับประสบการณ์ด้านหลักทรัพย์เพื่อขอความเห็นชอบผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ และเพิ่มหลักสูตรที่ ก.ล.ต. ยอมรับ เช่น CFP (Certified Financial Planner) และ FRM (Financial Risk Manager) ให้สอดคล้องกับแนวทางของต่างประเทศ เป็นต้น ทั้งนี้ เพื่อให้หลักเกณฑ์มีความยืดหยุ่น เหมาะสมกับสภาพแวดล้อมในทางปฏิบัติ และช่วยให้มีจำนวนผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้นเพียงพอรองรับกับการเติบโตของธุรกิจ โดยคุณภาพของการให้บริการและการคุ้มครองนักลงทุนยังคงไม่ด้อยลงกว่าเดิม

3.6 ระยะเวลาและขั้นตอนการจัดตั้งและเสนอขายหน่วยลงทุน

ก.ล.ต. ได้เตรียมการอนุมัติการจัดตั้งกองทุนรวมแบบอัตโนมัติสำหรับกองทุนรวมที่มีลักษณะไม่ซับซ้อน ระยะเวลาและขั้นตอนในการจัดตั้งและเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมให้แก่ภาคธุรกิจ

3.7 ลดการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่จำเป็น

ก.ล.ต. ปรับปรุงหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีของบริษัทจดทะเบียนเพื่อลดข้อมูลที่ไม่จำเป็นซึ่งเป็นภาระแก่บริษัทจดทะเบียนโดยไม่กระทบต่อการตัดสินใจของนักลงทุนและยังคงสอดคล้องกับมาตรฐานสากล

3.8 ยกเว้นการรายงานการถือหลักทรัพย์ของกรรมการและผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียน (แบบ 59-2)

ก.ล.ต. ยกเว้นการรายงานการถือหลักทรัพย์ของกรรมการและผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียน (แบบ 59-2)

หากบุคคลดังกล่าวได้หลักทรัพย์นั้นมาตามโครงการสะสมหุ้นสำหรับกรรมการหรือพนักงานบริษัทจดทะเบียน (Employee Joint Investment Program: EJIP) ที่ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. และต้องไม่มีลักษณะที่เอื้อให้กรรมการหรือผู้บริหารสามารถแทรกแซงการตัดสินใจในการลงทุนตามโครงการดังกล่าวได้ การผ่อนคลายเป็นดังกล่าวเพื่อเป็นการสร้างแรงจูงใจแก่กรรมการและพนักงานในการปฏิบัติงานและสร้างความรู้สึกร่วมกันมีส่วนร่วมในความเป็นเจ้าของบริษัท

3.9 กำหนดแนวทางการพิจารณารายการที่เกี่ยวข้อง

ก.ล.ต. กำหนดแนวทางการพิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกันกรณีที่เป็นการทำรายการกับหน่วยงานของรัฐ โดยไม่ถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เพื่อช่วยลดอุปสรรคในการดำเนินธุรกรรมปกติธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนที่เป็นหน่วยงานของรัฐ

3.10 อำนวยความสะดวกให้แก่บริษัทจดทะเบียนในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์

ก.ล.ต. จัดทำ check list เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่บริษัทจดทะเบียน ให้มีความเข้าใจและสามารถปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ได้อย่างถูกต้อง ได้แก่ check list ในการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น การเสนอขายหลักทรัพย์แก่กรรมการและพนักงาน การเสนอขายหลักทรัพย์ในราคาต่ำกว่าราคาตลาด และการเปิดเผยข้อมูลตามแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี

3.11 ส่งเสริมการลงทุนผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

(1) สนับสนุนให้นายจ้างจัดให้มีนโยบายการลงทุนมากกว่าหนึ่งแบบ (employee's choice) เพื่อให้สมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีโอกาสเลือกแผนการลงทุนที่สอดคล้องกับความต้องการและความเสี่ยงที่ตนเองยอมรับได้ โดยได้ปรับลดขั้นตอนการดำเนินการและเอกสารการรับจดทะเบียนกองทุนที่มีการยุบรวมกองทุนหลายนายจ้าง (pooled fund) เป็นกองทุนเดียวหลายนโยบาย (master fund) เพื่อให้การจัดตั้งกองทุนหลายนโยบายทำได้ง่ายขึ้น และเป็นการเพิ่มจำนวนนายจ้างที่เปิดโอกาสให้สมาชิกเลือกนโยบายการลงทุน

ได้เอง นอกจากนี้ ก.ล.ต. ได้ร่วมมือกับสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สถาบันความรู้ตลาดทุน และสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ในการให้ความรู้และคำปรึกษาแก่กรรมการกองทุน สมาชิกกองทุน และผู้ที่เกี่ยวข้องอย่างต่อเนื่อง

(2) ประสานงานกับสำนักงานเศรษฐกิจการคลังเพื่อขอให้นายจ้างที่มีเงินทุนสำรองเลี้ยงชีพลูกจ้างอยู่เดิม (เงินประเดิม) นำเงินดังกล่าวเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้อีกครั้ง เนื่องจากมีนายจ้างหลายราย ทั้งสหกรณ์ รัฐวิสาหกิจ รวมทั้งนายจ้างที่ประสงค์จะจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้ถูกต้องตามกฎหมาย ขอนำเงินประเดิมเข้ากองทุน เพื่อเป็นประโยชน์ต่อลูกจ้างและให้มีเม็ดเงินเข้าสู่ระบบการออมผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเพิ่มขึ้น ซึ่งคณะรัฐมนตรีเห็นชอบในหลักการตามที่สำนักงานเศรษฐกิจการคลังเสนอ และอยู่ระหว่างเสนอร่างกฎกระทรวง

(3) ผลักดันให้มีการเพิ่มเกณฑ์อ้างอิงการวัดผลการดำเนินงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในส่วนของตราสารทุน ได้แก่ อัตราผลตอบแทนของดัชนีผลตอบแทนรวม (total return index) นอกเหนือจากอัตราผลตอบแทนของดัชนีราคา เพื่อให้การเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนมีความชัดเจนและสอดคล้องกับทรัพย์สินที่ลงทุนมากขึ้น โดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุนได้แก้ไขเพิ่มเติมในประกาศเรื่องมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (benchmark)

(4) ผลักดันให้บริษัทจัดการจัดทำข้อมูลกองทุนหลายนายจ้าง (pooled fund fact sheet) สำหรับนำเสนอต่อลูกค้า (คณะกรรมการกองทุน) เพื่อให้มีข้อมูลเพียงพอในการตัดสินใจเลือกกองทุนที่จะเข้าร่วมโดยแบ่งเป็น 2 ประเภท ได้แก่

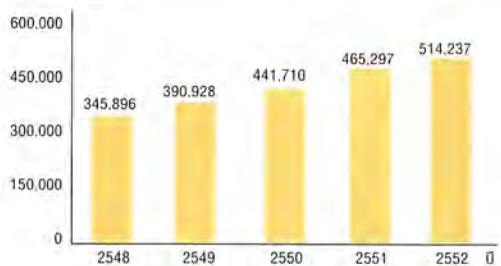
4.1 การนำเสนอข้อมูลต่อลูกค้า กำหนดให้บริษัทจัดการเปิดเผยข้อมูลที่จำเป็นต่อการตัดสินใจคัดเลือกบริษัทจัดการเพิ่มเติมจากข้อมูลทั่วไปที่เปิดเผยต่อสาธารณชน โดยให้ลูกค้าแต่ละรายเป็นมาตรฐานเดียวกัน เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบ เช่น ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่ายของกองทุน ความเสี่ยง ผลการดำเนินงาน 5 ปีย้อนหลัง และค่าเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงที่จะเกิดจากการลงทุน เป็นต้น

4.2 การเปิดเผยข้อมูลทั่วไปต่อสาธารณะบนเว็บไซต์ของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ได้แก่ ข้อมูลทั่วไป ข้อมูลเกี่ยวกับผู้ให้บริการและนโยบายการลงทุน โดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุนได้เปิดเผยข้อมูลบนเว็บไซต์เมื่อเดือนมีนาคม 2552

ข้อมูลการเติบโตของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

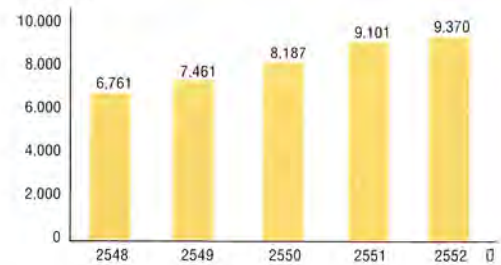
การเติบโตของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

มูลค่า (ล้านบาท)



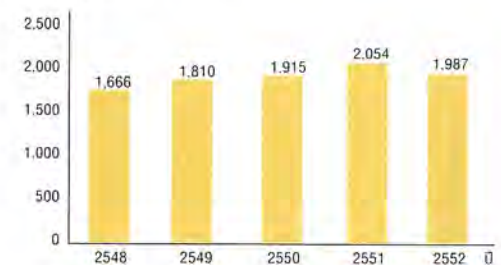
การเติบโตของจำนวนนายจ้าง

จำนวน (ราย)



การเติบโตของจำนวนสมาชิก

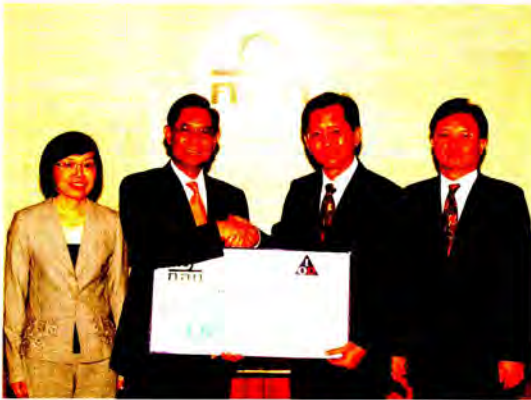
จำนวน (ล้าน)



4. การส่งเสริมธรรมาภิบาลและการดำเนินงาน เพื่อคุ้มครองนักลงทุน

4.1 สนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียนมีการกำกับดูแลกิจการที่ดี

(1) สนับสนุนให้ผู้เกี่ยวข้องในตลาดทุนมีส่วนร่วมในการยกระดับมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการ (corporate governance) ของบริษัทที่ระดมทุนจากนักลงทุนทั่วไป โดยในปี 2552 ได้ผลักดันให้บริษัทหลักทรัพย์เปิดเผยผลการประเมินการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนในบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ เพื่อให้ให้นักลงทุนใช้เป็นอีกปัจจัยหนึ่งในการตัดสินใจลงทุน ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์ส่วนใหญ่ได้เห็นความสำคัญและให้ความร่วมมือในการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าว



ก.ล.ต. มอบเงินสนับสนุนให้แก่สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย เพื่อใช้ในโครงการสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน ประจำปี 2552

(2) ติดตามการทำรายการระหว่างบริษัทจดทะเบียนกับผู้บริหารและผู้ที่เกี่ยวข้องอย่างสม่ำเสมอ เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดช่องทางการปล่อยขายประโยชน์ออกจากบริษัท โดยในปี 2552 ก.ล.ต. สั่งให้บริษัทจดทะเบียนแก้ไขข้อมูลที่เผยแพร่ต่อนักลงทุนหรือข้อมูลในเอกสารขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นจำนวน 28 บริษัท (34 รายการ) โดยมี 3 บริษัท เลื่อนการทำรายการออกไปอย่างไม่มีกำหนดเวลามูลค่ารายการ 952 ล้านบาท

(3) ติดตามดูแลการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทจดทะเบียน โดยมีวัตถุประสงค์ให้นักลงทุนมีข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อการตัดสินใจมากเพียงพอและทันเวลา และในการดำเนินการลงโทษบริษัทที่ไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ยึดหลัก “จับคนผิดไม่จับคนพลาด” โดยในปี 2552 ก.ล.ต. ได้ส่งตรวจทานแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2551 (แบบ 56-1) จำนวน 195 บริษัท และได้รวบรวมข้อสังเกตจากการสอบทานดังกล่าวไปแลกเปลี่ยนในการสัมมนาให้ความรู้บริษัทจดทะเบียนเมื่อวันที่ 9 และ 12 พฤศจิกายน 2552 เพื่อเตรียมความพร้อมให้แก่บริษัทสำหรับการจัดทำแบบ 56-1 ในปีต่อไป รวมทั้งได้ติดตามการทำรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ของผู้บริหารบริษัทเพื่อให้มีการเปิดเผยข้อมูลที่ครบถ้วน นักลงทุนได้รับทราบข้อมูลความเคลื่อนไหวดังกล่าว

(4) มาตรการคัดกรองบริษัทที่มีคุณสมบัติไม่เหมาะสมที่จะระดมทุนจากประชาชน โดยในปี 2552 มีบริษัทที่ยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ จำนวน 12 บริษัท และ ก.ล.ต. ได้ทักท้วงหรือให้ชี้แจง จึงส่งผลให้มีบริษัทที่ยื่นขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ต้องขอชะลอหรือถอนคำขออนุญาตระหว่างปีจำนวน 5 บริษัท

(5) เสริมสร้างความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกฎเกณฑ์การเสนอขายหลักทรัพย์ การเปิดเผยข้อมูล และการกำกับดูแลกิจการที่ดี ให้แก่บริษัทจดทะเบียนและผู้เกี่ยวข้อง โดย ก.ล.ต. ได้พบปะให้ความรู้เป็นรายบริษัท



งานสัมมนา “FA คุณภาพเป็นได้ไม่ยาก” จัดโดย ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และชมรมวาณิชธนกิจ

และจัดอบรมสัมมนาอย่างต่อเนื่อง เพื่อส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนมีการระดมทุนในตลาดทุนมากขึ้น และลดการกระทำผิดอันเนื่องมาจากความไม่รู้กฎเกณฑ์ของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งในปีที่ผ่านมาได้จัดสัมมนารวม 30 ครั้ง มีผู้เข้าร่วมสัมมนาประมาณ 2,500 คน และตอบข้อหารือแก่บริษัทจดทะเบียน นักลงทุน และผู้เกี่ยวข้องประมาณ 650 ราย

4.2 สนับสนุนการยกระดับคุณภาพการจัดประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี

จากการริเริ่มและร่วมกับสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย ดำเนินโครงการประเมินคุณภาพการจัดประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีมาเป็นเวลา 3 ปีตั้งแต่ปี 2549 บริษัทจดทะเบียนได้ให้ความสำคัญของการจัดประชุมผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัดเจน และในปี 2552 ก.ล.ต. ได้มอบหมายให้สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทยรับผิดชอบโครงการนี้อย่างเต็มรูปแบบตลอดโครงการ ในขณะที่ ก.ล.ต. ได้จัดอบรมให้แก่บริษัทจดทะเบียนที่มีผลการประเมินปีก่อนหน้าไม่เป็นไปตามเป้าหมาย ซึ่งผลการดำเนินการดังกล่าวอย่างต่อเนื่องทำให้ในปี 2552 บริษัทจดทะเบียนจำนวนกว่าร้อยละ 80 ได้ผลประเมินในระดับ “ดี” ขึ้นไป ส่วนบริษัทจดทะเบียนในกลุ่ม SET100 ได้คะแนนเฉลี่ยเกิน 90 คะแนน จากคะแนนเต็ม 100 คะแนน



ก.ล.ต. มอบเงินสนับสนุนให้แก่สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย เพื่อใช้ในโครงการประเมินคุณภาพการจัดประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีของบริษัทจดทะเบียน

4.3 ติดตามดูแลการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน

ก.ล.ต. ติดตามการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนและบริษัทจดทะเบียนทุกบริษัทอย่างใกล้ชิด เพื่อให้การเปิดเผยข้อมูลของบริษัทที่มีความถูกต้อง ครบถ้วน ทันเวลา และเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด โดยได้ดำเนินการดังนี้

(1) การตรวจทานงบการเงิน

1.1 ก.ล.ต. มีเป้าหมายที่จะตรวจทานงบการเงินของบริษัทจดทะเบียนทุกแห่งให้ครบภายในรอบระยะเวลา 3 ปี โดยให้ความสำคัญกับการตรวจทานงบการเงินของบริษัทที่มีความเสี่ยงที่จะเกิดการทุจริตหรือตบแต่งงบการเงิน บริษัทที่มีข้อร้องเรียนหรือมีผู้ให้เบาะแส และบริษัทที่ผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นต่องบการเงินอย่างมีเงื่อนไข ไม่ถูกต้อง หรือไม่แสดงความเห็น เป็นต้น

นอกจากนี้ ยังกำหนดให้มีการตรวจทานงบการเงินในประเด็นเฉพาะของบริษัทในบางอุตสาหกรรมตามข้อเท็จจริงที่เกิดขึ้นในแต่ละช่วงเวลา (theme inspection) เพื่อประโยชน์ในการรวบรวมข้อเท็จจริงเฉพาะเรื่องนั้นๆ และประเมินผลกระทบที่เกิดขึ้น เมื่อเกิดสถานการณ์หรือวิกฤตการณ์ทางด้านเศรษฐกิจและการเงิน เช่น ในช่วงที่ราคาหลักทรัพย์ลดลงอย่างมาก ก.ล.ต. ได้ตรวจทานงบการเงินของบริษัทในกลุ่มผู้ผลิตและจำหน่ายเหล็กเป็นกรณีพิเศษ เพื่อพิจารณาการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีในการบันทึกบัญชีสินค้าคงเหลือให้สะท้อนมูลค่าสุทธิที่ได้รับ เป็นต้น

ในปี 2552 ก.ล.ต. ตรวจทานงบการเงินทั้งหมด 137 บริษัท (คิดเป็นร้อยละ 26 ของจำนวนบริษัทจดทะเบียนทั้งหมด) และพบข้อบกพร่องในงบการเงินของบริษัทจดทะเบียน 9 บริษัท ซึ่งแจ้งให้บริษัทติดตามแก้ไข และเปิดเผยข้อมูลให้ชัดเจนขึ้นในงวดถัดไป และสั่งให้อีก 2 บริษัทแก้ไขงบการเงิน เนื่องจากไม่ได้บันทึกบัญชีหรือจัดทำทางการเงินตามมาตรฐานการบัญชี

1.2 ก.ล.ต. ได้ตรวจทานงบการเงินของบริษัทที่ยื่นขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ทุกบริษัท และตรวจทานงบการเงินของบริษัทจดทะเบียนที่มาขออนุญาตออกและเสนอขายหุ้นกู้

หรือหลักทรัพย์เพิ่มเติม (PO) เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทมีการบันทึกบัญชีและเปิดเผยข้อมูลถูกต้องตามที่มาตรฐานการบัญชีกำหนด

(2) การออกหลักเกณฑ์ในการเปิดเผยข้อมูลที่เป็นประโยชน์แก่นักลงทุน

2.1 คณะกรรมการกำกับตลาดทุนได้ออกประกาศเพื่อกำหนดให้บริษัทจดทะเบียนจัดทำและนำเสนองบกำไรขาดทุนโดยใช้รูปแบบการจำแนกค่าใช้จ่ายตามหน้าที่ (by function) แต่เพียงอย่างเดียว จากเดิมที่เปิดทางเลือกให้จำแนกค่าใช้จ่ายตามลักษณะ (by nature) ได้ด้วย เนื่องจากการนำเสนองบกำไรขาดทุนในรูปแบบที่แตกต่างกันอาจทำให้ข้อมูลกำไรขาดทุนที่บริษัทจดทะเบียนแต่ละแห่งนำเสนอไม่สามารถเปรียบเทียบกันได้ รวมถึงการจำแนกค่าใช้จ่ายตามลักษณะทำให้ผู้ใช้งบการเงินไม่มีข้อมูลที่จำเป็นต้องใช้ในการคำนวณอัตราส่วนทางการเงิน เช่น ต้นทุนขาย ค่าใช้จ่ายขาย และค่าใช้จ่ายบริหาร เป็นต้น ผู้ใช้งบการเงินจึงได้ประโยชน์น้อยกว่างบกำไรขาดทุนที่ใช้รูปแบบการจำแนกค่าใช้จ่ายตามหน้าที่

2.2 ก.ล.ต. ผ่อนผันให้บริษัทจดทะเบียนที่มีผลรวมของรายการซื้อและขายเงินลงทุนเกินกว่า 2 เท่าของยอดคงค้างของเงินลงทุน และเกินกว่าร้อยละ 5 ของสินทรัพย์รวม ณ วันสิ้นงวด ไม่ต้องเปิดเผยยอดรวมรายการซื้อและขายหลักทรัพย์ในระหว่างงวดไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน เพื่อลดภาระในการเก็บข้อมูลสำหรับบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ที่มีการลงทุนในหลักทรัพย์เป็นธุรกิจปกติ เช่น สถาบันการเงิน ซึ่งนักลงทุนทั่วไปปรับทราบอยู่แล้วว่าบริษัทมีการลงทุนในหลักทรัพย์เป็นธุรกิจปกติ

4.4 พัฒนามาตรฐานการบัญชีและคุณภาพงานสอบบัญชีให้เป็นมาตรฐานสากล

ก.ล.ต. ร่วมกับสภาวิชาชีพบัญชี ตลาดหลักทรัพย์ฯ และสมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย ผลักดันและเตรียมความพร้อมในการนำมาตราฐานบัญชีสากล (International Financial Reporting Standards: IFRS) มาใช้กับบริษัทจดทะเบียนอย่างจริงจัง เพื่อพัฒนาคุณภาพของงบการเงินและทำให้นักลงทุนสามารถนำงบการเงินของบริษัทที่

จดทะเบียนในตลาดทุนของประเทศต่างๆ มาเปรียบเทียบกันได้ ทำให้ตลาดทุนไทยเป็นที่น่าสนใจสำหรับนักลงทุนต่างประเทศ ทั้งนี้ ปัจจุบันสภาวิชาชีพบัญชีได้ออกมาตรฐานไทยที่สอดคล้องกับ IFRS ไปแล้วทั้งสิ้น 19 ฉบับ โดยส่วนใหญ่จะมีผลใช้บังคับในปี 2554 และส่วนที่เหลือคาดว่าจะมีผลใช้บังคับภายในปี 2556

นอกจากนี้ ก.ล.ต. อยู่ระหว่างพัฒนาระบบการกำกับดูแลการควบคุมคุณภาพงานสอบบัญชี โดยในปี 2552 คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้มีมติเห็นชอบให้แก้ไขประกาศว่าด้วยการให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชี โดยกำหนดให้ผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. ต้องสังกัดสำนักงานสอบบัญชีที่มีระบบการควบคุมคุณภาพงานสอบบัญชีที่เป็นไปตามมาตรฐานสากล เพื่อสร้างความเชื่อมั่นในการลงทุนในตลาดทุน และรองรับกับการลงทุนข้ามประเทศที่มีความสำคัญมากขึ้น โดย ก.ล.ต. จะเข้าตรวจสอบระบบงานดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอ

ทั้งนี้ ก.ล.ต. ได้รับความช่วยเหลือทางด้านเทคนิคจากธนาคารโลก เพื่อพัฒนาความรู้แก่เจ้าหน้าที่ของ ก.ล.ต. และผู้สอบบัญชีที่ ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ รวมถึงสนับสนุนการพัฒนาระบบการควบคุมคุณภาพงานสอบบัญชีของสำนักงานสอบบัญชีเพื่อดำเนินการตามโครงการการควบคุมคุณภาพงานสอบบัญชี โดยที่ผ่านมา ก.ล.ต. ได้จัดสัมมนาเชิงปฏิบัติการเพื่อให้ความรู้แก่ผู้แทนจากสำนักงานสอบบัญชีที่ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทจดทะเบียนในเรื่องการควบคุมคุณภาพงานสอบบัญชี เพื่อส่งเสริมสำนักงานสอบบัญชีให้มีความพร้อมที่จะปรับปรุงระบบการควบคุมคุณภาพของสำนักงานสอบบัญชีให้เป็นไปตามมาตรฐานสากลต่อไป

4.5 กำกับดูแลผู้ประกอบการและปฏิบัติการงานในตลาดทุน

(1) ยกกระดับมาตรฐานการทำหน้าที่ของที่ปรึกษาทางการเงินโดยจัดประชุมร่วมกันอย่างสม่ำเสมอเพื่อรับทราบปัญหาในทางปฏิบัติงานและเตรียมความพร้อมเพื่อยกระดับคุณภาพของที่ปรึกษาทางการเงินรวมทั้งผลักดันให้มีการปรับปรุงจรรยาบรรณวิชาชีพที่ปรึกษาทางการเงิน และจัดให้มีมาตรฐานการทำงานหรือแนวทางการในการตรวจสอบกิจการ (due diligence)

(2) กำหนดมาตรฐานการปฏิบัติงานเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ โดยผลักดันให้ชมรมวณิชธนกิจกำหนดมาตรฐานการปฏิบัติงานของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ เพื่อให้เป็นแนวทางการปฏิบัติงานเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพเกี่ยวกับการกำหนดราคาเสนอขายหลักทรัพย์ และแนวทางในการขายหลักทรัพย์ในกรณีที่ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์รับซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือจากการจองซื้อ โดยผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ต้องจัดให้มีขั้นตอนวิธีการและระยะเวลาที่เหมาะสมในการขายหลักทรัพย์ดังกล่าวออกไป

(3) ตรวจสอบบริษัทหลักทรัพย์และตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

3.1 การตรวจสอบความพร้อมของบริษัทที่ได้รับใบอนุญาต

- ตรวจสอบความพร้อมของตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่จำกัดเฉพาะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเกี่ยวกับทองคำ จำนวน 5 บริษัท เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทดังกล่าวมีระบบและการปฏิบัติงานที่มีความรัดกุม ซึ่งทั้ง 5 บริษัทได้ปรับปรุงระบบงานจนมีความพร้อมสำหรับการประกอบธุรกิจดังกล่าว

- ตรวจสอบความพร้อมธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์จำนวน 5 บริษัท โดยผลการตรวจสอบพบว่า บริษัทดังกล่าวมีความพร้อมในการประกอบธุรกิจ

3.2 การตรวจสอบการดำเนินงานตามปกติ (routine inspection)

- ตรวจสอบบริษัทหลักทรัพย์ 12 แห่ง โดยประเด็นที่พบจากการตรวจสอบส่วนใหญ่เป็นเรื่องเกี่ยวกับการบริหารความเสี่ยงในเรื่องการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ไม่รัดกุม การจัดเก็บบันทึกการให้คำแนะนำ การรับคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์กับลูกค้าทางโทรศัพท์ไม่ครบถ้วน และการไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่ง ก.ล.ต. ได้มีหนังสือสั่งการให้บริษัทปรับปรุงแก้ไข และดำเนินการตามกฎหมายกรณีที่มีการฝ่าฝืนกฎหมาย

- ตรวจสอบการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่จำกัดเฉพาะสัญญาซื้อขาย

ล่วงหน้าเกี่ยวกับทองคำจำนวน 5 บริษัท ประเด็นที่พบส่วนใหญ่เป็นเรื่องความเข้าใจตลาดเคลื่อนโนในเรื่องกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องจนเป็นเหตุให้มีการฝ่าฝืนกฎหมาย ทั้งนี้ บริษัททั้ง 5 แห่งได้ให้ความร่วมมือในการปรับปรุงแก้ไข และจะปฏิบัติตามที่กฎหมายกำหนดโดยเคร่งครัดต่อไป

3.3 การตรวจสอบเฉพาะกรณี (theme inspection)

- การตรวจสอบการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อบัญชีบริษัทจำนวน 11 บริษัท โดยผลการตรวจสอบพบว่า บริษัทมีระบบในการบริหารความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจดังกล่าวเพียงพอและส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี

- การตรวจสอบบริษัทหลักทรัพย์กรณีพิเศษ (cause inspection) จำนวน 1 บริษัท เพื่อประกอบการพิจารณาอนุญาตเสนอขายหุ้นต่อประชาชนซึ่งจากการตรวจสอบ ก.ล.ต. ได้สั่งการให้บริษัทปรับปรุงแก้ไขระบบงานที่เกี่ยวข้องกับการควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยง ซึ่งต่อมาบริษัทได้ปรับปรุงเรียบร้อยแล้ว

(4) ปรับปรุงหลักเกณฑ์การดำเนินงานของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์และสำนักหักบัญชี เพื่อให้รัดกุมและเป็นไปตามมาตรฐานสากล เสริมสร้างความมั่นคงและลดความเสี่ยงต่อระบบ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในประเด็นความสมบูรณ์ทางกฎหมายของกระบวนการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ เพื่อการดำเนินการดังกล่าวสอดคล้องกับคำแนะนำของผู้เชี่ยวชาญของกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (International Monetary Fund: IMF) ที่ประเมินตามโครงการประเมินภาคการเงิน (Financial Sector Assessment Program: FSAP)

4.6 เสริมสร้างกลไกการคุ้มครองนักลงทุน

(1) ปรับปรุงหลักเกณฑ์กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ เพื่อให้ความคุ้มครองและเปิดเผยข้อมูลต่อนักลงทุนที่ชัดเจนมากขึ้น เช่น กำหนดชื่อกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ให้เหมาะสมกับลักษณะการลงทุน เร่งให้มีการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์เร็วขึ้น และปรับปรุงลักษณะของอสังหาริมทรัพย์ที่ยังสร้างไม่เสร็จที่กองทุนสามารถลงทุนได้เพื่อลดความเสี่ยงด้านการก่อสร้าง รวมทั้งแก้ไข

หลักเกณฑ์การเสนอขายและจัดสรรหน่วยลงทุนให้มีความยืดหยุ่นมากยิ่งขึ้น นอกจากนี้ กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ที่มีกรรมสิทธิ์ในการครอบครอง (freehold) ต้องมีสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนโดยผู้ลงทุนต่างด้าวไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด เพื่อให้สอดคล้องกับหลักกฎหมายเรื่องการถือครองที่ดินและอาคารชุดโดยคนต่างด้าว

(2) กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนและบริษัทหลักทรัพย์ที่จำหน่ายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในต่างประเทศตั้งแต่ร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ เปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงและนโยบายการบริหารความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดจากการลงทุนในต่างประเทศให้ชัดเจนเนื่องจากอัตราแลกเปลี่ยนเป็นปัจจัยที่มีนัยสำคัญต่อผลตอบแทนการลงทุน

(3) ปรับปรุงหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (Net Capital Rule: NCR) สำหรับบริษัทหลักทรัพย์และตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้มีความรัดกุมและเป็นไปตามมาตรฐานสากล จากปัจจุบันที่กำหนดให้อยู่ในระดับไม่น้อยกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไป ซึ่งคำนวณมาจากหนี้สินรวมหักหนี้สินพิเศษที่มีอายุมากกว่า 1 ปี โดยกำหนดเพิ่มเติมให้หนี้สินพิเศษนั้นต้องมีการวางหลักประกันเต็มจำนวนและต้องเป็นสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่อง เพื่อป้องกันการมีหนี้สินเกินความสามารถในการชำระหนี้

(4) ส่งเสริมบทบาทของสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทยให้เป็นที่พึ่งของนักลงทุนมากขึ้น โดยกระตุ้นให้สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทยมีบทบาทในการรับมืออำนาจจากผู้ถือหุ้น เพื่อใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น รวมทั้งสนับสนุนให้สมาคมเป็นตัวแทนของนักลงทุนรายย่อยใช้สิทธิเรียกร้องทางกฎหมายเมื่อเกิดข้อพิพาทและความเสียหายแก่นักลงทุน

(5) มีแผนที่จะปรับปรุงหลักเกณฑ์การจดทะเบียนและหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยได้เปิดรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าวแล้ว

และคาดว่าจะเริ่มใช้บังคับในช่วงไตรมาส 2 ของปี 2553 ดังนี้

5.1 หลักเกณฑ์การจดทะเบียน

- เพิ่มคุณสมบัติของนิติบุคคลต่างประเทศที่จะขอจดทะเบียนเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยต้องมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วอย่างน้อย 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และมีประสบการณ์ในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในประเทศที่เป็นสมาชิก IOSCO เป็นระยะเวลาอย่างน้อย 10 ปี เพื่อให้มั่นใจว่าผู้ขอรับจดทะเบียนเป็นบริษัทขนาดใหญ่ที่มีประสบการณ์และความสามารถในการประกอบธุรกิจ

- กำหนดเพิ่มเติมคุณสมบัติของผู้ที่จะขอจดทะเบียนเป็นตัวแทนและผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าว่า ต้องไม่มีพฤติกรรมที่ไม่เหมาะสม เช่น ไม่อยู่ระหว่างถูกกล่าวโทษหรือดำเนินคดีอาญาในความผิดเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยไม่ได้ใบอนุญาต เป็นต้น

5.2 หลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจ

เพิ่มเติมหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจที่สำคัญ เพื่อให้มั่นใจว่าผู้ประกอบธุรกิจจะปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรัดกุมโดยคำนึงถึงประโยชน์ของลูกค้าเป็นสำคัญ ได้แก่ ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต คำนึงถึงประโยชน์ของลูกค้าและปฏิบัติต่อทุกรายอย่างเป็นธรรม ประกอบธุรกิจตามประเภทและขอบเขตที่ได้รับจดทะเบียน มีบุคคลทำหน้าที่ติดต่อประสานงานในประเทศไทย มีนโยบายบริหารความเสี่ยงในการนำเสนอสินค้าทางการเงินที่เหมาะสมกับลูกค้าแต่ละราย และต้องจัดทำเอกสารเปิดเผยข้อมูลให้แก่ลูกค้าตามที่ ก.ล.ต. กำหนด และให้ลูกค้าลงนามรับทราบข้อมูลดังกล่าว เว้นแต่ลูกค้าแสดงเจตนาไว้เป็นลายลักษณ์อักษรว่าไม่ต้องการทราบข้อมูลนั้น

4.7 มาตรการป้องปรามการสร้างราคาหลักทรัพย์

ก.ล.ต. เห็นพ้องกับสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ที่จะเปลี่ยนแปลงกระบวนการป้องปรามการสร้างราคาหลักทรัพย์ โดยให้บริษัทหลักทรัพย์เข้ามารับผิดชอบมากขึ้นด้วยการกำกับดูแลพนักงานที่ติดต่อกับนักลงทุนอย่างใกล้ชิด และในกรณีที่ ก.ล.ต. ตรวจพบว่าพนักงาน

ของบริษัทหลักทรัพย์มีส่วนร่วมในการสร้างราคาหลักทรัพย์ นอกจาก ก.ล.ต. จะลงโทษพนักงานแล้ว จะลงโทษบริษัทหลักทรัพย์ด้วย พร้อมกันนี้ ก.ล.ต. และสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ได้จัดทำวิธีปฏิบัติงานในเรื่องที่สำคัญดังนี้

(1) ควบคุมบัญชีลูกค้าที่ไม่เคลื่อนไหวให้รัดกุมขึ้น ให้บริษัทหลักทรัพย์กำหนดแนวทางควบคุมภายในบริษัทเพื่อป้องกันไม่ให้ผู้ติดต่อผู้ลงทุนใช้บัญชีลูกค้าที่ไม่มีคามเคลื่อนไหวเป็นเวลานาน ทำการซื้อ ขาย หรือ โอนหลักทรัพย์ออกจากบัญชีของลูกค้า และใช้เป็นเครื่องมือในการสร้างราคาหลักทรัพย์

(2) สมาคมบริษัทหลักทรัพย์จะทบทวนหลักเกณฑ์การกำหนดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์ดำเนินการเป็นประจำ โดยบริษัทหลักทรัพย์ต้องคำนึงถึงพฤติกรรมกรรมการซื้อขายและการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ประกอบด้วย

(3) กำชับให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องบันทึกเทปคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์อย่างครบถ้วน และขยายระยะเวลาการจัดเก็บเทปจาก 1 เดือน เป็น 3 เดือน ซึ่งเป็นแนวทางตามมาตรฐานสากล

(4) ปรับปรุงเกณฑ์การจัดทำรายชื่อบริษัทหลักทรัพย์ที่มีอัตราการซื้อขายหมุนเวียนสูง (Turnover List)* ให้ครอบคลุมมากขึ้น โดยเพิ่มเติมประเภทหลักทรัพย์ให้รวมถึงใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ พร้อมทั้งปรับปรุงตัวเลขกำไรสุทธิที่ใช้ในการคำนวณ P/E ratio ที่ใช้ประกอบ Turnover List ในการกำหนดรายชื่อบริษัทที่ต้องระมัดระวังในการซื้อขายให้เหมาะสมยิ่งขึ้น โดยกำไรสุทธิที่นำมาใช้ ไม่รวมกำไรจากเงินลงทุน เพื่อให้สะท้อนถึงกำไรที่ได้จากการประกอบธุรกิจปกติของบริษัท ยกเว้นบริษัทที่ทำธุรกิจด้านการลงทุนเป็นปกติอยู่แล้ว ได้แก่ ธนาคารพาณิชย์ บริษัทหลักทรัพย์ และบริษัทประกัน และบริษัท holding ที่มีลูกเป็นบริษัทหลักทรัพย์ หรือบริษัทประกัน เป็นต้น

(5) รวบรวมและเผยแพร่รายชื่อหลักทรัพย์ที่บริษัทหลักทรัพย์กำหนดให้ลูกค้าซื้อด้วยเงินสด (บัญชี cash balance) โดยระบุจำนวนบริษัทหลักทรัพย์ที่ดำเนินการดังกล่าว และเปิดเผยให้บริษัทหลักทรัพย์นำไปใช้ประกอบการบริหารความเสี่ยง

(6) ปรับปรุงแบบรายงาน margin loan โดยให้บริษัทหลักทรัพย์รายงานหลักทรัพย์ที่เป็นหลักประกันทุกรายการ จากเดิมที่รายงานเฉพาะหลักทรัพย์ที่อยู่ใน 10 อันดับแรก และยังได้สรุปรายชื่อหลักทรัพย์พร้อมทั้งจำนวนหลักประกันในบัญชี margin loan แต่ละหลักทรัพย์ทั้งระบบและเผยแพร่แก่บริษัทหลักทรัพย์เพื่อเป็นเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงไม่ให้ margin loan ในระบบกระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งมากเกินไป

4.8 การตรวจสอบและบังคับใช้กฎหมาย

(1) การตรวจสอบ

1.1 การตรวจสอบการกระทำอันไม่เป็นธรรมในการซื้อขายหลักทรัพย์

ในปี 2552 ตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือองค์กรภายนอกทั้งในและต่างประเทศ ได้แจ้งเรื่องร้องเรียนและเรื่องที่ตรวจพบจากระบบการเฝ้าระวังสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ยกมาจากปี 2551 จำนวน 52 กรณี และรับเพิ่ม 39 กรณี โดยสรุปกรณีที่รับเพิ่มใหม่ในปี 2552 ได้ดังนี้

ประเภทการกระทำผิด	จำนวนกรณีที่ตรวจสอบ
การสร้างราคาหลักทรัพย์	13
การใช้ข้อมูลภายใน	8
การทุจริต/กระทำผิดของผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียน/บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ และการกระทำผิดเกี่ยวกับบัญชีหรือเอกสาร	8
การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยไม่ได้รับอนุญาต	10
การรายงานการถือครองหลักทรัพย์	-
รวม	39

* รายชื่อบริษัทหลักทรัพย์ที่มีอัตราการซื้อขายหมุนเวียนสูง ซึ่งแสดงว่าเป็นหลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายเปลี่ยนมือกันมาก และอาจมีแนวโน้มนำไปสู่ภาวะการซื้อขายที่ผิดปกติ โดย ก.ล.ต. เปิดเผยแพร่รายชื่อบริษัทดังกล่าวที่ www.sec.or.th เป็นรายสัปดาห์เพื่อให้นักลงทุนเพิ่มความระมัดระวังในการตัดสินใจลงทุน และบริษัทหลักทรัพย์มีข้อมูลในการบริหารความเสี่ยงของบริษัท

ในจำนวนเรื่องที่ตรวจสอบทั้งหมดได้ ตรวจสอบเสร็จจำนวน 36 กรณี โดยมีการส่งเรื่องกล่าวโทษต่อกรมสอบสวนคดีพิเศษ 4 กรณี กล่าวโทษต่อกองบังคับการปราบปรามการกระทำผิดเกี่ยวกับอาชญากรรมทางเศรษฐกิจ 3 กรณี เสนอเรื่องให้คณะกรรมการเปรียบเทียบพิจารณา 2 กรณี และเตรียมเสนอให้คณะกรรมการเปรียบเทียบพิจารณาอีก 4 กรณี

ในปี 2552 นี้ ก.ล.ต. ได้เริ่มนำมาตรการยึดหรืออายัดทรัพย์สินมาใช้ในระหว่างการดำเนินการตรวจสอบด้วย ซึ่งได้ดำเนินการไปแล้ว 2 กรณี ประกอบด้วยคำสั่งอายัดทรัพย์สินบุคคล 13 ราย นิติบุคคล 4 ราย นอกจากนี้ ก.ล.ต. มีงานติดตามคดีหรือช่วยงานการตรวจสอบของหน่วยงานอื่น เช่น ช่วยพนักงานสอบสวนในการสอบทานเอกสารหลักฐานที่ใช้ประกอบสำนวนการสอบสวน เป็นต้น

1.2 การป้องปรามการกระทำผิดและความร่วมมือกับหน่วยงานอื่น

ก.ล.ต. ให้ความสำคัญกับการพัฒนาวิธีการตรวจสอบและการดำเนินการเพื่อให้สามารถป้องปรามการกระทำที่ไม่เป็นธรรมในตลาดทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการเพิ่มความร่วมมือกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ให้เกิดการบูรณาการความสามารรถและอำนาจหน้าที่ของหน่วยงานทุกแห่ง ดังนี้

- ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ มีการกำหนดแนวทางการติดตามสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผิดปกติ และแบ่งหน้าที่กันอย่างชัดเจน โดยตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นด้านแรกในการติดตามความผิดปกติและส่งเรื่องให้ ก.ล.ต. ตรวจสอบเชิงลึก ทั้งนี้ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้จัดประชุมหารือและแลกเปลี่ยนความคิดเห็นกันอย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งได้ปรับแนวทางการดำเนินงานให้สอดคล้องกับสถานการณ์ เพื่อให้มีการประสานการทำงานกันอย่างมีประสิทธิภาพ

ในกรณีที่พบการซื้อขายผิดปกติ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะประสานมายัง ก.ล.ต. โดยเร็ว เพื่อให้ดำเนินการตามสมควรแก่กรณี ไม่ว่าจะเป็นการสืบหาพยานหลักฐานในเบื้องต้น ประสานกับบริษัทหลักทรัพย์ให้ยับยั้งการส่งคำสั่งไม่เหมาะสม การพิจารณาลดวงเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่ผิดปกติ การดักเตือนผู้ต้องสงสัยหรือเจ้าหน้าที่การตลาดที่มีส่วนเกี่ยวข้อง การเรียก

ผู้ต้องสงสัยให้มาชี้แจง จนกระทั่งการดำเนินคดีตามกฎหมาย เพื่อป้องปรามการกระทำผิดและการป้องกันมิให้พฤติกรรมกรรมการซื้อขายที่ผิดปกติของบุคคลใดก่อผลเสียหายลุกลามต่อทั้งตลาดทุน นอกจากนี้ ก.ล.ต. มีระบบการติดตามซึ่งพัฒนาขึ้นเพื่อช่วยในการติดตามการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผิดปกติในอีกทางหนึ่งด้วย

สำหรับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในตลาดอนุพันธ์ ก.ล.ต. ได้มอบหมายให้บริษัทตลาดอนุพันธ์ฯ (TFEX) เป็นด้านแรกในการเฝ้าระวังและติดตามการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับหุ้นสามัญ (single stock futures) ซึ่งในปี 2552 TFEX เปิดให้มีการซื้อขายเพิ่มเติม เป็นจำนวน 14 หลักทรัพย์อ้างอิง (ปี 2551 มีจำนวน 3 หลักทรัพย์อ้างอิง) นอกเหนือจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอื่นในตลาดอนุพันธ์ที่มีการซื้อขายอยู่ก่อนแล้ว

- ก.ล.ต. และกรมสอบสวนคดีพิเศษ ร่วมมือและประสานงานระหว่างกันอย่างใกล้ชิด โดยในปี 2552 ก.ล.ต. ได้ร่วมเป็นที่ปรึกษาคดีที่กรมสอบสวนคดีพิเศษดำเนินการเองด้วย

- ก.ล.ต. ได้รับความร่วมมือจากสำนักงานตำรวจแห่งชาติในการจัดส่งเจ้าหน้าที่ตำรวจเข้าร่วมปฏิบัติการในการเข้าตรวจค้นสถานที่ต้องสงสัย และยึดอายัดข้อมูลเอกสารและพยานหลักฐาน ที่เกี่ยวข้องในกรณีของบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยไม่ได้รับอนุญาต

- ก.ล.ต. ให้ความร่วมมือกับคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติในการส่งพนักงานเข้าร่วมเป็นอนุกรรมการไต่สวนข้อเท็จจริง เพื่อตรวจสอบและติดตามการถือหลักทรัพย์การซื้อขายและโอนหลักทรัพย์

- ก.ล.ต. ได้ร่วมกับสถาบันข้าราชการฝ่ายตุลาการ สำนักงานศาลยุติธรรม จัดสัมมนาความรู้ให้ผู้พิพากษาศาลยุติธรรมในหลักสูตร “ความรู้เกี่ยวกับตลาดทุนไทยสำหรับผู้พิพากษา” ระหว่างวันที่ 25-29 สิงหาคม 2552 ที่จังหวัดชลบุรี ซึ่งในการสัมมนาดังกล่าว ได้มีการแลกเปลี่ยนความคิดเห็นเกี่ยวกับการบังคับใช้กฎหมายหลักทรัพย์และหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องเพื่อให้การบังคับใช้สัมฤทธิ์ผลยิ่งขึ้น



ก.ล.ต. ร่วมกับสถาบันพัฒนาข้าราชการตุลาการ และตลาดหลักทรัพย์ฯ จัดงานสัมมนาทางวิชาการ หัวข้อ “ความรู้เกี่ยวกับตลาดทุนไทยสำหรับผู้พิพากษา”



ผู้แทนจากกรมบังคับคดี (นางสาวรัตนาวดี สมบูรณ์ ผู้ตรวจราชการกรม และนายเรวัต สกุลทรัพย์ไกรฤกษ์ นิติกรชำนาญการ กลุ่มงานวางทรัพย์) สำนักงานวางทรัพย์กลาง กรมบังคับคดี บรรยายให้ความรู้ในหัวข้อ “การบังคับคดีและการวางทรัพย์” เพื่อเสริมสร้างความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการดำเนินการเกี่ยวกับทรัพย์สินของลูกค้าในกรณีบริษัทหลักทรัพย์หรือผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถูกศาลสั่งพิทักษ์ทรัพย์ ที่สำนักงาน ก.ล.ต.

(2) การดำเนินคดีอาญา

2.1 การดำเนินการเปรียบเทียบความผิด

ในปี 2552 ก.ล.ต. ส่งเรื่องการกระทำผิดที่สามารถเปรียบเทียบได้เข้าสู่กระบวนการพิจารณาเปรียบเทียบความผิดของคณะกรรมการเปรียบเทียบที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังแต่งตั้ง โดยมีจำนวนผู้กระทำผิดที่เข้ารับการเปรียบเทียบทั้งสิ้น 50 ราย รวม 75 ข้อหา เป็นเงินค่าปรับทั้งสิ้น 74,981,490.51 บาท ซึ่งค่าปรับที่ได้จากการเปรียบเทียบความผิดทั้งหมดได้นำส่งต่อกระทรวงการคลังเป็นรายได้แผ่นดิน

2.2 การกล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวน

ก.ล.ต. ดำเนินการกล่าวโทษผู้กระทำผิดในกรณีที่การกระทำผิดดังกล่าวมีผลกระทบในวงกว้าง หรือตามที่กฎหมายกำหนดไว้ว่าไม่สามารถเปรียบเทียบความผิดได้ หรือผู้กระทำผิดไม่ยินยอมเข้ารับการเปรียบเทียบความผิดหรือไม่ยินยอมชำระค่าปรับตามการเปรียบเทียบ โดยเป็นการกล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวน กรมสอบสวนคดีพิเศษ หรือพนักงานสอบสวน

กองบังคับการปราบปรามอาชญากรรมทางเศรษฐกิจ สำนักงานตำรวจแห่งชาติ เพื่อดำเนินการต่อไป

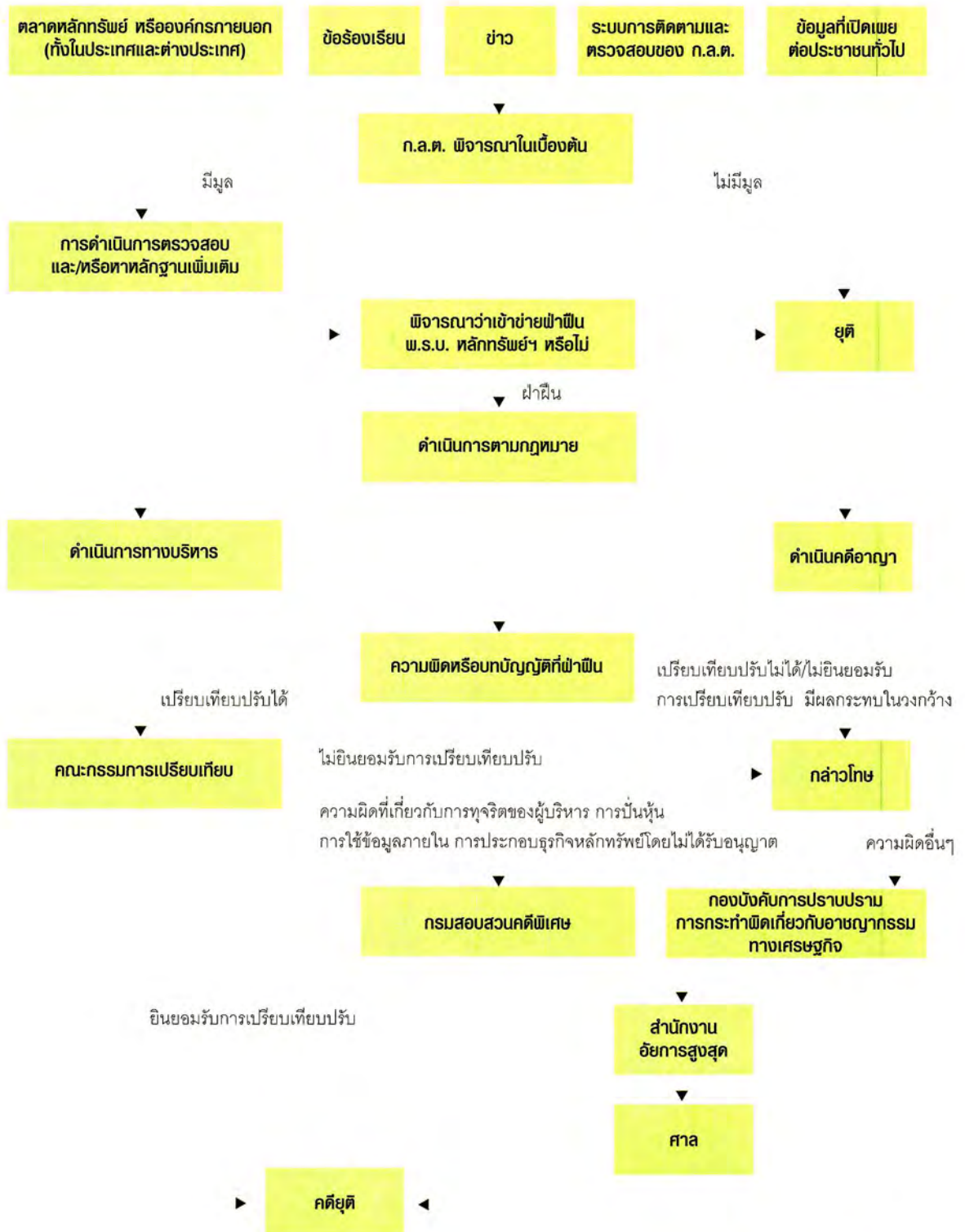
ในปี 2552 ก.ล.ต. ได้กล่าวโทษผู้กระทำความผิดตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 รวม 12 คดี จำนวนผู้ถูกกล่าวโทษทั้งหมด 51 ราย ซึ่งคดีสำคัญที่กล่าวโทษในปี 2552 เป็นกรณีที่พบพฤติกรรมทุจริตในการบริหารจัดการของบริษัทจดทะเบียน 2 แห่ง คือ บริษัท ปิคนิค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (PICNI) และบริษัท เอส.อี.ซี. ออโต้ เซลล์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (SECC) รวมมูลค่าความเสียหายที่ประมาณในเบื้องต้นราว 1,998 ล้านบาท

นอกจากนี้ ก.ล.ต. ได้กล่าวโทษผู้สอบบัญชีของ SECC เนื่องจากไม่ปฏิบัติตามสอบบัญชีให้เป็นไปตามมาตรฐานการสอบบัญชีและปฏิบัติตามบทพ้องในการตรวจสอบงบการเงินของ SECC ในช่วงปี 2548-2550 ทั้งที่มีข้อบ่งชี้ความผิดปกติซึ่งอยู่ในวิสัยที่ผู้สอบบัญชีจะสามารถตรวจพบ หรือรายงานข้อบ่งชี้ถึงความผิดปกติดังกล่าวในรายงานการสอบบัญชี ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีรายเดียวกันนี้ได้ถูกพักการให้ความเห็นชอบเป็นผู้สอบบัญชีเป็นเวลา 2 ปีด้วย

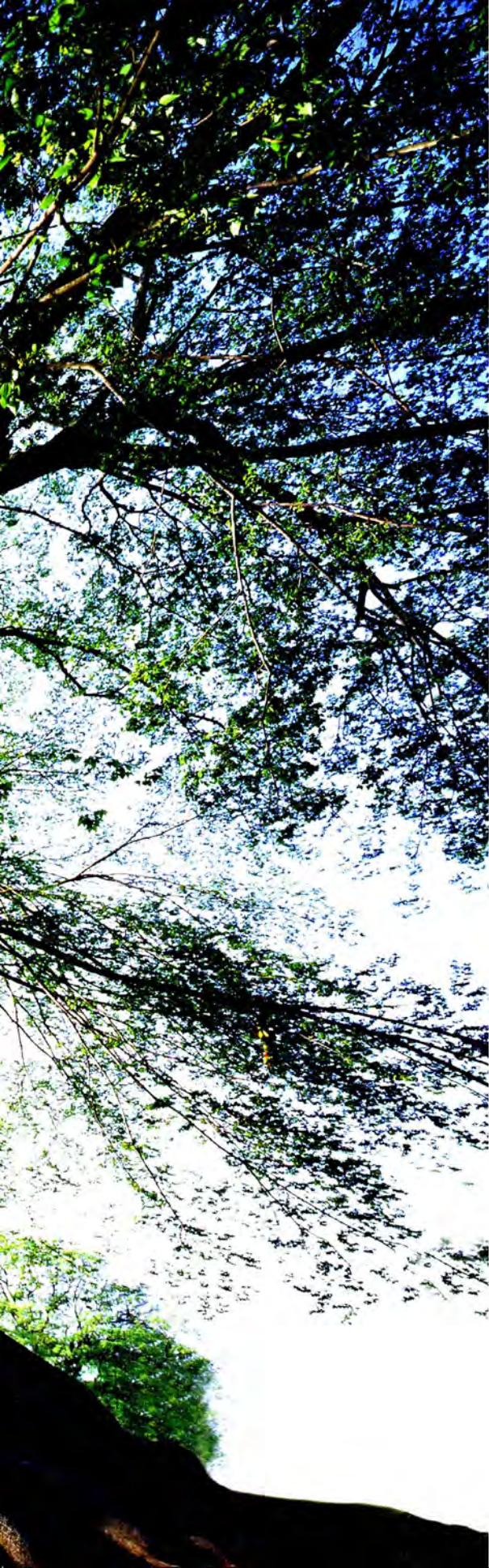
ในปี 2552 ก.ล.ต. ได้รับการร้องเรียนและเข้าตรวจค้นบริษัทที่ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยไม่รับอนุญาตหลายกรณี โดยเป็นการชักชวนให้นักลงทุนเข้าทำสัญญาซื้อขายสัญญาล่วงหน้าในทองคำหรือน้ำมันดิบ ซึ่ง ก.ล.ต. ได้กล่าวโทษบริษัทดังกล่าวและผู้ที่เกี่ยวข้องต่อพนักงานสอบสวนรวม 23 ราย

(ข้อมูลการดำเนินคดีอาญาและข้อมูลผลการดำเนินคดีในปี 2552 ปรากฏตามภาคผนวกหน้า 72-74)

ขั้นตอนการตรวจสอบและการพิจารณาดำเนินคดีอาญา







ก้อยแกลงธรรมาภิบาล

ก.ล.ต. ในฐานะหน่วยงานด้านการกำกับดูแลตลาดทุนของประเทศ ได้ให้ความสำคัญกับการนำหลักธรรมาภิบาลมาปฏิบัติให้เกิดขึ้นทั้งกับหน่วยงานภายใต้การกำกับดูแลและภายในองค์กรอย่างทั่วถึงและต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในปีที่ผ่านมาที่ พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 มีผลใช้บังคับ ก.ล.ต. ได้ทบทวนและปรับปรุงแนวทางธรรมาภิบาลให้สอดคล้องกับกฎหมายฉบับใหม่ ซึ่งครอบคลุมคู่มือธรรมาภิบาลทั้งในระดับกรรมการและระดับสำนักงาน จรรยาบรรณกรรมการและจรรยาบรรณพนักงาน และแนวทางการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ของกรรมการ

สำหรับการดำเนินการด้านธรรมาภิบาลภายในองค์กรในปี 2552 นั้น ก.ล.ต. ได้ปรับปรุงแนวปฏิบัติของกรรมการเกี่ยวกับระเบียบการประชุม เพื่อการตรวจสอบและถ่วงดุล (check and balance) การดำเนินงาน การประเมินผลคณะกรรมการ เพื่อการกำกับและตรวจสอบการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการ และกำหนดแนวทางการพิจารณาส่วนได้เสียและการรายงานการถือหลักทรัพย์ของกรรมการกำกับตลาดทุน เพื่อป้องกันการใช้ข้อมูลที่ได้จากการปฏิบัติหน้าที่ไปใช้ประโยชน์เพื่อการลงทุน นอกจากนี้ ก.ล.ต. ได้ให้ความสำคัญกับงานบริหารความเสี่ยงอย่างเป็นระบบ และมีประสิทธิภาพ เพื่อช่วยให้สามารถป้องกันปัญหาที่บั่นทอนความเชื่อมั่นในตลาดทุน

1. โครงสร้าง ก.ล.ต.

พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดย พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 กำหนดไว้ ดังนี้

1.1 คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกอบด้วย

- ประธานกรรมการ ซึ่งคณะรัฐมนตรีแต่งตั้งโดยคำแนะนำของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง
- กรรมการโดยตำแหน่ง ประกอบด้วย ปลัดกระทรวงการคลัง ปลัดกระทรวงพาณิชย์ และผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย
- กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิจำนวนไม่น้อยกว่า 4 คน แต่ไม่เกิน 6 คน ซึ่งรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังแต่งตั้ง โดยผ่านการคัดเลือกของคณะกรรมการคัดเลือกซึ่งรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังแต่งตั้ง โดยกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิดังกล่าวอย่างน้อยต้องเป็นผู้ทรงคุณวุฒิด้านกฎหมาย การบัญชี และการเงิน ด้านละ 1 คน
- เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ซึ่งคณะรัฐมนตรีแต่งตั้งตามข้อเสนอแนะของคณะกรรมการ ก.ล.ต. เป็นกรรมการและเลขานุการ

ประธานกรรมการ กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ และเลขาธิการ มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 4 ปี และเมื่อพ้นจากตำแหน่งตามวาระอาจได้รับแต่งตั้งอีกได้ แต่ไม่สามารถดำรงตำแหน่งติดต่อกันเกิน 2 วาระได้

คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจแต่งตั้งคณะอนุกรรมการเพื่อปฏิบัติกรอย่างใดอย่างหนึ่งตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. มอบหมายได้ โดยการแต่งตั้งคณะอนุกรรมการต้องคำนึงถึงหลักธรรมาภิบาลในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ความหลากหลายขององค์ความรู้และประสบการณ์ ความเป็นอิสระ และจำนวนคณะที่กรรมการสามารถดำรงตำแหน่ง เพื่อการปฏิบัติงานได้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลสูงสุด

สำหรับการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้กำหนดแนวทางการรายงานส่วนได้เสียและให้กรรมการที่มีส่วนได้เสียในเรื่องที่พิจารณาต้องแจ้งการมีส่วนได้เสียและจะไม่สามารถเข้าร่วมพิจารณาในเรื่องนั้นได้

1.2 คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ประกอบด้วย

- เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เป็นประธานกรรมการ
- รองเลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ซึ่งเลขาธิการมอบหมาย 1 คน
- ผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง หรือรองผู้อำนวยการที่ได้รับมอบหมาย 1 คน
- กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิอีกไม่เกิน 4 คน ซึ่งรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังแต่งตั้ง โดยผ่านการคัดเลือกของคณะกรรมการคัดเลือก ทั้งนี้ กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิอย่างน้อย 2 คน ต้องมีประสบการณ์ในการบริหารกิจการบริษัทที่มีหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ หรือบริษัทหลักทรัพย์

เมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน 2552 รัฐมนตรีว่าการกระทรวงคลัง มีคำสั่งแต่งตั้งกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการกำกับตลาดทุน จำนวน 4 คน ได้แก่ นายสรสิทธิ์ สุหนรเทศ หม่อมหลวงภาแก้ว บุญเลี้ยง นายกัมปนาท โลหเจริญวิช และนางดัยนา บุนนาค โดยมีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 4 ปี และเมื่อพ้นจากตำแหน่งแล้วอาจได้รับการแต่งตั้งอีกได้ แต่ไม่สามารถแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งติดต่อกันเกิน 2 วาระได้ สำหรับกรรมการโดยตำแหน่งอีก 3 คน ได้แก่ นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. นายประสงค์ วัณิณแพทย์ รองเลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และนายสาธิต รังคสิริ ผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

คณะกรรมการกำกับตลาดทุนมีอำนาจหน้าที่ ออกกฎเกณฑ์ในเรื่องการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์ ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ สำนักหักบัญชี นายทะเบียนหลักทรัพย์ สมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ และการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ โดยรายงานผลการดำเนินงานต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. และปฏิบัติงานตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. นอกจากนี้ คณะกรรมการกำกับตลาดทุนมีอำนาจแต่งตั้งคณะอนุกรรมการเพื่อปฏิบัติงานอย่างใดอย่างหนึ่งตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนมอบหมาย

คณะกรรมการกำกับตลาดทุนต้องรายงาน ส่วนได้เสียและปฏิบัติตามแนวทางที่กำหนดเช่นเดียวกับ คณะกรรมการ ก.ล.ต. และต้องจัดทำรายงานการถือ หลักทรัพย์ของตน คู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ ยื่นต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด เพื่อ ประโยชน์ในการตรวจสอบและควบคุมการใช้ข้อมูล ภายใน

1.3 คณะกรรมการตรวจสอบ มีหน้าที่ สนับสนุนการปฏิบัติงานของคณะกรรมการ ก.ล.ต. ตาม ที่กำหนดไว้ใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และกฎบัตรของ คณะกรรมการตรวจสอบ โดยคณะกรรมการ ก.ล.ต. แต่งตั้งกรรมการตรวจสอบจำนวนไม่น้อยกว่า 3 คน แต่ไม่เกิน 5 คน และในจำนวนนี้ต้องเป็นกรรมการ ผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการ ก.ล.ต. อย่างน้อย 2 คน

1.4 สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. มี อำนาจและหน้าที่ดำเนินงานตามนโยบายที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. มอบหมาย และกำกับดูแลผู้ที่เกี่ยวข้องใน ตลาดทุนตามกฎหมายเกณฑ์ที่กำหนด รวมทั้งรับผิดชอบ การดำเนินงานประจำวันเกี่ยวกับการพิจารณาอนุมัติ คำขอต่างๆ และพิจารณาการกระทำที่อาจเข้าข่ายฝ่าฝืน

พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ร.บ. ทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุนฯ พ.ร.ก. นิติบุคคล เฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ฯ และ พ.ร.บ. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพฯ โดยมีเลขาธิการเป็น ผู้บังคับบัญชาสูงสุด

2. คำตอบแทนกรรมการ

พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ มีบทบัญญัติเกี่ยวกับ ประโยชน์ตอบแทนของคณะกรรมการ ก.ล.ต. และ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน โดยคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้ได้รับประโยชน์ตอบแทนตามที่รัฐมนตรีว่าการ กระทรวงการคลังกำหนด ส่วนคณะกรรมการกำกับ ตลาดทุนให้ได้รับตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด

3. การเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการ

ในปี 2552 คณะกรรมการ ก.ล.ต. และ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน มีการประชุมจำนวน 14 ครั้ง และ 13 ครั้ง ตามลำดับ โดยการเข้าร่วมประชุมของ กรรมการ สรุปได้ดังนี้

รายชื่อ	การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด (ครั้ง)		หมายเหตุ
	คณะกรรมการ ก.ล.ต.	คณะกรรมการกำกับตลาดทุน*	
ประธานกรรมการ ก.ล.ต. นายวิจิตร สุพินิจ	14/14	11/11	
ปลัดกระทรวงการคลัง นายศุภรัตน์ วัฒนังกูล** นายสถิตย์ ลิ้มพงศ์พันธุ์	9/9 5/5	8/8 3/3	ดำรงตำแหน่งถึง 22 พ.ค. 2552 ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 12 มิ.ย. 2552
ปลัดกระทรวงพาณิชย์ นายศิริพล ยอดเมืองเจริญ นายยรรยง พวงราช	9/11 3/3	8/10 1/1	ดำรงตำแหน่งถึง 30 ก.ย. 2552 ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 1 ต.ค. 2552
ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย นางธาริษา วัฒนเกส	14/14	11/11	
กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ นายสมพล เกียรติไพบูลย์ นายการุณ กิตติสถาพร นายหนพอล นิมสมบุญ นายกำชัย จงจักรพันธ์ นางพรณี สดวโรดม พล.ต.ต. พรภัทร์ สุธะนันท์ นายสมชาย คูวิจิตรสุวรรณ	10/10 1/2 14/14 14/14 14/14 14/14 14/14	9/9 - 11/11 11/11 11/11 11/11 11/11	ดำรงตำแหน่งถึง 14 ส.ค. 2552 ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 19 พ.ย. 2552
เลขาธิการ ก.ล.ต. นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล	14/14	11/11	

รายชื่อ	การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด (ครั้ง)		หมายเหตุ
	คณะกรรมการกำกับตลาดทุน*	คณะกรรมการกำกับตลาดทุน*	
ประธานกรรมการกำกับตลาดทุน เลขาธิการ ก.ล.ต. นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล		2/2	ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 19 พ.ย. 2552
กรรมการกำกับตลาดทุน รองเลขาธิการ ก.ล.ต. นายประสงค์ วินัยแพทย์		2/2	ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 19 พ.ย. 2552
ผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง นายสาธิต รัศคสิริ		2/2	ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 19 พ.ย. 2552
กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ นายสรสิทธิ์ สุนทรเกศ หม่อมหลวงมากแก้ว บุญเลี้ยง นายกัมปนาท โหลเจริญวิเศษ นางดัยนา บุญนาค	1/2 2/2 2/2 2/2	1/2 2/2 2/2 2/2	ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 19 พ.ย. 2552 ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 19 พ.ย. 2552 ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 19 พ.ย. 2552 ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 19 พ.ย. 2552

หมายเหตุ:

- * ในระหว่างที่ยังไม่มีการแต่งตั้งคณะกรรมการกำกับตลาดทุน คณะกรรมการ ก.ล.ต. ทำหน้าที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และในวันที่ 19 พฤศจิกายน 2552 รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังได้มีคำสั่งแต่งตั้งคณะกรรมการกำกับตลาดทุน
- ** นายศุภรัตน์ วัฒนังกูล ปลัดกระทรวงการคลัง ได้ออกคำสั่งกระทรวงการคลังที่ 1011/2551 ลงวันที่ 25 กรกฎาคม พ.ศ. 2551 มอบหมายให้นางสาวสุภา ปิยะจิตติ รองปลัดกระทรวงการคลัง ปฏิบัติหน้าที่เป็นกรรมการในคณะกรรมการ ก.ล.ต. แทนปลัดกระทรวงการคลังตั้งแต่การประชุมครั้งที่ 8/2551 ในเดือนกรกฎาคม 2551 เป็นต้นมา และต่อมา นายสถิตย์ ลิ้มพงศ์พันธุ์ ซึ่งเข้าดำรงตำแหน่งปลัดกระทรวงการคลัง เมื่อวันที่ 12 มิถุนายน 2552 ได้มีหนังสือกระทรวงการคลังที่ กค 0205.2/12511 ลงวันที่ 29 กรกฎาคม 2552 แจ้งว่า นางสาวสุภา ปิยะจิตติ รองปลัดกระทรวงการคลังประสงค์จะยุติการปฏิบัติหน้าที่เป็นกรรมการในคณะกรรมการ ก.ล.ต. และปลัดกระทรวงการคลังได้อนุญาต โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 24 กรกฎาคม 2552 เป็นต้นไป เนื่องจากปลัดกระทรวงการคลังได้มาเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง

4. นโยบายและการดำเนินการด้านธรรมาภิบาล

4.1 นโยบายด้านธรรมาภิบาล

คณะกรรมการ ก.ล.ต. ตระหนักถึงการดำเนินงานเพื่อบรรลุผลตามพันธกิจอย่างมีประสิทธิภาพ ประสิทธิภาพ โปร่งใส และน่าเชื่อถือ จึงให้ความสำคัญอย่างมากในเรื่องการมีธรรมาภิบาลในองค์กร โดยนอกจากแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อปฏิบัติหน้าที่สนับสนุนการปฏิบัติงานของคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการกำกับดูแลการปฏิบัติงานของสำนักงานแล้ว คณะกรรมการ ก.ล.ต. ยังได้เห็นชอบการจัดทำแนวทางธรรมาภิบาลของ ก.ล.ต. ทั้งในระดับกรรมการและระดับสำนักงาน เพื่อเป็นกรอบการดำเนินการด้านธรรมาภิบาล ซึ่งต้องมีการทบทวนและปรับปรุงให้สอดคล้องกับกฎหมายและเป็นปัจจุบันอย่างสม่ำเสมอ โดยไม่ละทิ้งการบริหารความเสี่ยงในการดำเนินงาน ควบคู่กับการดำเนินงานด้วยความรับผิดชอบต่อผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย นอกจากนี้ ยังคงมีกระบวนการจัดการข้อร้องเรียนที่มีต่อการปฏิบัติหน้าที่ของพนักงานด้วย

4.2 การดำเนินการด้านธรรมาภิบาล

ก.ล.ต. ดำเนินการตามแนวทางธรรมาภิบาล ซึ่งครอบคลุมเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ดังนี้

(1) ระเบียบการประชุม

ได้มีการปรับปรุงแนวปฏิบัติของกรรมการเพื่อการตรวจสอบและการดำเนินงาน โดยกำหนดให้ประธานกรรมการ ก.ล.ต. และเลขาธิการร่วมกันพิจารณาเรื่องที่จะเสนอเป็นวาระการประชุม และเพื่อประโยชน์ต่อองค์กรและปราศจากการแทรกแซง ได้กำหนดวิธีการของกรรมการในการเสนอเรื่องเข้าสู่วาระการประชุม และการสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมจากบุคคลที่สำนักงานกำหนด รวมถึงจัดให้กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารมีการประชุมกันเองตามความเหมาะสม นอกจากนี้ ได้กำหนดแนวทางการประชุมเพิ่มเติมสำหรับคณะกรรมการกำกับตลาดทุนในเรื่องการพิจารณาหรือให้ความเห็นด้านการพัฒนาตลาดทุน เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ในการพัฒนาตลาดทุนไทย โดยทั้งกรรมการกำกับตลาดทุนและสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. สามารถเสนอข้อหารือเข้าสู่วาระการประชุมได้

(2) การประเมินผลคณะกรรมการ

เพื่อการกำกับและตรวจสอบการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการ คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้กำหนดให้มีการประเมินผลคณะกรรมการ ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และคณะกรรมการตรวจสอบ แบบรายคณะ เป็นประจำทุกปี โดยการประเมินผลจะเป็นเครื่องมือช่วยวัดประสิทธิภาพและประสิทธิผลของการปฏิบัติงาน รวมทั้งการสื่อสารให้คณะกรรมการตระหนักถึงหน้าที่และความรับผิดชอบของตน

(3) การรายงานการถือหลักทรัพย์ของกรรมการกำกับตลาดทุน

เพื่อให้การทำหน้าที่ของกรรมการกำกับตลาดทุนมีความโปร่งใสตามมาตรฐานธรรมาภิบาล นอกจากการปฏิบัติตามแนวทางการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์เช่นเดียวกับคณะกรรมการ ก.ล.ต. แล้ว กรรมการกำกับตลาดทุนมีหน้าที่ต้องรายงานการถือหลักทรัพย์ตามที่ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ กำหนดด้วย ทั้งนี้ คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้กำหนดแนวทางในการรายงานการถือหลักทรัพย์ของกรรมการกำกับตลาดทุน เพื่อใช้ป้องกันและตรวจสอบการใช้ข้อมูลภายใน โดยให้กรรมการกำกับตลาดทุนรายงานการมีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของตน คู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ รวมทั้งบุคคลที่เกี่ยวข้องตามที่กำหนด ตามวิธีการและระยะเวลาที่กำหนด

(4) การตรวจสอบการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือตราสารการเงินของพนักงานและครอบครัว

เพื่อความโปร่งใสและน่าเชื่อถือในการปฏิบัติหน้าที่ของพนักงาน นอกจากการกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือตราสารการเงินของพนักงานและครอบครัว และการให้พนักงานรายงานการถือครองหลักทรัพย์ ก.ล.ต. ได้ดำเนินการให้มีการตรวจสอบการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวด้วย

(5) การบริหารความเสี่ยง

ก.ล.ต. ให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยง โดยได้จัดทำแผนบริหารจัดการความเสี่ยงองค์กร (Enterprise Risk Management Plan) ครอบคลุมความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากทั้งปัจจัยภายนอกและปัจจัยภายใน 6 ด้าน ดังนี้

1. ความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจ
2. ความเสี่ยงด้านสังคม การเมือง และชื่อเสียง
3. ความเสี่ยงด้านกฎหมาย
4. ความเสี่ยงเชิงกลยุทธ์
5. ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ
6. ความเสี่ยงด้านฐานะการเงิน

โดยได้มอบหมายให้ทุกส่วนงานที่เกี่ยวข้องมีหน้าที่ติดตามปัจจัยและสถานะที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างใกล้ชิด พร้อมทั้งจะตอบสนองได้อย่างรวดเร็ว โดยให้มีการรายงานผลการประเมินความเสี่ยงต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงอย่างสม่ำเสมอ (คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ประกอบด้วยผู้บริหารระดับสูงและผู้อำนวยการของทุกฝ่าย โดยมีเลขานุการเป็นประธาน) เพื่อให้การจัดสรรทรัพยากรในการจัดการความเสี่ยงเป็นไปอย่างเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ และมีการพิจารณาถึงความเพียงพอของมาตรการที่ใช้อยู่เพื่อปรับให้ทันต่อสถานการณ์ตลาดทุนที่มีการเปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา ในขณะเดียวกันได้สื่อสารนโยบายและมาตรการในการบริหารความเสี่ยงไปถึงพนักงานทุกคนเพื่อให้มีความตระหนักและนำไปปฏิบัติอย่างจริงจัง

นอกจากนี้ ก.ล.ต. ทำการทบทวนแผนฉุกเฉินกรณีที่ไม่สามารถเข้าทำงานในที่ทำการได้ตามปกติ รวมทั้งมีการซ้อมและทดลองเปิดใช้ระบบต่างๆ ที่เกี่ยวข้องเพื่อให้มั่นใจว่าเมื่อเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว ก.ล.ต. จะสามารถทำงานได้อย่างต่อเนื่องและไม่ส่งผลกระทบต่อบุคคลภายนอกที่ต้องติดต่อกับ ก.ล.ต.

(6) การสื่อสารกับประชาชนและผู้ที่เกี่ยวข้องในตลาดทุน

ก.ล.ต. ให้ความสำคัญกับการสื่อสารกับบุคคลภายนอกเพื่อให้ประชาชนและผู้ที่เกี่ยวข้องได้รับทราบข่าวสาร ความรู้ ความเป็นไปในตลาดทุน และการดำเนินการของ ก.ล.ต. อย่างถูกต้อง ทัวถึง และทันต่อเหตุการณ์ รวมทั้งสามารถแสดงความคิดเห็นที่เป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาและกำกับดูแลตลาดทุนให้ดียิ่งขึ้น โดยดำเนินการผ่านกิจกรรมและช่องทางการสื่อสารที่หลากหลาย ดังนี้

6.1 ให้ความรู้ผ่านสื่อสารมวลชน

ก.ล.ต. ได้เผยแพร่ความรู้ที่เกี่ยวกับการลงทุนในตลาดทุน บทบาทและความสำคัญของตลาดทุน และข้อมูลข่าวสารที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการดำเนินงานของ



นายกรัฐมนตรี อภิสิทธิ์ เวชชาชีวะ เยี่ยมชมบูธ ก.ล.ต. โดยมีนายวิจิตร สุพินิจ ประธาน ก.ล.ต. และนายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล เลขานุการ ก.ล.ต. ให้การต้อนรับ ในงาน “มหกรรมการลงทุนครบวงจร SET in the City 2009”



ภาพบรรยากาศบูธ ก.ล.ต. ในงาน SET in the City 2009

ก.ล.ต. ผ่านช่องทางสื่อสารมวลชนที่สอดคล้องกับกลุ่มเป้าหมาย ได้แก่ หนังสือพิมพ์ นิตยสาร วารสาร รายการวิทยุ โทรทัศน์ และเอกสารเผยแพร่

6.2 ออกพบปะกับประชาชน

ก.ล.ต. ออกพบปะกับนักลงทุนและประชาชนอย่างต่อเนื่อง เพราะเป็นโอกาสที่จะได้รับความต้องการและความคิดเห็นเพื่อนำมาใช้ในการกำหนดแผนงานหรือปรับปรุงการทำงานให้สอดคล้อง ในปี 2552 ก.ล.ต. ได้จัดนิทรรศการในงาน “SET in the City 2009” ซึ่งจัดโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยนำเสนอแนวคิดในหัวข้อ “ลงทุนเรื่องหมูๆ ให้ ก.ล.ต. ช่วยสองทาง” เพื่อสื่อให้นักลงทุนเข้าใจว่าการลงทุนไม่ใช่เรื่องยาก หากนักลงทุนรู้จักและเข้าใจตราสารในตลาดทุนและปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุน พร้อมกันนั้น ก.ล.ต. ได้จัดเจ้าหน้าที่เพื่อให้คำปรึกษาแก่นักลงทุนและรับฟังความคิดเห็นและข้อเสนอแนะจากประชาชน ซึ่งได้รับความสนใจเป็นอย่างมาก

6.3 ให้ข้อมูลทางเว็บไซต์ และ social network

เว็บไซต์ของ ก.ล.ต. (www.sec.or.th) ประกอบไปด้วยข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อทั้งผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์และนักลงทุน โดยในส่วนของนักลงทุน ได้เน้นการเตือนให้ระมัดระวัง อย่างหลงเชื่อการชักชวนให้ลงทุนโดยบริษัทที่ไม่มีใบอนุญาตประกอบธุรกิจ โดยแสดงไว้ใน investor alert พร้อมกันนี้ ก.ล.ต. ได้เริ่มพัฒนาเว็บไซต์ความรู้นักลงทุน ซึ่งจะเป็นแหล่งรวบรวมความรู้และคำเตือนสำหรับนักลงทุนโดยเฉพาะ คาดว่า จะแล้วเสร็จในช่วงไตรมาสแรกของปี 2553 นอกจากนี้ ยังได้เปิดช่องทางการสื่อสาร social network ผ่านทาง www.twitter.com เพื่อตอบสนองต่อวิธีการติดตามข่าวสารของประชาชนที่เปลี่ยนแปลงไป

6.4 ศูนย์รับเรื่องร้องเรียน (SEC Help Center)

การรับเรื่องร้องเรียนและเบาะแสเกี่ยวกับการกระทำผิด พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ถือเป็นงานสำคัญด้านหนึ่งของหน่วยงานกำกับดูแล ก.ล.ต. จึงได้จัดให้มีศูนย์รับเรื่องร้องเรียน ซึ่งนอกจากเป็นช่องทางในการช่วยเหลือนักลงทุนที่ได้รับความเดือดร้อนแล้วยังช่วยในการติดตามผู้กระทำผิดมาลงโทษด้วย และ ก.ล.ต. ยังใช้ช่องทางดังกล่าวในการให้บริการข้อมูลทั่วไป และตอบคำถามเกี่ยวกับประเด็นที่อยู่ในความสนใจของนักลงทุนและประชาชน

ในปี 2552 ศูนย์รับเรื่องร้องเรียนได้รับการติดต่อจากประชาชนกว่า 2,000 เรื่อง โดยแบ่งเป็นการให้ข้อมูลและคำปรึกษาร้อยละ 81 และเรื่องร้องเรียนร้อยละ 19 ซึ่งเป็นเรื่องร้องเรียนเกี่ยวกับบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ และบริษัทจดทะเบียน บริษัทหลักทรัพย์ การประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยไม่ได้รับอนุญาต และกองทุนรวม/บริษัทหลักทรัพย์จัดการลงทุน ทั้งนี้ สามารถติดต่อศูนย์รับเรื่องร้องเรียนได้ที่โทรศัพท์ 0-2263-6000 โทรสาร 0-2256-7755 อีเมลล์ info@sec.or.th หรือให้ข้อมูลผ่านทางเว็บไซต์ ก.ล.ต. ที่ www.sec.or.th รวมทั้งสามารถส่งเรื่องหรือพบเจ้าหน้าที่ได้ที่ ชั้น 15 อาคารจีทีเอฟ วิทยุ เลขที่ 93/1 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

ความรับผิดชอบต่อสังคม



ในฐานะที่เป็นองค์กรกำกับดูแลตลาดทุนของประเทศ การปฏิบัติหน้าที่ของ ก.ล.ต. เป็นไปเพื่อประโยชน์สาธารณะ ระบบเศรษฐกิจของประเทศ และมุ่งคุ้มครองประชาชนผู้ลงทุนทั้งทางตรงและทางอ้อมในตลาดทุน ซึ่งถือว่าเป็นงานที่แสดงความรับผิดชอบต่อสังคมส่วนหนึ่ง และนอกเหนือจากภารกิจหลักนั้นแล้ว ก.ล.ต. ยังได้ให้ความสำคัญกับการบำเพ็ญประโยชน์เพื่อสังคมในด้านอื่นอีก ได้แก่ การสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียนจำนวน 27 แห่ง จัดตั้ง CSR Club โดยมีวิสัยทัศน์ “Connect for Sharing” เพื่อเป็นแหล่งแลกเปลี่ยนเรียนรู้ระหว่างกันและทำให้เกิดความร่วมมือในการดำเนินกิจกรรมเพื่อสังคม โดยเป็นโครงการร่วมกับตลาดหลักทรัพย์ฯ และสมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย

สำหรับในระดับองค์กรนั้น ก.ล.ต. ได้ปลูกฝังแนวคิดการสร้าง ความรับผิดชอบต่อสังคมให้แก่พนักงานอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเริ่มต้นจากตนเองและจากภายในสำนักงานก่อน ด้วยกิจกรรม “การอนุรักษ์พลังงานและสิ่งแวดล้อม” ทั้งการรณรงค์ประหยัดการใช้น้ำ ใช้ไฟฟ้า การปิดหน้าจอคอมพิวเตอร์เมื่อไม่ได้ใช้งาน การใช้กระดาษทั้งสองหน้าและนำกระดาษที่ใช้แล้วไปรีไซเคิล

แก่มูลนิธิคนตาบอด เพื่อใช้ในการจัดทำสื่อการเรียนการสอนด้วยอักษรเบรลล์ เป็นต้น

นอกจากนี้ ก.ล.ต. ได้จัดกิจกรรมพร้อมทั้งเปิดโอกาสให้พนักงานเป็นผู้ริเริ่มกิจกรรมเพื่อการมีส่วนร่วม



ผู้บริหารและพนักงานร่วมสมทบทุนสภาอากาศไทย



พนักงาน ก.ล.ต. ร่วมบริจาคโลหิต ณ สภาอากาศไทย



มอบทุนการศึกษาและอุปกรณ์การศึกษาแก่โรงเรียนสวนลุมพินี



บริจาคแว่นตาให้แก่ผู้ยากไร้



ร่วมกับสื่อมวลชนบริจาคเงินและสิ่งของให้แก่สถานสงเคราะห์คนพิการและทุพพลภาพบางปะกง จ.ฉะเชิงเทรา

ในการสร้างความรับผิดชอบต่อสังคมอย่างสม่ำเสมอ ซึ่งได้แก่ การบริจาคโลหิตและระดมทุนช่วยเหลือให้แก่ สภากาชาดไทย การให้ทุนการศึกษาแก่นักเรียนใน บริเวณชุมชนใกล้เคียง การบริจาคแว่นตาให้แก่ผู้ยากไร้ ในโครงการธนาคารแว่นตาของโรงพยาบาลเมตตา ประชากรักษ์ วัดไร่ขิง การบริจาคสิ่งของและเงินให้แก่ ผู้ประสบภัยในเหตุการณ์ต่างๆ ผู้พิการและผู้ยากไร้ที่ สถานสงเคราะห์ และนักเรียนที่มีฐานะยากจนของ โรงเรียนตำรวจตระเวนชายแดน รวมทั้งมีการจัด กิจกรรมระดมทุนเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานของ โรงเรียนชาวนาของมูลนิธิข้าวขวัญ ซึ่งเป็นสถาบันที่สอน ชาวนาซึ่งเป็นกระดูกสันหลังของชาติให้มีความรู้ในการ ปลูกข้าวโดยไม่ใช้สารเคมี เป็นต้น



สร้างบ้านดินเพื่อผู้ไร้ที่อยู่อาศัย อ.แก่งคร้อ จ.ชัยภูมิ



ผ้าป่ามูลนิธิข้าวขวัญ



บริจาคเงินและสิ่งของให้เด็กนักเรียนตำรวจชายแดน อ.สวนผึ้ง จ.ราชบุรี

ทั้งนี้ ก.ล.ต. มุ่งหวังว่าการขยายการมีส่วนร่วมในกิจกรรมความรับผิดชอบต่อสังคมของพนักงาน นอกจากจะเป็นการเปิดมุมมองของการเรียนรู้ที่จะเป็น “ผู้ให้” แก่พนักงาน อันจะเป็นการวางรากฐานการ

พัฒนาสังคมให้ยั่งยืนแล้ว ยังเป็นการส่งเสริมความสัมพันธ์อันดี ซึ่งจะนำไปสู่วัฒนธรรมของความร่วมมือร่วมใจในการทำงานของพนักงานต่อไป

การบริหารงานภายในองค์กร

๖ ๖ ๖
S **Setting**
High
Standard

มาตรฐานความเป็นเลิศ

๖ ๖ ๖
E **ซื่อสัตย์**
มีคุณธรรม
และจริยธรรม

Ethical
๖ ๖ ๖
C **Committed**
มุ่งมั่น ทุ่มเท

๖ ๖ ๖
P **เป็นมืออาชีพ**
Professional
๖ ๖ ๖

การพัฒนาทรัพยากรบุคคลและระบบงาน

ก.ล.ต. ตระหนักว่าองค์กรจะดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ บรรลุเป้าหมายตามแผนงานที่วางไว้ได้ จำเป็นต้องมีพนักงานที่มีศักยภาพเป็นผู้ขับเคลื่อน ก.ล.ต. จึงได้ให้ความสำคัญกับการพัฒนาพนักงานอย่างยั่งยืน สนับสนุนให้เกิดวัฒนธรรมแลกเปลี่ยนเรียนรู้ภายในองค์กร และมีความรอบรู้ เปิดโลกทัศน์รับสิ่งใหม่ๆ พร้อมปรับตัวเองเข้ากับสิ่งแวดล้อมและสถานการณ์ในตลาดทุนที่มีพัฒนาการและการเปลี่ยนแปลงตลอดเวลา

ในปี 2552 เป็นปีเริ่มต้นของการสร้างความเข้าใจ และการเตรียมความพร้อมรับการเปลี่ยนแปลง โดย ก.ล.ต. ได้กำหนดค่านิยมหลัก “SEC-Pro” เพื่อปลูกฝังในเรื่อง จิตสำนึก ความเชื่อ และพฤติกรรมการทำงานของพนักงาน โดยกำหนดให้พนักงานถือเป็นแนวทางปฏิบัติและเป็นมาตรฐานในการทำงานร่วมกัน อันจะนำไปสู่การเปลี่ยนแปลงวัฒนธรรมองค์กรที่สนับสนุนการปฏิบัติงาน ให้บรรลุผลตามเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ ซึ่งเป็นรากฐานสำคัญที่จะสร้างความเข้มแข็งและยั่งยืนขององค์กรสืบไป ค่านิยม SEC-Pro ประกอบด้วย (1) Setting High Standard = มาตรฐานความเป็นเลิศ (2) Ethical = ซื่อสัตย์ มีคุณธรรมและจริยธรรม (3) Committed = มุ่งมั่น ทุ่มเท และ (4) Professional = เป็นมืออาชีพ

นอกเหนือจาก ค่านิยมที่พนักงานต้องยึดถือ ปฏิบัติตามแนวทางเดียวกันแล้ว ก.ล.ต. ยังได้กำหนดความสามารถหลัก (core competency) ขึ้นใหม่ เพื่อใช้เป็นกรอบการพัฒนาพนักงาน โดยเน้นการพัฒนากระบวนการคิดให้เป็นระบบ และคิดไปข้างหน้า รวมทั้งส่งเสริมทักษะการทำงานให้พนักงานสามารถทำงานได้หลากหลายมากขึ้น เพื่อพร้อมรองรับต่อการเปลี่ยนแปลง

การพัฒนาดังกล่าวเน้นการสร้างกระบวนการที่คนเชิงบวกที่มีต่อการเปลี่ยนแปลง เริ่มตั้งแต่การเปิดมุมมองการรับฟังความรู้และประสบการณ์จากผู้บริหารในองค์กร ชี้นำที่เป็นต้นแบบของการเปลี่ยนแปลง และการศึกษาดูงานในหลายๆ องค์กร จนนำไปสู่การจัดตั้งคณะทำงานด้านการบริหารการเปลี่ยนแปลง เพื่อให้เป็นแกนหลักในการขับเคลื่อนแนวคิดดังกล่าวอย่างเป็นทางการ

นอกจากนี้ ก.ล.ต. ยังได้พัฒนาระบบวัฒนธรรมและมุมมองการเรียนรู้ของพนักงานให้เปิดกว้างมากขึ้น โดยใช้เครื่องมือการจัดการความรู้ที่เริ่มต้นจากการสร้างความสัมพันธ์ระหว่างคนในองค์กร (human knowledge management) และปลูกฝังแนวคิดให้พนักงานร่วมกันเป็นผู้สร้างบรรยากาศและสภาพแวดล้อมที่เอื้ออำนวยให้เกิดการแลกเปลี่ยนเรียนรู้ร่วมกัน

ในการจัดการความรู้นี้ได้เน้นที่ความรู้ฝังลึก (tacit knowledge) เพื่อถ่ายทอดและพัฒนาองค์ความรู้ด้านการกำกับดูแลให้มีรากฐานที่แข็งแกร่ง โดย ก.ล.ต. มีแผนงานที่จะจัดกิจกรรมกระตุ้นให้เกิดการแลกเปลี่ยนเรียนรู้ระหว่างพนักงานและผู้บริหารอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งจะมีการจัดเก็บความรู้ดังกล่าวให้เป็นระบบต่อไป

สำหรับการส่งเสริมความรู้ของพนักงาน ก.ล.ต. ได้เชิญผู้เชี่ยวชาญและผู้บริหารองค์กรชั้นนำทั้งจากภาครัฐและเอกชนมาถ่ายทอดประสบการณ์ มุมมองและแนวคิดในการบริหารงานเพื่อให้พนักงานและผู้บริหารเข้าใจแนวคิดและการทำธุรกิจขององค์กรอื่น ซึ่งจะช่วยให้มีความรู้เท่าทันโลกภายนอกและมีความเข้าใจในธุรกิจอันจะเป็นประโยชน์ต่อการทำงานกำกับดูแลและพัฒนา

ในด้านการพัฒนาระบบงาน ก.ล.ต. ได้นำแนวทาง IT necessity management มาใช้เพื่อให้การใช้เทคโนโลยีสารสนเทศมีความคุ้มค่าและเกิดประโยชน์สูงสุด โดยเน้นการพัฒนาเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการทำงาน ลดระยะเวลาที่ใช้ในการพิจารณาข้อมูลและเอกสารต่างๆ ปรับปรุงระบบการให้บริการบุคคลภายนอกให้รวดเร็วและมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น นอกจากนี้ยังนำเทคโนโลยีสารสนเทศ



มาใช้ในการกระจายความรู้และข่าวสารที่ทันเหตุการณ์ เพื่อประโยชน์ของพนักงานและผู้บริหารในการทำงาน และการตัดสินใจที่ไม่ผิดพลาดและทันเวลา รวมทั้งได้จัดระเบียบการใช้งานเทคโนโลยีสารสนเทศอย่างมีธรรมาภิบาล สอดคล้องกับ พ.ร.บ. ว่าด้วยการกระทำผิดเกี่ยวกับคอมพิวเตอร์ พ.ศ. 2550 ยิ่งขึ้น พร้อมทั้งได้ชักชวนความเข้าใจกับพนักงานอย่างสม่ำเสมอเพื่อไม่ให้เกิดการกระทำผิดกฎหมายดังกล่าวโดยไม่เจตนา

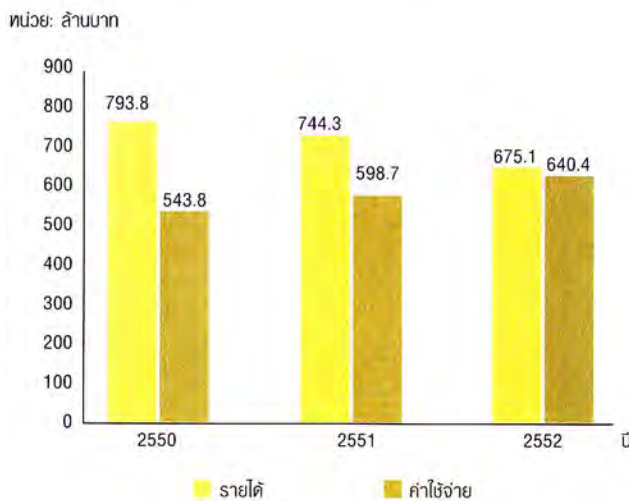
การบริหารงานด้านการเงิน

ในการบริหารงานด้านการเงิน ก.ล.ต. ได้จัดทำงบประมาณประจำปี โดยงบประมาณรายได้และรายจ่าย กำหนดให้สอดคล้องและรองรับกับแผนกลยุทธ์เพื่อให้มั่นใจว่าการดำเนินงานของ ก.ล.ต. จะบรรลุเป้าหมายและวัตถุประสงค์ตามที่กำหนดไว้ในแผนกลยุทธ์

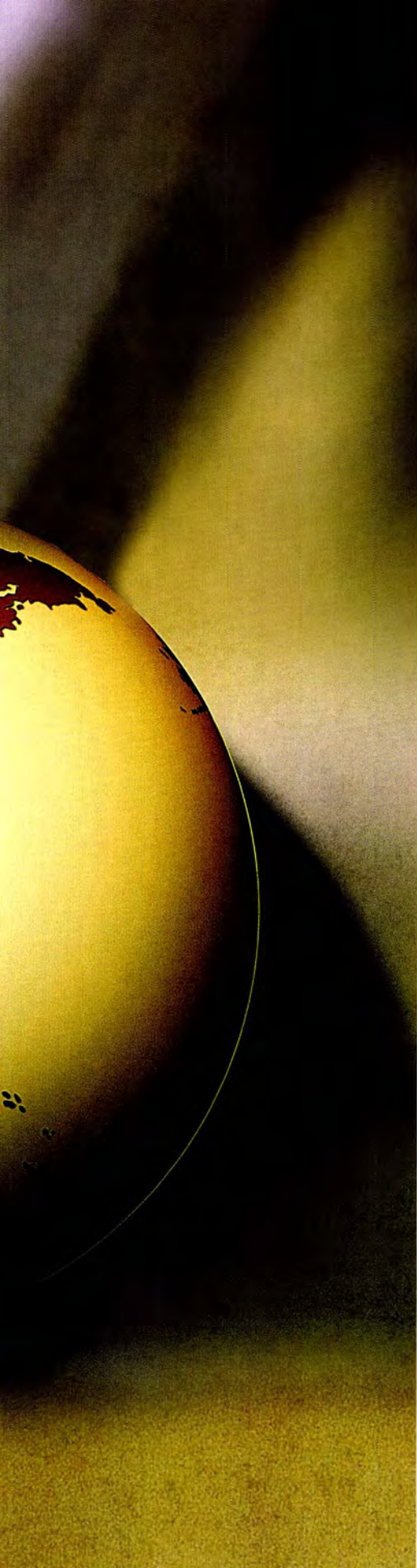
ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา (2550-2552) ระดับรายได้ที่สูงกว่าค่าใช้จ่ายมีแนวโน้มลดลงมาโดยตลอด เนื่องจากมูลค่าการเสนอขายตราสารทุนที่ลดลง ประกอบกับ

การลดอัตราค่าธรรมเนียมเพื่อลดต้นทุนการระดมทุนให้แก่ผู้ออกตราสารหนี้ เพื่อแก้ปัญหาหนี้ ก.ล.ต. ได้เน้นการควบคุมค่าใช้จ่ายและปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงาน ด้วยการริเริ่มโครงการบริหารการเปลี่ยนแปลง (Change Program) โดยมีการเปรียบเทียบกับองค์กรกำกับดูแลตลาดทุนในประเทศอื่นๆ ที่คล้ายคลึงกันด้วย

รายได้และค่าใช้จ่ายเปรียบเทียบปี 2550-2552







ភាគបណ្តក

ข้อมูลสถิติที่สำคัญ

มูลค่าการเสนอขายหลักทรัพย์ จำแนกตามลักษณะการเสนอขาย

หน่วย: ล้านบาท

ลักษณะการเสนอขาย	2550	2551	2552*
ตราสารทุน¹⁾	84,192	29,431	17,964
เสนอขายในประเทศ	84,192	29,431	17,964
ประชาชนทั่วไปครั้งแรก ²⁾	11,066	15,732	8,755
ประชาชนทั่วไป	29,591	6,952	1,944
กรรมการและพนักงาน	5,055	2,430	2,741
บุคคลในวงจำกัด	38,479	4,317	4,524
เสนอขายต่างประเทศ	0	0	0
ตราสารหนี้³⁾	1,460,885	1,310,668	1,001,860
เสนอขายในประเทศ	1,434,618	1,305,862	997,326
โดยนิติบุคคลไทย	1,424,844	1,287,774	985,326
ตราสารหนี้ระยะสั้น	1,210,449	1,004,560	559,324
ประชาชนทั่วไป	112,238	320,045	229,109
สถาบันผู้ลงทุนรายใหญ่	66,747	198,553	307,396
ประชาชนทั่วไป/สถาบัน	888,836	483,530	7,005
บุคคลในวงจำกัด	142,629	2,432	15,814
ตราสารหนี้ระยะยาว	214,395	283,214	426,003
ประชาชนทั่วไป	111,894	208,877	333,303
สถาบันผู้ลงทุนรายใหญ่	81,050	51,940	31,215
บุคคลในวงจำกัด	21,450	22,397	61,484
โดยนิติบุคคลต่างประเทศ	9,774	18,088	12,000
หุ้นกู้/พันธบัตร	9,774	18,088	12,000
ประชาชนทั่วไป	0	0	0
สถาบันผู้ลงทุนรายใหญ่	9,774	18,088	8,000
บุคคลในวงจำกัด	0	0	4,000
เสนอขายต่างประเทศ	26,268	4,806	4,533
รวม	1,545,077	1,340,099	1,019,824

หมายเหตุ: * ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552

¹⁾ รวมมูลค่าขายของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิ

²⁾ รวมการเสนอขายให้กรรมการและพนักงานที่เสนอขายพร้อมกับประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก

³⁾ ตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทไทยและนิติบุคคลต่างประเทศ

มูลค่าการเสนอขายตราสารหนี้ภาครัฐบาล จำแนกตามประเภทตราสาร

หน่วย: ล้านบาท

ประเภทตราสาร	2550	2551	2552*
เสนอขายในประเทศ	5,129,684	10,039,601	9,944,177
พันธบัตรรัฐบาล	330,216	228,132	501,841
ตั๋วเงินคลัง	543,000	421,000	885,850
ตั๋วสัญญาใช้เงิน	71,085	25,950	37,531
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ ^{1/}	63,834	122,085	99,620
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย และพันธบัตรกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	4,121,549	9,242,434	8,419,335
เสนอขายต่างประเทศ	14,664	41,637	1,161
พันธบัตรรัฐบาลและตั๋วเงิน	4,630	36,925	1,161
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ ^{1/}	10,034	4,712	0
รวม	5,144,348	10,081,238	9,945,338

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ: * ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552

^{1/} ไม่รวมหุ้นกู้ที่ออกโดยรัฐวิสาหกิจที่เป็นบริษัทจำกัด

ภาพรวมธุรกิจจัดการลงทุน

ประเภท	2550		2551		2552	
	จำนวน กองทุน	ทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	จำนวน กองทุน	ทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	จำนวน กองทุน	ทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)
ธุรกิจจัดการลงทุน		2,043,950		1,988,148		2,409,130
กองทุนรวม *	821	1,426,401	1,020	1,353,433	1,177	1,675,884
กองทุนส่วนบุคคล	1,199	175,839	1,187	169,418	1,264	218,719
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	513	441,710	511	465,297	503	514,527

หมายเหตุ: * ไม่รวมกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน (กอง 2) กองทุนรวมเพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน (กอง 3) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อสิทธิเรียกร้อง (กอง 4) และกองทุนรวมที่มีทุนมาจากต่างประเทศ

จำนวนกองทุนและมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม^{1/} จำแนกตามนโยบายการลงทุน

นโยบายการลงทุน ^{2/}	2550		2551		2552	
	จำนวน กองทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	จำนวน กองทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	จำนวน กองทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)
กองทุนรวมทั่วไป	830	1,436,615	1,027	1,358,470	1,182	1,683,218
กองทุนรวมที่ลงทุนในประเทศ	629	892,280	659	844,623	577	813,917
ก. ระดมทุนในประเทศ	620	882,066	652	839,587	572	806,584
1. กองทุนเปิด	572	647,966	616	627,863	543	568,666
(1) ตราสารทุน ^{3/}	171	122,481	174	96,285	179	155,217
ทั่วไป	86	47,468	85	26,982	86	37,186
พิเศษ	85	75,013	89	69,302	93	118,031
(2) ตราสารหนี้ ^{4/}	317	448,604	354	473,287	278	352,761
ทั่วไป	107	189,626	136	238,952	98	173,277
พิเศษ	210	258,977	218	234,335	180	179,485
(3) ตราสารผสม ^{5/}	84	76,882	88	58,291	86	60,688
ทั่วไป	29	19,390	31	11,075	28	14,032
พิเศษ	55	57,491	57	47,216	58	46,657
2. กองทุนปิด	48	234,100	36	211,724	29	237,917
(1) ตราสารทุน ^{3/}	3	1,318	1	899	1	942
ทั่วไป	1	305	0	0	0	0
พิเศษ	2	1,013	1	899	1	942
(2) ตราสารหนี้ ^{4/}	23	16,365	10	3,567	0	0
ทั่วไป	0	0	0	0	0	0
พิเศษ	23	16,365	10	3,567	0	0
(3) ตราสารผสม ^{5/}	6	159,697	3	139,854	2	158,107
ทั่วไป	2	147,689	1	134,521	1	148,455
พิเศษ	4	12,007	2	5,334	1	9,652
(4) อสังหาริมทรัพย์สำหรับ ผู้ลงทุนทั่วไป (กอง 1)	16	56,720	22	67,404	26	78,867
ระบุเฉพาะเจาะจง	14	54,289	19	63,891	23	75,373
ไม่ระบุเฉพาะเจาะจง	2	2,431	3	3,513	3	3,494
ข. ระดมทุนต่างประเทศ	9	10,214	7	5,036	5	7,333
1. กองทุนเปิด	7	1,750	5	454	3	559
(1) ตราสารทุน	5	1,255	4	402	2	510
(2) ตราสารหนี้	1	56	1	53	1	49
(3) ตราสารผสม	1	439	0	0	0	0
2. กองทุนปิด	2	8,464	2	4,582	2	6,774
(1) ตราสารทุน	2	8,464	2	4,582	2	6,774

จำนวนกองทุนและมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม^{1/} จำแนกตามนโยบายการลงทุน (ต่อ)

นโยบายการลงทุน ^{2/}	2550		2551		2552	
	จำนวน กองทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	จำนวน กองทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	จำนวน กองทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)
กองทุนรวมที่ลงทุนต่างประเทศ	201	544,335	368	513,847	605	869,301
ก. ลงทุนในต่างประเทศทั้งหมด ^{3/}	152	309,513	282	294,911	542	560,284
1. กองทุนเปิด	134	296,570	257	273,979	532	548,308
(1) ตราสารทุน ^{4/}	41	31,715	51	15,442	65	26,306
(2) ตราสารหนี้ ^{5/}	78	241,974	150	189,049	423	489,168
(3) ตราสารผสม ^{10/}	15	22,880	56	69,489	44	32,834
2. กองทุนปิด	18	12,943	25	20,931	10	11,976
(1) ตราสารหนี้ ^{6/}	16	12,133	22	20,384	9	11,574
(2) ตราสารผสม	2	810	3	547	1	402
ข. ลงทุนในต่างประเทศบางส่วน ^{7/}	49	234,822	86	218,936	63	309,016
1. กองทุนเปิด	45	232,696	84	211,761	61	301,605
(1) ตราสารทุน	6	726	7	1,010	6	2,149
(2) ตราสารหนี้ ^{4/}	32	225,722	56	203,625	38	296,663
(3) ตราสารผสม ^{5/}	7	6,249	21	7,126	17	2,793
2. กองทุนปิด	4	2,126	2	7,175	2	7,411
(1) ตราสารหนี้	3	1,900	0	0	0	0
(2) ตราสารผสม	1	227	2	7,175	2	7,411
กองทุนรวมพิเศษ	78	174,866	77	166,194	74	159,687
1. กองทุนปิด	78	174,866	77	166,194	74	159,687
(1) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ เพื่อแก้ไขปัญหาในระบบ สถาบันการเงิน (กอง 2)	21	47,451	21	43,967	20	42,893
(2) กองทุนรวมเพื่อแก้ไขปัญหาใน ระบบสถาบันการเงิน (กอง 3)	10	14,949	10	12,535	10	11,663
(3) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และสิทธิเรียกร้อง (กอง 4)	47	112,465	46	109,692	44	105,131
รวม	908	1,611,481	1,104	1,524,663	1,256	1,842,905

หมายเหตุ: ^{1/} ไม่รวมกองทุนรวมที่อยู่ระหว่างการชำระบัญชี และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนต่างดาว

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

^{3/} รวมกองทุนตราสารทุน และหน่วยลงทุน

^{4/} รวมกองทุนตราสารหนี้ ตราสารหนี้ระยะสั้น ตลาดเงิน และหน่วยลงทุน

^{5/} รวมกองทุนตราสารผสม ตราสารผสมแบบยืดหยุ่น และหน่วยลงทุน

^{6/} กองทุนรวมที่นำเงินไปลงทุนในต่างประเทศเฉลี่ยในรอบปีบัญชี หรือ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ตามที่ระบุไว้ในโครงการ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

^{7/} กองทุนรวมที่นำเงินไปลงทุนในต่างประเทศเฉลี่ยในรอบปีบัญชี หรือ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ตามที่ระบุไว้ในโครงการ ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

^{8/} รวมกองทุนรวมตราสารทุน หน่วยลงทุน และ feeder fund

^{9/} รวมกองทุนตราสารหนี้ ตราสารหนี้ระยะสั้น และ feeder fund

^{10/} รวมกองทุนตราสารผสม ตราสารผสมแบบยืดหยุ่น หน่วยลงทุน และ feeder fund

สถานะของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

	ณ 31 ธ.ค. 2551	ณ 31 ธ.ค. 2552	เปลี่ยนแปลง	%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	465,297	514,237	48,940	10.52
จำนวนกองทุน	511	503	-8	-1.57
จำนวนนายจ้าง	9,101	9,370	269	2.96
จำนวนสมาชิก	2,053,613	1,987,416	-66,197	-3.22
มูลค่าเงินกองทุนเฉลี่ย/สมาชิก 1 คน (บาท)	226,575	258,746	32,171	14.20

การลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

รายละเอียดการลงทุน	ณ 31 ธ.ค. 2551		ณ 31 ธ.ค. 2552		เปลี่ยนแปลง	
	มูลค่า	% NAV	มูลค่า	% NAV	มูลค่า	%
เงินฝากธนาคาร บัตรเงินฝาก	59,091.60	12.70	52,786.81	10.27	-6,305	-10.67
พันธบัตร ตั๋วเงินคลัง	198,033.73	42.56	266,410.53	51.81	68,377	34.53
ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลัง ค้ำประกัน						
ตัวแลกเปลี่ยน ตั๋วสัญญาใช้เงิน	58,869.17	12.65	47,880.92	9.31	-10,988	-18.67
หุ้นกู้	101,807.70	21.88	78,335.80	15.23	-23,472	-23.06
หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ และใบสำคัญแสดงสิทธิ	34,621.51	7.44	52,613.16	10.23	17,992	51.97
หน่วยลงทุน	12,219.06	2.63	17,209.83	3.35	4,991	40.84
อื่นๆ	654.15	0.14	-999.99	-0.19	-1,654	-252.87
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิทั้งหมด	465,296.91	100.00	514,237.06	100.00	48,940	10.58

การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

การทำคำเสนอซื้อ	2551	2552
เพื่อวัตถุประสงค์ในการครอบงำกิจการ		
มูลค่าหุ้นที่เสนอซื้อ (ล้านบาท)	9,886	18,189
มูลค่าหุ้นที่เกิดรายการซื้อขายจริง (ล้านบาท)	4,537	15,533
จำนวนบริษัทที่ถูกเสนอซื้อ	5	9
เพื่อออกจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ		
มูลค่าหุ้นที่เสนอซื้อ (ล้านบาท)	6,873	6,522
มูลค่าหุ้นที่เกิดรายการซื้อขายจริง (ล้านบาท)	1,007	5,483
จำนวนบริษัทที่ถูกเสนอซื้อ	6	7
รวม		
มูลค่าหุ้นที่เสนอซื้อ (ล้านบาท)	16,759	24,711
มูลค่าหุ้นที่เกิดรายการซื้อขายจริง (ล้านบาท)	5,544	21,015
จำนวนบริษัทที่ถูกเสนอซื้อ	11	16

การผ่อนผันเกี่ยวกับการทำคำเสนอซื้อ

หน่วย: กรณี

ประเภทการผ่อนผัน	2551	2552
การผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อ	13	15
(1) ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอำนาจบริหาร	7	11
(2) เป็นการฟื้นฟูกิจการ	2	1
(3) ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น (white wash)	3	2
(4) จำเป็นและสมควร	1	1
การผ่อนผันขั้นตอนหรือวิธีการในการทำคำเสนอซื้อ	0	8

การดำเนินการกรณีรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียน

การดำเนินการ	2551		2552	
	จำนวนบริษัท	มูลค่า (ล้านบาท)	จำนวนบริษัท	มูลค่า (ล้านบาท)
สั่งให้ปรับปรุงข้อมูล	23	17,880	25	99,941
สั่งให้ปรับปรุงข้อมูลและบริษัทยกเลิกรายการในที่สุด	2	312	3	952
รวม	25	18,192	28	100,893

จำนวนงบการเงินของบริษัทจดทะเบียนที่สุ่มตรวจทาน

หน่วย: บริษัท

สอบทานงบการเงินรายไตรมาสและงบการเงินประจำปี	2551	2552
บริษัทจดทะเบียนทั้งหมดในตลาดหลักทรัพย์ฯ	476	475
บริษัทจดทะเบียนทั้งหมดในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ	49	59
บริษัทจดทะเบียนที่ ก.ล.ต. สุ่มตรวจทาน	207	137
อัตราส่วนบริษัทที่ตรวจทาน/บริษัทจดทะเบียนทั้งหมด	39%	26%
บริษัทที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ	12	22
สั่งให้บริษัทที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แก้ไขงบการเงินก่อนเสนอขายหลักทรัพย์	9	8
เสนอเรื่องเข้าคณะกรรมการเพื่อติดตามการปฏิบัติงานด้านบัญชีและบรรษัทภิบาล	1	8
สั่งให้ตรวจสอบเป็นกรณีพิเศษ	1	1
สั่งให้แก้ไขงบการเงิน	4	2
กำกับให้บริษัทจดทะเบียนติดตามแก้ไขงบการเงินในงวดถัดไป	17	9

การส่งการให้แก้ไขงบการเงินของบริษัทจดทะเบียน แยกตามประเด็นที่ส่งแก้ไข

หน่วย: บริษัท

มาตรฐานการบัญชีที่เกี่ยวข้อง	2551	2552
การรับรู้รายได้	1	-
หนี้สงสัยจะสูญและหนี้สูญ	-	1
การตัดค่าของสินทรัพย์	2	1
ผู้สอบบัญชีถูกจำกัดขอบเขตการตรวจสอบหรือสอบทาน	1	-
เหตุการณ์ภายหลังวันที่ในงบดุล	1	-

การยื่นคำขอรับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักกรรมและธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในปี 2552

หน่วย: บริษัท

ประเภทใบอนุญาต	ยื่นขอ	อนุญาต *	อยู่ระหว่างดำเนินการ
1. ก (ธุรกิจหลักทรัพย์ทุกประเภท)	3	6	1
2. ข (นายหน้า คำ และจัดจำหน่ายตราสารหนี้ + ที่ปรึกษาการลงทุน + ยืมและให้ยืมหลักทรัพย์)	4	4	1
3. ค (จัดการกองทุนรวม + จัดการกองทุนส่วนบุคคล + ที่ปรึกษาการลงทุน + จัดการเงินร่วมลงทุน + นายหน้า คำ และจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน)	5	3	3
4. ง (นายหน้า คำ และจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน)	3	3	1
5. ที่ปรึกษาการลงทุน	1	2	0
6. ยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	3	4	1
7. จัดการเงินร่วมลงทุน	0	0	0
8. ส-1 (ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทุกประเภท)	7	6	1
9. ส-2 (ตัวแทนซื้อขาย และคำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับตราสารแห่งหนี้ + ที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า)	2	2	0
10. ที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	4	3	1
11. ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	4	3	1
12. ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่จำกัดเฉพาะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับทองคำ	1	5	0
รวม	37	41	10

หมายเหตุ: * จำนวนผู้ได้รับใบอนุญาตของปี 2552 รวมยอดยกมาจากที่อยู่ระหว่างดำเนินการของปี 2551

ผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

หน่วย: จำนวน (ราย)

ประเภท		2551	2552
ธุรกิจหลักทรัพย์	นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	41	41
	ค้าหลักทรัพย์	39	39
	จัดจำหน่ายหลักทรัพย์	41	41
	ที่ปรึกษาการลงทุน	34	36
	ยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	14	19
	นายหน้าระหว่างผู้ค้าหลักทรัพย์	2	2
	ให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์	1	1
ธุรกิจจัดการลงทุน	การจัดการกองทุนรวม	23	23
	การจัดการกองทุนส่วนบุคคล	33	33
	นายหน้า ผู้ค้า หรือผู้จัดจำหน่ายหน่วยลงทุน	21	23
	การจัดการเงินร่วมลงทุน	3	3
ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	37	37
	ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	12	12
	ที่ปรึกษาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1	1
	ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (จดทะเบียน*)	1	1
	ผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (จดทะเบียน*)	30	33
อื่น ๆ	สำนักงานสาขาเต็มรูปแบบ	348	338
	สำนักงานสาขาออนไลน์	49	8
	ผู้รับรองมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ PVD (ขึ้นทะเบียน)	13	13
	ผู้รับฝากทรัพย์สิน (ขึ้นทะเบียน)	14	14
	ผู้ดูแลผลประโยชน์ (ได้รับความเห็นชอบ)	12	13
	บริษัทจัดอันดับกองทุนรวม (ได้รับความเห็นชอบ)	2	3

หมายเหตุ: * ให้บริการเฉพาะแก่ลูกค้าสถาบัน

การให้ความเห็นชอบผู้ประกอบการวิชาชีพอิสระ

ประเภทผู้ประกอบการวิชาชีพอิสระ	การให้ความเห็นชอบในปี 2552		รวมจำนวนทั้งหมดในปัจจุบัน
	ยื่นครั้งแรก	ต่ออายุ	
ที่ปรึกษาทางการเงิน (บริษัท)	5	5	77
ผู้สอบบัญชี (คน)	16	14	125

การให้ความเห็นชอบบุคลากรในธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

หน่วย: คน

ประเภท	2551		2552		เปลี่ยนแปลง
	ได้รับ ความเห็นชอบ	ปฏิบัติ หน้าที่	ได้รับ ความเห็นชอบ	ปฏิบัติ หน้าที่	
กรรมการหรือผู้จัดการของบริษัทหลักทรัพย์	532	532	502	502	-30 (-5.64%)
ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน					
ด้านหลักทรัพย์					
ประเภท ก (นักวิเคราะห์)	1,447	433	1,614	432	-1 (-0.23%)
ประเภท ข (ผู้ขาย)	28,254	20,160	33,111	22,202	+2,042 (10.13%)
รวม	29,703	20,593	34,725	22,634	+2,041 (9.91%)
ด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า					
ประเภท ก (นักวิเคราะห์)	175	59	204	73	+14 (23.73%)
ประเภท ข (ผู้ขาย)	4,894	3,323	5,500	3,669	+346 (10.41%)
ประเภท ข (ผู้ขาย gold futures)*	-	-	44	15	+15 (100.00%)
รวม	5,069	3,382	5,748	3,757	+375 (11.09%)*
ผู้จัดการกองทุน					
ด้านหลักทรัพย์	355	200	295	202	+1 (1.00%)
ด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	83	28	107	31	+3 (10.71%)
ด้านอสังหาริมทรัพย์	N/A	N/A	49	36	N/A

หมายเหตุ: * เริ่มบังคับใช้เกณฑ์ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ปฏิบัติหน้าที่จำกัดเฉพาะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับทองคำเมื่อวันที่ 19 ธันวาคม 2551

การบังคับใช้กฎหมาย

• การลงโทษทางบริหารและอื่นๆ

ประเภทผู้ได้รับความเห็นชอบ	การกระทำความผิด	ปี 2552		
		ภาคต้น	ส่งพัก	เพิกถอน
ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน	ปฏิบัติไม่เป็นไปตามมาตรฐานการปฏิบัติงาน			
	1. ทุจริต ข้อโกง			2
	2. ให้ข้อมูลเท็จแก่ผู้ลงทุนโดยมีเจตนาหลอกลวงผู้ลงทุน		1	
	3. ไม่ใช้ความรู้ความสามารถเพียงพอประกอบวิชาชีพ			
	- รับคำสั่งจากบุคคลอื่นที่ไม่ใช่เจ้าของบัญชีหรือผู้รับมอบอำนาจ	1		
	- ตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์แทนผู้ลงทุน	2	3	
	- ยุ่งเกี่ยวกับทรัพย์สินของผู้ลงทุน		2	
	- ใช้บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ลงทุนซื้อขายหลักทรัพย์ให้แก่ตนเองหรือบุคคลอื่นที่ไม่ใช่เจ้าของบัญชี		1	
	- ส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ไม่เหมาะสม	1		
	- ให้คำแนะนำไม่เหมาะสม/ขาดหลักวิชา	1		
	ขาดคุณสมบัติเนื่องจากมีลักษณะต้องห้าม			
	1. ตลาดหลักทรัพย์ฯ ลงโทษเนื่องจากส่งคำสั่งซื้อขายไม่เหมาะสม	1		
	2. ถูกเปรียบเทียบปรับเนื่องจากกระทำความผิดเกี่ยวกับการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์		2	2
3. มีเหตุอันควรเชื่อว่ามีหรือเคยมีพฤติกรรมที่เป็นการประพฤติดื้อต่อหน้าที่ที่ต้องปฏิบัติงานหรือให้บริการด้วยความซื่อสัตย์สุจริต และเป็นธรรมต่อผู้ใช้บริการทางการเงินอื่น และมีเหตุอันควรเชื่อว่ามีหรือเคยมีพฤติกรรมที่ส่อไปในทางไม่สุจริตหรือข้อโกง			2	
รวม		6	9	6
ผู้บริหารบริษัทหลักทรัพย์	ถูกเปรียบเทียบปรับเนื่องจากกระทำความผิดเกี่ยวกับการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์			1
ผู้บริหารบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน	บกพร่องในการปฏิบัติหน้าที่	1	-	-
ผู้สอบบัญชี	บกพร่องในการปฏิบัติหน้าที่	3	1	-
รวมทั้งหมด		10	10	7

การดำเนินคดีตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ประเภทความผิด	กล่าวโทษ	เปรียบเทียบ	
	จำนวนผู้ถูกกล่าวโทษ (ราย)	จำนวนผู้ถูกเปรียบเทียบ (ราย)	ค่าปรับ (บาท)
การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์			
- การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	-	-	2,539,700.00
- การดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้า	-	-	96,600.00
- การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	-	-	230,100.00
รวม	-	12	2,866,400.00
การประกอบธุรกิจจัดการลงทุน			
- กองทุนรวม	-	7	2,668,025.00
- ผู้บริหารกองทุนรวม	-	1	231,750.00
- ผู้ดูแลผลประโยชน์	-	1	421,650.00
รวม	-	9	3,321,425.00
การกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์			
- การสร้างราคาหลักทรัพย์	2	14	56,977,415.14
- การใช้ข้อมูลภายใน	-	4	8,050,378.11
รวม	2	18	65,027,793.25
การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ	-	2	676,700.00
รวม	-	2	676,700.00
การออกและเสนอขายหลักทรัพย์			
- บริษัทที่ออกหลักทรัพย์เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามที่ประกาศกำหนด	3	6	710,205.00
- ผู้บริหารบริษัทที่ออกหลักทรัพย์กระทำการหรือไม่กระทำการอันเป็นเหตุให้บริษัทเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามที่ประกาศกำหนด	4	1	236,760.00
- ผู้บริหารบริษัทที่ออกหลักทรัพย์รายงานการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ไม่เป็นไปตามที่ประกาศกำหนด	-	2	2,142,207.26
การทำผิดหน้าที่โดยทุจริต*			
- กรรมการ ผู้บริหารบริษัทจดทะเบียนมีพฤติกรรมทุจริตในการบริหารจัดการบริษัทและทำบัญชีเท็จ (รวมผู้ใช้และผู้สนับสนุนการกระทำความผิด)	18	-	-
รวม	25	9	3,089,172.26
อื่น ๆ			
- ผู้สอบบัญชีไม่ปฏิบัติตามสอบบัญชีให้เป็นไปตามมาตรฐานการสอบบัญชี และปฏิบัติงานบกพร่องในการตรวจสอบงบการเงินของบริษัทจดทะเบียน	1	-	-
รวมจำนวนทั้งสิ้น	28	50	74,981,490.51

หมายเหตุ: * ความผิดลักษณะนี้เป็นความผิดอาญาที่ไม่สามารถเปรียบเทียบความผิดโดยคณะกรรมการเปรียบเทียบได้

การดำเนินคดีตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546

ประเภทความผิด	จำนวนผู้ถูกกล่าวโทษ (ราย)
การประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยไม่ได้รับอนุญาต*	23
รวม	23

หมายเหตุ * ความผิดข้อหานี้เป็นความผิดอาญาที่ไม่สามารถเปรียบเทียบความผิดโดยคณะกรรมการเปรียบเทียบได้

คดีที่ศาลมีคำพิพากษาในปี 2552

ลักษณะความผิดที่กล่าวโทษ	คำพิพากษา
<p>การไม่รายงานการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ กรณีจำเลยไม่รายงานการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหุ้นบริษัท อินเตอร์ไลฟ์ จอห์น แอนคอคประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) (“INLIFE”) และไม่ได้ทำคำเสนอซื้อหุ้น INLIFE (ฝ่าฝืนมาตรา 246 และมาตรา 247 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ กล่าวโทษ เมื่อวันที่ 11 เมษายน 2546 และฟ้องคดี เมื่อวันที่ 19 ธันวาคม 2551)</p>	<p>คดีระหว่างพนักงานอัยการ สำนักงานอัยการพิเศษฝ่ายคดีเศรษฐกิจและทรัพยากร 1 โจทก์ กับ นายเกรียงไกร ลีมนันทรักษ์ จำเลย คดีหมายเลขแดงที่ 671/2552 ศาลอาญาพิพากษาเมื่อวันที่ 5 มีนาคม 2552 ลงโทษจำเลยตามมาตรา 246 เป็นความผิด 3 กระทั่ง จำคุกกระทงละ 1 ปี ลงโทษตามมาตรา 247 เป็นความผิด 1 กระทั่ง จำคุก 1 ปี 6 เดือน จำเลยให้การรับสารภาพเป็นประโยชน์ต่อคดี และจำเลยไม่เคยกระทำความผิดในลักษณะนี้มาก่อน มีเหตุบรรเทาโทษ ลดโทษให้กึ่งหนึ่ง โดยความผิดมาตรา 246 จำคุกกระทงละ 6 เดือน รวม 18 เดือน ความผิดมาตรา 247 จำคุก 9 เดือน รวมความผิด 4 กระทั่ง จำคุก 27 เดือน</p> <p>จำเลยอุทธรณ์ คดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลอุทธรณ์</p>
<p>บริษัทที่ออกหลักทรัพย์เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามที่ประกาศกำหนด</p> <p>กรณีไม่จัดทำและนำส่งงบการเงินไตรมาสที่ 1 และไตรมาสที่ 2 ประจำปี 2551 ต่อ ก.ล.ด. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายในระยะเวลาที่ประกาศกำหนด (ฝ่าฝืนมาตรา 56 และมาตรา 199 ประกอบ มาตรา 56 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ กล่าวโทษเมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2552 และฟ้องคดีเมื่อวันที่ 14 พฤษภาคม 2552)</p>	<p>คดีระหว่างพนักงานอัยการ สำนักงานอัยการพิเศษฝ่ายคดีเศรษฐกิจและทรัพยากร 4 โจทก์ กับ บริษัท เค-เทค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) จำเลย คดีหมายเลขแดงที่ 1465/2552 ศาลอาญากรุงเทพใต้ พิพากษาเมื่อวันที่ 17 มิถุนายน 2552 ให้ปรับจำเลยโดยเรียงกระทงลงโทษ กระทงแรกปรับ 50,000 บาท กระทงที่ 2 ปรับ 50,000 บาท รวมทุกกระทงปรับ 100,000 บาท จำเลยรับสารภาพ ลดโทษกึ่งหนึ่ง คงปรับ 50,000 บาท และปรับรายวันกระทงละ 500 บาท นับตั้งแต่วันถัดจากวันฟ้อง จนกว่าจะได้ปฏิบัติให้ถูกต้อง คดีถึงที่สุดแล้ว</p>

ข้อมูลการรับเรื่องร้องเรียน

หน่วย: เรื่อง

รายการ	2551	2552
ประเภทเรื่องที่ร้องเรียน		
- การกระทำอันไม่เป็นธรรม (สร้างราคาหลักทรัพย์ แพร่ข่าวเท็จ การใช้ข้อมูลภายใน)	41	35
- การประกอบธุรกิจโดยไม่มีใบอนุญาต	39	30
- การปฏิบัติหน้าที่ของผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน	31	21
รวม	111	86
จำนวนเรื่องที่ยุติหรือส่งต่อไปยังหน่วยงานอื่น	105	76

สถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

	2550	2551	2552
ดัชนีราคาหลักทรัพย์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ^{1/}	858.10	449.96	734.54
มูลค่าซื้อขายทั้งหมด (ล้านบาท)	4,188,777	3,919,874	4,338,479
มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	17,097	15,870	17,854
อัตรากារหมุนเวียนของการซื้อขาย (ร้อยละ) ^{2/}	71.51	76.83	91.90
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (ล้านบาท) ^{1/}	6,636,069	3,568,223	5,873,101
จำนวนบริษัทจดทะเบียน ^{1/}	475	476	475
จำนวนหลักทรัพย์จดทะเบียน ^{1/}	581	580	588
ราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น (เท่า) ^{1/}	17.03	7.01	25.56
ราคาปิดต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (เท่า) ^{1/}	2.02	0.98	1.56
อัตราเงินปันผลตอบแทน (ร้อยละ) ^{1/}	3.31	6.57	3.65

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หมายเหตุ: ^{1/} ณ สิ้นเวลา

$$^2/ \text{อัตรากារหมุนเวียนของการซื้อขาย} = \left(\frac{\text{มูลค่าซื้อขาย}}{\text{มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด}} \right) \times 100$$

มูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตามประเภทนักลงทุน

	2550	2551	2552
มูลค่าซื้อขายสุทธิ ^{1/}			
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	3,764	45,177	-2,303
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-1,601	924	1,388
นักลงทุนทั่วไปในประเทศ	-57,181	116,246	-37,316
นักลงทุนต่างประเทศ	55,018	-162,346	38,231
มูลค่าซื้อขายรวม ^{2/}	8,377,553	7,839,749	8,676,959
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	588,986	559,673	589,972
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	626,562	783,356	1,143,269
นักลงทุนทั่วไปในประเทศ	4,401,433	4,181,138	5,225,771
นักลงทุนต่างประเทศ	2,760,572	2,315,582	1,717,947
สัดส่วนมูลค่าซื้อขายรวม (ร้อยละ) ^{3/}	100.00	100.00	100.00
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	7.03	7.14	6.80
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	7.48	9.99	13.18
นักลงทุนทั่วไปในประเทศ	52.54	53.33	60.23
นักลงทุนต่างประเทศ	32.95	29.54	19.80

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หมายเหตุ: ^{1/} มูลค่าซื้อขายสุทธิ = มูลค่าซื้อ - มูลค่าขาย

^{2/} มูลค่าซื้อขายรวม = มูลค่าซื้อ + มูลค่าขาย

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

สถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

	2550	2551	2552
ดัชนีราคาหลักทรัพย์ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ^{1/}	272.37	162.93	215.30
มูลค่าซื้อขายทั้งหมด (ล้านบาท)	83,043	61,356	90,500
มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	339	248	372
อัตราการหมุนเวียนของการซื้อขาย (ร้อยละ) ^{2/}	276.45	203.09	295.35
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (ล้านบาท) ^{1/}	38,269	22,153	39,131
จำนวนบริษัทจดทะเบียน ^{1/}	48	49	60
จำนวนหลักทรัพย์จดทะเบียน ^{1/}	54	59	75
ราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น (เท่า) ^{1/}	19.30	7.50	22.74
ราคาปิดต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (เท่า) ^{1/}	2.39	1.11	1.66
อัตราเงินปันผลตอบแทน (ร้อยละ) ^{1/}	3.22	7.29	4.32

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หมายเหตุ: ^{1/} ณ สิ้นเวลา

^{2/} อัตราการหมุนเวียนของการซื้อขาย = $\left(\frac{\text{มูลค่าซื้อขาย}}{\text{มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดเฉลี่ย}} \right) \times 100$

มูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ จำแนกตามประเภทนักลงทุน

	2550	2551	2552
มูลค่าซื้อขายสุทธิ ^{1/}			
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	29	170	-169
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-27	-60	98
นักลงทุนทั่วไปในประเทศ	-713	-99	289
นักลงทุนต่างประเทศ	711	-11	-218
มูลค่าซื้อขายรวม ^{2/}	166,086	122,711	181,000
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	1,062	703	358
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	244	384	1,668
นักลงทุนทั่วไปในประเทศ	159,481	117,783	175,163
นักลงทุนต่างประเทศ	5,300	3,841	3,810
สัดส่วนมูลค่าซื้อขายรวม (ร้อยละ) ^{3/}	100.00	100.00	100.00
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	0.64	0.57	0.20
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	0.15	0.31	0.92
นักลงทุนทั่วไปในประเทศ	96.02	95.98	96.78
นักลงทุนต่างประเทศ	3.19	3.13	2.11

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หมายเหตุ: ^{1/}มูลค่าซื้อขายสุทธิ = มูลค่าซื้อ - มูลค่าขาย

^{2/}มูลค่าซื้อขายรวม = มูลค่าซื้อ + มูลค่าขาย

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

สถิติสำคัญตลาดตราสารหนี้ไทย

	2550	2551	2552
Government Bond Total Return Index ^{1/}	166.93	198.34	190.04
Average Government Bond Yield (ร้อยละ) ^{1/}	4.82	2.61	4.03
Investment Grade Corp. Bond Total Return Index ^{1/}	143.30	154.82	161.14
Average Investment Grade Corp. Bond Yield (ร้อยละ) ^{1/}	5.09	4.09	4.28
มูลค่าซื้อขาย (ล้านบาท)	17,957,184	47,348,094	104,478,080
ตราสารหนี้ภาครัฐ	17,813,400	47,223,958	104,295,045
ตราสารหนี้ภาคเอกชน ^{3/}	136,424	119,378	178,520
พันธบัตรต่างประเทศ	7,360	4,758	4,516
มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	73,295	191,693	429,951
อัตราการหมุนเวียนของการซื้อขาย (ร้อยละ) ^{2/}	415.19	991.22	1,948.62
ตราสารหนี้ภาครัฐ	519.26	1,234.70	2,436.12
ตราสารหนี้ภาคเอกชน ^{3/}	15.62	13.02	17.32
พันธบัตรต่างประเทศ	35.07	13.63	9.04
มูลค่าหลักทรัพย์ขึ้นทะเบียนคงค้าง (ล้านบาท) ^{1/}	4,698,880	4,854,625	5,868,671
ตราสารหนี้ภาครัฐ	3,776,157	3,873,327	4,689,071
ตราสารหนี้ภาคเอกชน ^{3/}	896,849	937,336	1,123,638
พันธบัตรต่างประเทศ	25,874	43,962	55,962
จำนวนหลักทรัพย์ขึ้นทะเบียน ^{1/}	1,489	1,595	1,435
ตราสารหนี้ภาครัฐ	529	588	686
ตราสารหนี้ภาคเอกชน ^{3/}	950	989	725
พันธบัตรต่างประเทศ	10	18	24
สัดส่วนมูลค่าซื้อขาย (ร้อยละ)	100.00	100.00	100.00
ระหว่างผู้ค้าตราสารหนี้	39.34	36.88	21.36
ระหว่างผู้ค้าตราสารหนี้และลูกค้า	60.66	63.12	78.64
สถาบันการเงินที่ไม่มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้	7.69	4.26	4.92
กองทุนประกันสังคม และกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ	2.28	2.90	2.88
กองทุนรวม	31.33	36.62	51.73
บริษัทประกัน	1.01	1.69	1.94
บริษัทในประเทศ	13.21	14.01	10.72
บริษัทต่างประเทศ	1.33	1.30	4.60
อื่นๆ	3.81	2.35	1.85

ที่มา: สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

หมายเหตุ: ^{1/} ณ สิ้นเวลา

^{2/} อัตราการหมุนเวียนของการซื้อขาย = $\left(\frac{\text{มูลค่าซื้อขาย}}{\text{มูลค่าหลักทรัพย์คงค้างเฉลี่ย}} \right) \times 100$

^{3/} รวมตัวเงินตั้งแต่ปี 2549

สถิติสำคัญตลาดอนุพันธ์

หน่วย: สัญญา

	2550	2551	2552
SET50 Index Futures			
สถานะคงค้าง *	13,609	22,096	18,961
ปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน	5,013	8,498	10,381
SET 50 Index Options			
สถานะคงค้าง *	181	473	302
ปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน	206	185	393
Single stock futures			
สถานะคงค้าง *	-	178	3,337
ปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน	-	154	600
Gold futures			
สถานะคงค้าง *	-	-	5,681
ปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน	-	-	1,397

ที่มา: บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
หมายเหตุ: * ณ สิ้นเวลา

จำนวนสัญญาซื้อขายหลักทรัพ์ของตลาดอนุพันธ์ จำแนกตามประเภทนักลงทุน

หน่วย: สัญญา

	2550	2551	2552
จำนวนสัญญาซื้อขายรวม ^{1/}	2,473,768	4,297,240	6,150,636
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	626,618	1,133,686	1,746,976
นักลงทุนทั่วไปในประเทศ	1,360,058	2,430,872	3,711,079
นักลงทุนต่างประเทศ	487,092	732,682	692,581
สัดส่วนจำนวนสัญญาซื้อขายรวม (ร้อยละ) ^{2/}	100.00	100.00	100.00
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	25.33	26.38	28.40
นักลงทุนทั่วไปในประเทศ	54.98	56.57	60.34
นักลงทุนต่างประเทศ	19.69	17.05	11.26

ที่มา: บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุ: ^{1/} จำนวนสัญญาซื้อขายรวม = จำนวนสัญญาซื้อ + จำนวนสัญญาขาย

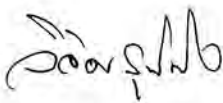
^{2/} สัดส่วนจำนวนสัญญาซื้อขายรวม = $\left(\frac{\text{จำนวนสัญญาซื้อ} + \text{จำนวนสัญญาขาย}}{\text{จำนวนสัญญาซื้อขายทั้งตลาด}} \right) \times 100$

รายงานของคณะกรรมการ ก.ล.ต. เรื่องการควบคุมภายในในการจัดทำรายงานการเงิน

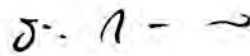
คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้พิจารณางบการเงินของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. (สำนักงาน) ที่ปรากฏในรายงานประจำปีแล้ว มีความเห็นว่า งบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยได้ใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ ตลอดจนใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวังและประมาณการที่สมเหตุสมผลในการจัดทำ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้สนับสนุนด้านธรรมาภิบาลของสำนักงาน เพื่อให้การดำเนินงานของสำนักงานมีประสิทธิภาพ โปร่งใส และน่าเชื่อถือ โดยคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้ดูแลรับผิดชอบสอบทานคุณภาพของรายงานการเงิน และประสิทธิผลของระบบการควบคุมภายใน โดยรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบในเรื่องนี้ได้แสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีความเห็นว่าระบบการควบคุมภายในของสำนักงานโดยรวมสามารถสร้างความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินของสำนักงานถูกต้องตามควรในสาระสำคัญแล้ว



(นายวิจิตร สุทินิจ)
ประธานกรรมการ



(นายธีระชัย กวนาถนรานุบาล)
เลขาธิการ

รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. เพื่อสนับสนุนการปฏิบัติงานของคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการกำกับดูแลการปฏิบัติงานของ ก.ล.ต. ให้เป็นไปอย่างโปร่งใส น่าเชื่อถือ และสอดคล้องกับหลักการธรรมาภิบาลตามมาตรฐานสากล

1. องค์ประกอบและการประชุม

คณะกรรมการตรวจสอบประกอบด้วยกรรมการ ก.ล.ต. จำนวน 3 ท่านที่มีได้เป็นผู้บริหารของ ก.ล.ต. และเป็นอิสระจากการปฏิบัติงานของ ก.ล.ต. โดย 2 ท่านเป็นกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการ ก.ล.ต. มีวาระการดำรงตำแหน่งตามวาระการดำรงตำแหน่งกรรมการ ก.ล.ต. และมีผู้อำนวยการฝ่ายตรวจสอบกิจการภายในเป็นเลขานุการ

คณะกรรมการตรวจสอบกำหนดการประชุมไว้อย่างน้อยจำนวน 4 ครั้งต่อปี และมีอำนาจในการเรียกประชุมเพิ่มเติมหากจำเป็น โดยนอกจากผู้อำนวยการฝ่ายตรวจสอบกิจการภายใน ซึ่งต้องเข้าร่วมประชุมในฐานะเลขานุการคณะกรรมการแล้ว ในวาระที่เกี่ยวข้องอาจมีผู้บริหาร ผู้สอบบัญชี หรือผู้เชี่ยวชาญเฉพาะด้านได้รับเชิญเข้าร่วมประชุมด้วย

ในวันที่ 14 สิงหาคม 2552 คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีมติแต่งตั้งนายพนทพล นิมสมบุญ เป็นกรรมการตรวจสอบ แทนนายสมพล เกียรติไพบูลย์ ซึ่งลาออกจากการเป็นกรรมการ โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2552

คณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุมทั้งหมด 10 ครั้ง โดยการเข้าร่วมประชุมของกรรมการแต่ละท่าน สรุปได้ดังนี้

รายชื่อ	ภาพเข้าร่วมประชุม การประชุมทั้งหมด (ครั้ง)	หมายเหตุ
ประธานกรรมการ		
นางอาริษา วัฒนเกษ	10/10	
กรรมการ		
นายสมพล เกียรติไพบูลย์	8/8	ดำรงตำแหน่งถึง 14 ส.ค. 2552
นายพนทพล นิมสมบุญ	2/2	ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 15 ส.ค. 2552
พล ต.ต. พรภัทร์ สุยะนันท์	10/10	

2. กรอบอำนาจหน้าที่

คณะกรรมการตรวจสอบมีอำนาจและหน้าที่ตามที่กำหนดไว้ใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และกฎบัตรของคณะกรรมการตรวจสอบ โดยมีหน้าที่สนับสนุนคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการกำกับดูแลและตรวจสอบการบริหารงาน การควบคุมภายใน การบริหารความเสี่ยง และการดำเนินการด้านธรรมาภิบาล รวมทั้งการจัดทำรายงานทางการเงิน เพื่อให้การปฏิบัติงานและการเปิดเผยข้อมูลของ ก.ล.ต. เป็นไปอย่างโปร่งใสและน่าเชื่อถือ นอกจากนี้ คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้กำหนดให้คณะกรรมการตรวจสอบต้องจัดทำรายงานเป็นลายลักษณ์อักษรแสดงถึงความรับผิดชอบและการปฏิบัติงานของคณะกรรมการตรวจสอบเสนอต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. และให้เสนอเป็นส่วนหนึ่งของรายงานประจำปีด้วย

3. งานหลักในปี 2552

3.1 ด้านธรรมาภิบาลของ ก.ล.ต.

คณะกรรมการตรวจสอบได้ทบทวนและปรับปรุงแนวทางธรรมาภิบาลของ ก.ล.ต. คู่มือจรรยาบรรณและการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ของกรรมการ ให้เป็นปัจจุบันอย่างสม่ำเสมอ ในปี 2552 ได้จัดให้มีการจัดทำประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในเรื่องการรายงานการถือหลักทรัพย์ของกรรมการกำกับตลาดทุน นอกจากนี้ ได้กำหนดให้มีการตรวจสอบการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือตราสารการเงินของพนักงานและครอบครัว และจัดให้มีการประมวลผลและรายงานผลการประเมินคณะกรรมการ ก.ล.ต. และคณะกรรมการตรวจสอบด้วย

3.2 ด้านการปฏิบัติงานของ ก.ล.ต.

สอบทานรายงานการปฏิบัติงานของฝ่ายตรวจสอบกิจการภายในสำหรับปี 2552 ในด้านต่างๆ ได้แก่ การตรวจสอบกระบวนการปฏิบัติงานการให้ความเห็นชอบบุคลากรในธุรกิจหลักทรัพย์ การให้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และกระบวนการพิจารณาความผิดของผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน ของฝ่ายใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์ การตรวจสอบกระบวนการพิจารณาอนุมัติจัดตั้งหรือยกเลิกกองทุนรวมและกองอสังหาริมทรัพย์ (กอง1) การตรวจสอบบุคคลภายใต้การกำกับดูแล การพิจารณาความผิด และการจัดการข้อร้องเรียน ของฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน การตรวจสอบกระบวนการปฏิบัติงานการกำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ของฝ่ายกำกับธุรกิจนายหน้าและค่าหลักทรัพย์ การตรวจสอบกระบวนการเสนอขายหลักทรัพย์ครั้งแรกต่อประชาชน ของฝ่ายกำกับบัญชีตลาดทุน และฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ และการตรวจสอบกระบวนการพิจารณาความผิดของฝ่ายตรวจสอบตลาดทุน และฝ่ายคดี

3.3 ด้านการเงินและรายงานทางการเงิน

สอบทานกระบวนการจัดทำรายงานการเงิน และกระบวนการจัดหาของ ก.ล.ต. รวมทั้งสอบทานคุณภาพของรายงานการเงินและประสิทธิภาพของระบบการควบคุมภายในในการจัดทำรายงานการเงิน เพื่อสร้างความเชื่อมั่นว่างบการเงินได้จัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยได้ใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ มีการใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวังและประมาณการที่สมเหตุสมผลในการจัดทำ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอ

4. การตรวจสอบภายใน

ฝ่ายตรวจสอบกิจการภายในปฏิบัติงานเพื่อสนับสนุนการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบให้บรรลุภารกิจหลัก ด้วยการสอบทานกระบวนการบริหารความเสี่ยง การควบคุมภายใน และการดำเนินการด้านธรรมาภิบาลได้อย่างเป็นอิสระและเที่ยงธรรม เนื่องจากรายงานโดยตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ นอกจากนี้ คณะกรรมการตรวจสอบยังเป็นผู้พิจารณาและให้ความเห็นต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการแต่งตั้ง โยกย้าย ถอดถอนผู้อำนวยการฝ่ายตรวจสอบกิจการภายใน รวมทั้งร่วมกับเลขาธิการ ก.ล.ต. ในการพิจารณาค่าตอบแทนและความคิดเห็นความชอบผู้อำนวยการฝ่ายตรวจสอบกิจการภายใน

การปฏิบัติงานของฝ่ายตรวจสอบกิจการภายในเป็นไปตามที่กำหนดไว้ในกฎบัตรของฝ่ายตรวจสอบกิจการภายใน ซึ่งได้มีการทบทวนอย่างสม่ำเสมอ และยังเป็นไปตามมาตรฐานการปฏิบัติงานตรวจสอบภายใน ซึ่งสอดคล้องกับมาตรฐานการตรวจสอบภายในสากล โดยแผนงานการตรวจสอบภายในที่จัดทำตามฐานความเสี่ยง ต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ และทบทวนปรับเปลี่ยนได้ตามความจำเป็นและเหมาะสม นอกจากนี้ ได้มีการกำหนดจรรยาบรรณผู้ตรวจสอบภายใน ให้ถือปฏิบัตินอกเหนือจากจรรยาบรรณพนักงาน

รายงานของผู้สอบบัญชีและงบการเงิน

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551



เสนอ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินได้ตรวจสอบงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551 งบรายได้ค่าใช้จ่าย งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของเงินกองทุน และงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผู้บริหารของสำนักงานเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน

สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินต้องวางแผนและปฏิบัติตามเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่า งบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่สำนักงานใช้ และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารของสำนักงานเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน

สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551 รายได้ค่าใช้จ่าย การเปลี่ยนแปลงส่วนของเงินกองทุนและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

(นางสาวลักขณา บุญยมโนนกุล)

ผู้อำนวยการสำนักงาน

(นางกัลลินผกา สุเสียม)

ผู้อำนวยการกลุ่ม

สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน

Office of the Auditor General

วันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2553

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551

หน่วย: บาท

	หมายเหตุ	2552	2551
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	3	40,280,332.35	50,900,446.92
เงินลงทุนระยะสั้น	4 7	3,810,487,674.00	3,422,848,888.11
เงินยืมทตรง		583,527.08	494,952.66
รายได้ค้างรับ	5	155,613,999.14	160,324,622.44
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		2,368,942.86	2,373,032.93
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		4,009,334,475.43	3,636,941,943.06
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน		8,526,092.07	8,583,909.00
เงินลงทุนระยะยาว	6 7	300,000,000.00	300,000,000.00
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	8	48,870,729.86	60,598,779.76
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	9	35,430,697.69	33,112,385.92
สินทรัพย์อื่น		26,165,260.24	19,296,803.47
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		418,992,779.86	421,591,878.15
รวมสินทรัพย์		4,428,327,255.29	4,058,533,821.21

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ובבב

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551

หน่วย: บาท

	หมายเหตุ	2552	2551
หนี้สินและเงินกองทุน			
หนี้สินหมุนเวียน			
เจ้าหนี้ทั่วไป		5,893,765.32	8,054,198.84
รายได้รับล่วงหน้า	10	250,000.00	6,300,000.00
เจ้าหนี้-กรมสรรพากร		4,514,448.72	3,310,071.90
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		12,562,929.79	8,949,010.33
รวมหนี้สินหมุนเวียน		23,221,143.83	26,613,281.07
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
ประมาณการหนี้สิน	11	10,501,655.50	10,501,655.50
หนี้สินอื่น		1,768,973.45	1,998,086.82
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		12,270,628.95	12,499,742.32
รวมหนี้สิน		35,491,772.78	39,113,023.39
กองทุนเพื่อการพัฒนาตลาดทุน	12	1,160,400,120.00	1,083,794,301.99
เงินกองทุน			
ทุนประเดิม		1,250,532,337.10	1,250,532,337.10
ส่วนเกินทุนจากการบริจาค		1,090,700.00	1,090,700.00
เงินสำรองเพื่อจัดหาสถานที่ทำการถาวร	13	520,456,846.69	508,704,520.77
เงินสำรองทั่วไป	14	1,332,200,753.15	1,198,389,503.15
รายได้สูงกว่าค่าใช้จ่าย		34,671,026.26	145,563,575.92
รายการกำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่ได้เกิดขึ้น	15	93,483,699.31	(168,654,141.11)
รวมเงินกองทุน		3,232,435,362.51	2,935,626,495.83
รวมหนี้สินและเงินกองทุน		4,428,327,255.29	4,058,533,821.21

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

จ. ก - ~

(นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล)
เลขาธิการสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

น. วัฒนา

(นางณัฐญา นิยามานุสร)
ผู้อำนวยการฝ่ายบริหารทั่วไป

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

งบรายได้ค่าใช้จ่าย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551

หน่วย: บาท

หมายเหตุ	2552	2551
รายได้		
รายได้ค่าธรรมเนียม	413,072,543.05	445,796,300.03
รายได้จากการให้บริการข้อมูล	885,234.77	375,864.68
รายได้ดอกเบี้ยเงินฝากธนาคาร	197,347.17	369,409.85
รายได้จากเงินลงทุน 16	98,791,935.52	122,786,527.24
รายได้เงินอุดหนุนจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	159,249,200.11	170,872,796.80
รายได้อื่น	2,860,822.97	4,068,224.22
รวมรายได้	675,057,083.59	744,269,122.82
ค่าใช้จ่าย		
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและลูกจ้าง	491,343,072.65	459,041,585.76
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	137,254,276.11	132,857,950.84
ผลประโยชน์ตอบแทนคณะกรรมการ ก.ล.ต. และอนุกรรมการ	11,788,708.57	6,806,010.30
รวมค่าใช้จ่าย	640,386,057.33	598,705,546.90
รายได้สูงกว่าค่าใช้จ่าย	34,671,026.26	145,563,575.92

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของเงินกองทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551

หน่วย: บาท

	ทุนประเดิม	ส่วนเกินทุน จากงบ บริษัท	เงินสำรอง เพื่อจัดหา สถานที่ทำการถาวร	เงินสำรองทั่วไป	รายได้สูงกว่า ค่าใช้จ่าย	รายการกำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่ได้เกิดขึ้น	รวม
ยอดคงเหลือ ณ 1 มกราคม 2551	1,250,532,337.10	1,090,700.00	383,704,056.92	1,073,389,503.15	250,000,463.85	30,759,884.04	2,989,476,945.06
การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นระหว่างปี							
โอนรายได้สูงกว่าค่าใช้จ่ายเข้าเงินสำรองทั่วไป และเงินสำรองเพื่อจัดหาสถานที่ทำการถาวร	-	-	125,000,463.85	125,000,000.00	(250,000,463.85)	-	-
รายได้สูงกว่าค่าใช้จ่าย	-	-	-	-	145,563,575.92	-	145,563,575.92
กำไร(ขาดทุน)จากการตีราคาเงินลงทุน	-	-	-	-	-	(199,414,025.15)	(199,414,025.15)
ยอดคงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2551	1,250,532,337.10	1,090,700.00	508,704,520.77	1,198,389,503.15	145,563,575.92	(168,654,141.11)	2,935,626,495.83
การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นระหว่างปี							
โอนรายได้สูงกว่าค่าใช้จ่ายเข้าเงินสำรองทั่วไป และเงินสำรองเพื่อจัดหาสถานที่ทำการถาวร	-	-	20,563,575.92	125,000,000.00	(145,563,575.92)	-	-
โอนเงินสำรองเพื่อจัดหาสถานที่ทำการถาวร เข้าเงินสำรองทั่วไป (ค่าออกแบบอาคาร)	-	-	(8,811,250.00)	8,811,250.00	-	-	-
รายได้สูงกว่าค่าใช้จ่าย	-	-	-	-	34,671,026.26	-	34,671,026.26
กำไร(ขาดทุน)จากการตีราคาเงินลงทุน	-	-	-	-	-	262,137,840.42	262,137,840.42
ยอดคงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2552	1,250,532,337.10	1,090,700.00	520,456,846.69	1,332,200,753.15	34,671,026.26	93,483,699.31	3,232,436,362.51

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551

หน่วย: บาท

	2552	2551
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
รายได้สูงกว่าค่าใช้จ่าย	34,671,026.26	145,563,575.92
รายการปรับกระทบรายได้สูง(ต่ำ)เป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน		
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดจำหน่าย	29,778,437.56	31,146,597.45
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	1,622.40	(129,033.16)
รายได้ดอกเบี้ย	(72,617,545.88)	(98,128,817.60)
รายได้เงินปันผล	(17,147,149.62)	(17,651,790.56)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	(9,224,587.19)	(7,375,328.93)
รายได้สูงกว่าค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน	(34,538,196.47)	53,425,203.12
สินทรัพย์ดำเนินงานเพิ่มขึ้น/ลดลง		
เงินยืมโดยตรง	(88,574.42)	282,037.56
รายได้ค้างรับ	(2,166,935.61)	12,800,452.84
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4,090.07	(277,058.32)
เงินให้กู้ยืมพนักงาน	57,816.93	2,346,706.85
เงินมัดจำเงินประกันสัญญา(ลูกหนี้)	(818,400.00)	13,500.00
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)		
เจ้าหนี้ทั่วไป	(2,160,433.52)	(15,846,571.04)
รายได้รับล่วงหน้า	(6,050,000.00)	(1,425,000.00)
เจ้าหนี้กรมสรรพากร	1,204,376.82	(1,219,327.36)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3,613,919.46	(2,119,535.09)
เงินมัดจำเงินประกันสัญญา(เจ้าหนี้)	(229,113.37)	116,246.24
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไป)กิจกรรมดำเนินงาน	(41,171,450.11)	48,096,654.80

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551

หน่วย: บาท

	2552	2551
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน		
สินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น	(11,778,426.99)	(19,578,689.56)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	(2,110,701.61)	(2,895,745.00)
รายจ่ายเพื่อจัดหาที่ทำการถาวรเพิ่มขึ้น	(8,811,250.00)	-
สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น	(3,720,000.00)	(13,226,188.23)
รับเงินจากการจำหน่ายสินทรัพย์	-	119,200.00
เงินลงทุนเพิ่มขึ้น	(125,500,945.47)	(224,461,327.84)
ดอกเบี้ยรับ	79,495,104.79	110,861,692.65
เงินปันผลรับ	17,147,149.62	17,651,790.56
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	9,224,587.19	7,375,328.93
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(46,054,482.47)	(124,153,938.49)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
กองทุนเพื่อการพัฒนาตลาดทุนเพิ่มขึ้น	76,605,818.01	80,035,016.65
เงินสดสุทธิได้จากกิจกรรมจัดหาเงิน	76,605,818.01	80,035,016.65
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(10,620,114.57)	3,977,732.96
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	50,900,446.92	46,922,713.96
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	40,280,332.35	50,900,446.92

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551

1. ข้อมูลทั่วไป

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน) ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม 2535 ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ) เพื่อทำหน้าที่กำกับดูแลและพัฒนาลาดทุนของประเทศ โดยคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เป็นผู้กำหนดนโยบายและหลักเกณฑ์ข้อบังคับต่างๆ ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับ

- การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน
- ธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์
- ตลาดหลักทรัพย์ ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ และองค์กรที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์
- การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ
- การป้องกันกระทำความผิดอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์

สำนักงานมีสำนักงานประกอบที่ตั้งอยู่ที่ ชั้น 10, 13-16 อาคารจีทีเอฟพิวทิว 93/1 ถนนวิทิว แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

2. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

นโยบายการบัญชีที่สำคัญที่ใช้ในการจัดทำงบการเงินของสำนักงานมีดังต่อไปนี้

2.1 เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินของสำนักงานได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทยภายใต้พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 ซึ่งได้แก่ มาตรฐานการบัญชีที่จัดทำและเผยแพร่โดยสภาวิชาชีพบัญชี โดยบันทึกตามเกณฑ์คงค้างและใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมในการวัดมูลค่าองค์ประกอบของงบการเงิน ยกเว้นที่กล่าวไว้เป็นการเฉพาะในนโยบายการบัญชีข้ออื่น

2.2 การเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชี

การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่มีผลกระทบต่ออย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินจะถูกเปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินภายใต้เรื่องที่เกี่ยวข้อง

2.3 เงินสดและเงินฝากธนาคาร

เงินสดและเงินฝากธนาคาร หมายถึง เงินสด เช็ครอนำฝาก เงินฝากธนาคาร ซึ่งจะแสดงในงบดุลด้วยราคาทุน

2.4 รายได้ค้างรับ แสดงด้วยมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ

2.5 เงินลงทุน

เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน สำนักงานบันทึกการตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 40

2.5.1 เงินลงทุนระยะสั้นที่เป็นการลงทุนโดยกองทุนส่วนบุคคลซึ่งบริหารโดยอิสระในตราสารหนี้และตราสารทุน ในความต้องการของตลาดจัดเป็นหลักทรัพย์เมื่อขายแสดงในงบดุลด้วยมูลค่ายุติธรรม มูลค่ายุติธรรมของตราสารทุนที่อยู่ในความต้องการของตลาดคำนวณโดยอ้างอิงจากราคาซื้อขายครั้งล่าสุดในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยขณะปิดทำการ ณ วันที่ในงบดุล ราคาตามบัญชีที่เพิ่มขึ้นหรือลดลงของหลักทรัพย์เมื่อขายได้บันทึกเป็นกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นและแสดงภายใต้เงินกองทุนในงบดุล

2.5.2 เงินลงทุนระยะยาวที่เป็นตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดแสดงด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย

2.5.3 ในการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างเงินสดสุทธิที่ได้รับจากการจำหน่ายกับราคาตามบัญชีของเงินลงทุนนั้น จะบันทึกในงบรายได้ค่าใช้จ่าย

2.6 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์แสดงด้วยราคาทุนเดิมหักค่าเสื่อมราคาสะสม ค่าเสื่อมราคาคำนวณโดยวิธีเส้นตรง เพื่อลดราคาตามบัญชีของสินทรัพย์แต่ละชนิด ตามอายุการใช้งานโดยประมาณของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

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

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ กำหนดขึ้นจากราคาตามบัญชี ซึ่งรวมอยู่ในบัญชีรายได้อื่นหรือบัญชีค่าใช้จ่ายอื่น

รายจ่ายเกี่ยวกับการต่อเติม การต่ออายุ หรือการปรับปรุงสินทรัพย์ให้ดีขึ้น ซึ่งทำให้ราคาเปลี่ยนแปลงในปัจจุบันของสินทรัพย์เพิ่มขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญจะรวมเป็นราคาทุนของสินทรัพย์ ส่วนค่าซ่อมแซมและค่าบำรุงรักษารับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในรอบระยะเวลาบัญชีที่เกิดขึ้น

2.7 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน ได้แก่ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องโดยตรงในการพัฒนาโปรแกรมคอมพิวเตอร์ และค่าใช้จ่ายในการจัดซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์สำเร็จรูปที่อยู่ภายใต้การควบคุมดูแลของสำนักงาน และจะได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตมากกว่าหนึ่งปี แสดงด้วยราคาทุนหักด้วยค่าใช้จ่ายตัดจ่าย (โดยราคาทุนของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนนี้จะประกอบด้วยราคาซื้อและรายจ่ายอื่นที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการจัดเตรียมสินทรัพย์ให้พร้อมที่จะใช้ประโยชน์ได้ตามประสงค์) ซึ่งค่าใช้จ่ายตัดจ่ายคำนวณโดยวิธีเส้นตรง เพื่อลดราคาตามบัญชีของสินทรัพย์แต่ละชนิดตามอายุการใช้งานโดยประมาณของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

ค่าลิขสิทธิ์	10	ปี
รายจ่ายพัฒนาระบบ	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) โดยมอบหมายให้สถาบันการเงินเป็นผู้จัดการกองทุนเพื่อบริหารกองทุนดังกล่าว และได้จดทะเบียนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 แล้ว

เงินจ่ายสมทบเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพของสำนักงาน บันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบรายได้ค่าใช้จ่ายสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เกิดขึ้น

2.9 การรับรู้รายได้

สำนักงานมีรายได้หลักและการรับรู้รายได้หลักแตกต่างกันไป ดังนี้

2.9.1 รายได้ค่าธรรมเนียม แยกตามจุดการรับรู้รายได้ดังนี้

- รายได้ค่าธรรมเนียมยื่นคำขอ สำนักงานรับรู้รายได้เมื่อสำนักงานได้รับแบบคำขอพร้อมทั้งชำระเงินค่าธรรมเนียมยื่นคำขอ

- รายได้ค่าธรรมเนียมยื่นแบบแสดงรายการ สำนักงานรับรู้อย่างได้เมื่อวันที่ยื่นแบบแสดงรายการได้รับชำระเงิน ร้อยละสามสิบของจำนวนเงินขั้นต่ำที่กำหนดไว้ ในวันที่สำนักงานได้รับแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ และจะรับรู้รายได้ส่วนที่เหลือเมื่อแบบแสดงรายการดังกล่าวมีผลบังคับใช้ สำหรับค่าธรรมเนียมยื่นแบบแสดงรายการที่ ต้องชำระตามส่วนของผู้ถือหุ้นรายปีรับรู้ตามเกณฑ์สิทธิ

- รายได้ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบการ และรายได้ค่าธรรมเนียมการประกอบกิจการตามที่ได้รับใบอนุญาต สำนักงานรับรู้อย่างได้ตามระยะเวลาตามเกณฑ์ที่สำนักงานกำหนด ยกเว้นรายได้ค่าธรรมเนียมใบอนุญาต ประกอบการจากใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ประเภทการจัด จำหน่ายหลักทรัพย์ ประเภทการค้าหลักทรัพย์และประเภทการเป็นที่ปรึกษาทางการลงทุน ถือเป็นรายได้ของกองทุน พัฒนาตลาดทุน

- รายได้ค่าธรรมเนียมอื่น สำนักงานรับรู้อย่างได้เมื่อสำนักงานได้รับแบบพร้อมทั้งรับชำระเงินค่าธรรมเนียม

2.9.2 รายได้เงินอุดหนุนเรียกเก็บจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตาม พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ กำหนดให้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จ่ายเงินอุดหนุนให้แก่สำนักงาน เพื่อเป็นการอุดหนุนตามอัตราที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด สำนักงาน จะรับรู้รายได้เงินอุดหนุนตามเกณฑ์คงค้าง

2.9.3 รายได้จากเงินลงทุนและรายได้อื่นรับรู้ตามเกณฑ์ต่อไปนี้

- รายได้ดอกเบี้ยรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง เว้นแต่จะมีความไม่แน่นอนในการรับชำระ
- รายได้เงินปันผลรับรู้เมื่อมีสิทธิได้รับเงินปันผล
- รายได้อื่นรับรู้เมื่อมีสิทธิ

2.10 เครื่องมือทางการเงิน

สำนักงานมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงโดยกำหนดสัดส่วนการลงทุน ณ ระดับความเสี่ยงที่ ค่า $Var_{0.05} = 3\%$ (มีโอกาสน้อยกว่าร้อยละ 5 ที่จะขาดทุนเกินร้อยละ 3) และผลตอบแทนที่คาดหวังเท่ากับร้อยละ 5 สัดส่วน การลงทุนดังนี้ เงินลงทุนในตราสารการเงินระยะสั้นอายุไม่เกิน 1 ปี ร้อยละ 40 เงินลงทุนในตราสารหนี้ร้อยละ 43 และ เงินลงทุนในตราสารทุนร้อยละ 17

3. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

เงินสด เช็คธนาคารฝาก เงินสดย่อย	0.71	0.53
เงินฝากธนาคาร	39.57	50.37
รวม	40.28	50.90

4. เงินลงทุนระยะสั้น ประกอบด้วย

4.1 เงินลงทุนระยะสั้น

หน่วย: ล้านบาท

	2552	2551
บริหารโดยกองทุนส่วนบุคคล		
- เงินฝากกระแสรายวันและเงินฝากออมทรัพย์	20.89	17.20
- เงินฝากธนาคารที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี	60.23	105.00
- หลักทรัพย์รออน	5.03	-
- เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน	3,232.89	2,844.46
- ดอกเบี้ยค้างรับ	18.97	24.02
บริหารโดยสำนักงาน		
- เงินฝากธนาคารที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี	116.87	154.36
- ตัวเงินคลัง	104.55	-
- พันธบัตรที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี	251.06	277.80
รวม	3,810.49	3,422.84

4.2 เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

4.2.1 หลักทรัพย์เพื่อขาย

หน่วย: ล้านบาท

	2552		2551	
	ราคาทุน	ราคาตลาด	ราคาทุน	ราคาตลาด
ตราสารหนี้	2,542.08	2,550.57	2,211.01	2,299.41
ตราสารทุน	596.55	682.32	801.69	545.05
	3,138.63	3,232.89	3,012.70	2,844.46
ดอกเบี้ยค้างรับของตราสารหนี้	18.43		22.14	

4.2.2 ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด

355.61

277.80

5. รายได้ค้างรับ ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

	2552	2551
รายได้ดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์	0.01	0.01
รายได้ดอกเบี้ยเงินฝากประจำธนาคารอาคารสงเคราะห์	0.74	1.30
รายได้ดอกเบี้ยจากพันธบัตรรัฐบาล	6.06	6.06
รายได้ดอกเบี้ยพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	0.51	1.97
รายได้ดอกเบี้ยตัวเงินคลัง	0.21	-
ค่าธรรมเนียมการประกอบกิจการตามที่ได้รับอนุญาต	147.34	150.80
ค่าธรรมเนียมยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลรายปี	0.15	0.12
ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์	0.56	-
ค่าธรรมเนียมยื่นคำขอจัดตั้งสำนักงานผู้แทนของ บล.	0.02	-
อื่นๆ	0.01	0.06
รวม	155.61	160.32

6. เงินลงทุนระยะยาว ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

	2552	2551
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด		
พันธบัตรรัฐบาล	300.00	300.00
รวม	300.00	300.00

7. ตราสารหนี้ ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

	2552		รวม	2551
	ครบกำหนดภายใน			
	1 ปี	2-5 ปี		
หลักทรัพย์เพื่อขาย	2,550.57	-	2,550.57	2,299.41
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด				
: ตัวเงินคลัง	104.55	-	104.55	-
: พันธบัตรออมทรัพย์ช่วยชาติ พ.ศ. 2545	-	300.00	300.00	300.00
: พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	251.06	-	251.06	277.80
รวม	2,906.18	300.00	3,206.18	2,877.21

8. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

	ยอดคงเหลือ ณ 31 ธ.ค. 51	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ยอดคงเหลือ ณ 31 ธ.ค. 52
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์(ราคาทุน)				
ค่าปรับปรุงอาคาร	32.98	-	-	32.98
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	23.26	0.79	(0.37)	23.68
เครื่องใช้สำนักงาน	156.32	11.28	(11.47)	156.13
ยานพาหนะและอุปกรณ์	42.56	-	-	42.56
รวมที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	255.12	12.07	(11.87)	255.35
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม				
ค่าปรับปรุงอาคาร	(31.24)	(0.63)	-	(31.87)
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	(22.46)	(0.61)	0.37	(22.70)
เครื่องใช้สำนักงาน	(104.14)	(19.36)	11.46	(112.04)
ยานพาหนะและอุปกรณ์	(36.68)	(3.19)	-	(39.87)
รวมค่าเสื่อมราคาสะสม	(194.52)	(23.79)	11.83	(206.48)
รวมที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	60.60	(11.72)	(0.01)	48.87
ค่าเสื่อมราคา	25.01	-	-	23.51

9. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

	ยอดคงเหลือ ณ 31 ธ.ค. 51	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ยอดคงเหลือ ณ 31 ธ.ค. 52
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน				
ค่าลิขสิทธิ์	54.61	5.66	-	60.27
ค่าพัฒนาระบบ	17.71	2.93	-	20.64
รวม	72.32	8.59	-	80.91
หัก ค่าตัดจำหน่ายสะสม				
ค่าลิขสิทธิ์	(23.85)	(5.76)	-	(29.61)
ค่าพัฒนาระบบ	(15.36)	(0.51)	-	(15.87)
รวมค่าตัดจำหน่าย	(39.21)	(6.27)	-	(45.48)
รวมสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	33.11	2.32	-	35.43

10. รายได้รับล่วงหน้า ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

	2552	2551
- ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการค้าหรือการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งหนี้	-	6.00
- ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตการจัดการเงินร่วมลงทุน	-	0.05
- ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์	0.15	0.15
- ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตสมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจจัดการลงทุน	0.05	0.05
- ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตสมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์	0.05	0.05
รวม	0.25	6.30

11. ประมาณการหนี้สิน ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

	2552	2551
มูลค่าประมาณการหนี้สิน	10.50	10.50

สำนักงานได้แสดงประมาณการหนี้สินซึ่งเป็นค่าปรับปรุงอาคารเช่าชั้น 10, 13-16 เพื่อให้คงสภาพเดิมตามสัญญา รวมเป็นเงิน 10.50 ล้านบาท ไว้ในบัญชีประมาณการหนี้สิน โดยใช้เกณฑ์การประมาณค่าปรับปรุงอาคารจากการที่บริษัท ดิทแฮล์ม จำกัด ได้ประเมินให้ โดยในปี 2544 บริษัทฯ ได้ทำการประเมินค่าปรับปรุงอาคารชั้น 10, 14-16 จำนวน 8.40 ล้านบาท และปี 2545 ได้ทำการประเมินค่าปรับปรุงอาคารชั้น 13 จำนวน 2.10 ล้านบาท

12. กองทุนเพื่อการพัฒนาตลาดทุน ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

	2552	2551
ยอดยกมา	1,083.79	1,003.76
บวก รายรับจากรายได้ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยรับ	81.99	83.03
รวม	1,165.78	1,086.79
หัก รายจ่ายค่าสนับสนุนโครงการและอื่น ๆ	(5.38)	(3.00)
รวม	1,160.40	1,083.79

13. เงินสำรองเพื่อจัดหาสถานที่ทำการถาวร ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

	2552	2551
ยอดยกมา	508.70	383.70
บวก จัดสรรเพิ่ม	20.56	125.00
รวม	529.26	508.70
หัก รายจ่ายเพื่อปรับปรุงที่ทำการ (อาคารสำนักงานสุรวงศ์ รัชป.) โอนเข้าเงินสำรองทั่วไป	(8.81)	-
รวม	520.45	508.70

ตามหลักเกณฑ์การจัดสรรเงินสำรองของสำนักงานซึ่งเป็นหลักเกณฑ์ตามมติคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการประชุมครั้งที่ 9/2539 เมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2539 และในการประชุมครั้งที่ 8/2551 เมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2551 อนุมัติวงเงินในการปรับปรุง ตกแต่ง จัดจ้างผู้ออกแบบและควบคุมงาน จำนวน 642.00 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 สำนักงานจ่ายค่าออกแบบแล้ว จำนวน 8.81 ล้านบาท

14. เงินสำรองทั่วไป ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

	2552	2551
ยอดยกมา	1,198.39	1,073.39
บวก จัดสรรเพิ่ม	125.00	125.00
โอนจากเงินสำรองเพื่อจัดหาสถานที่ทำการถาวร	8.81	-
รวม	1,332.20	1,198.39

ตามหลักเกณฑ์การจัดสรรเงินสำรองของสำนักงาน ซึ่งเป็นหลักเกณฑ์ตามมติคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการประชุมครั้งที่ 9/2539 เมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2539 และตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 13

15. รายการกำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่ได้เกิดขึ้น ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

	2552	2551
ยอดยกมาต้นงวด	(168.65)	30.76
การเปลี่ยนแปลงในระหว่างงวด	262.13	(199.41)
ยอดคงเหลือปลายงวด	93.48	(168.65)

รายการกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุน จำนวน 93.48 ล้านบาท เป็นผลแตกต่างที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าระหว่างราคาตามบัญชีและมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล ตามนโยบายการบัญชีของสำนักงาน ข้อ 2.5

16. รายได้จากเงินลงทุน ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

	2561	2560
รายได้จากการลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล		
รายได้ดอกเบี้ย	77.30	100.91
รายได้เงินปันผล	24.97	24.50
กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายเงินลงทุน	13.43	7.32
รวม	115.70	132.73
รายได้จากสำนักงานลงทุน	25.08	33.09
รวม	140.78	165.82
หัก ผลประโยชน์ของกองทุนเพื่อการพัฒนาตลาดทุน	(41.99)	(43.04)
รวมทั้งสิ้น	98.79	122.78

17. การระงับและ ความเสียหายอันอาจเกิดขึ้น

สำนักงานและ/หรือคณะกรรมการ ก.ล.ต. ถูกฟ้องและเป็นคดีมีทุนทรัพย์จำนวน 4 คดี ดังนี้

กรณีถูกกล่าวหาว่า ละเลยการปฏิบัติหน้าที่ในการกำกับดูแลให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลาดหลักทรัพย์) ดำเนินการให้เป็นไปตามกฎเกณฑ์ 1 คดี จำนวนทุนทรัพย์ 1,033.82 ล้านบาท เนื่องจากเป็นเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์เป็นผู้ออกใช้กับสมาชิก จึงไม่ใช่เรื่องที่อยู่ในกรอบอำนาจของสำนักงานที่จะดำเนินการใดๆ ซึ่งคดีดังกล่าวศาลปกครองกลางได้ยกฟ้องแล้ว ปัจจุบันอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลปกครองสูงสุด

กรณีถูกกล่าวหาว่ากระทำการโดยไม่ชอบด้วยกฎหมายโดยไม่รับชื่อเข้าระบบข้อมูลรายชื่อผู้บริหาร 1 คดี จำนวนทุนทรัพย์ 50.00 ล้านบาท เนื่องจากสำนักงานเห็นว่า ผู้ฟ้องมีลักษณะต้องห้ามที่กำหนดตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ปัจจุบันคดีดังกล่าวอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลปกครองกลาง

กรณีถูกกล่าวหาว่าไม่ผ่อนผันอายุของกองทุนรวม 2 คดี จำนวนทุนทรัพย์ 1,235.00 ล้านบาท ซึ่งเป็นบทบังคับทั่วไปแต่คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีดุลยพินิจไม่ผ่อนผันให้เนื่องจากกองทุนดังกล่าวไม่ผ่านเกณฑ์ผ่อนผันที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด ปัจจุบันคดีดังกล่าวอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลปกครองกลาง

อย่างไรก็ดี สำนักงานและ/หรือคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ปฏิบัติหน้าที่โดยพิจารณาข้อเท็จจริงอย่างรอบคอบและกระทำการใดๆ ภายในกรอบที่กฎหมายกำหนดไว้อย่างเคร่งครัด และได้ดำเนินการเป็นไปตามกรอบการพิจารณาที่กำหนดขึ้นและใช้บังคับกับทุกคนโดยเท่าเทียมกัน มิได้มีการเลือกปฏิบัติ จึงเชื่อมั่นว่าความน่าจะเป็นในการแพ้คดีและการชดเชยค่าเสียหายที่อาจเกิดขึ้นของคดีดังกล่าวอยู่ในระดับที่ไม่น่าเป็นไป

รายนามคณะกรรมการ

1. คณะอนุกรรมการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการกำกับดูแลผู้ให้บริการด้านหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

อำนาจหน้าที่

(1) พิจารณากลับกรองและเสนอข้อคิดเห็นในเรื่องการออกประกาศเกี่ยวกับการกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตลาดหลักทรัพย์ ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ ศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า องค์กรที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับธุรกิจหลักทรัพย์ สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ให้บริการที่เกี่ยวข้อง แต่ไม่รวมถึงร่างประกาศที่อยู่ภายใต้อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการอื่นที่มีคำสั่งแต่งตั้งไว้เป็นการเฉพาะในเรื่องนั้น

(2) ดำเนินการอื่นใดตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนมอบหมาย

ประกอบด้วย

- | | |
|---|------------------------|
| (1) นายกัมปนาท โลหะเจริญวณิช | ประธานอนุกรรมการ |
| (2) ผู้แทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย | อนุกรรมการ |
| (3) ผู้แทนบริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) | อนุกรรมการ |
| (4) ผู้แทนสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ | อนุกรรมการ |
| (5) ผู้แทนสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย | อนุกรรมการ |
| (6) ผู้แทนสมาคมบริษัทจัดการลงทุน | อนุกรรมการ |
| (7) นายปัญญา จรรยารุ่งโรจน์ หรือ
นางภัทธีรา ดิลกรุ่งธีระภพ หรือ
ผู้แทนสมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ | อนุกรรมการ |
| (8) ผู้อำนวยการฝ่ายที่รับผิดชอบในการกำกับดูแล
เรื่องที่จะออกประกาศ | อนุกรรมการและเลขานุการ |

ตั้ง ณ วันที่ 11 ธันวาคม 2552 มีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 11 ธันวาคม 2552 จนถึงวันที่ 10 ธันวาคม 2554

2. คณะอนุกรรมการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจจัดการลงทุน และธุรกิจนายหน้า ค้า และจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน

อำนาจหน้าที่

(1) พิจารณากลับกรองและเสนอข้อคิดเห็นในเรื่อง

(ก) การออกประกาศเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล ซึ่งรวมถึงกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ การจัดการเงินร่วมลงทุน และการจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(ข) การออกประกาศเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ในการประกอบธุรกิจของบริษัทดังต่อไปนี้

1. บริษัทที่ประกอบธุรกิจจัดการลงทุน ซึ่งรวมถึงบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล การจัดการเงินร่วมลงทุน และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

2. บริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน

(2) การดำเนินการอื่นใดตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนมอบหมาย

ประกอบด้วย

● กรณีพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับกองทุนอสังหาริมทรัพย์และกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน ประกอบด้วย

- | | |
|---|------------------------|
| (1) หม่อมหลวงผกาแก้ว บุญเลี้ยง | ประธานอนุกรรมการ |
| (2) ผู้แทนสมาคมบริษัทจัดการลงทุน | อนุกรรมการ |
| (3) ผู้แทนชมรมคัลโตเดียนซึ่งคัดเลือกจากผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม | อนุกรรมการ |
| (4) ผู้แทนสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย | อนุกรรมการ |
| (5) ผู้แทนสมาคมอสังหาริมทรัพย์ หรือผู้แทนสำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ ในกรณีที่มีการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน | อนุกรรมการ |
| (6) ผู้แทนโครงการธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ | อนุกรรมการ |
| (7) ผู้แทนชมรมวาณิชธนกิจ | อนุกรรมการ |
| (8) นายไพรัช มณฑาทันธุ์ | อนุกรรมการ |
| (9) นายไชมอน แลนด์ | อนุกรรมการ |
| (10) ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน | อนุกรรมการและเลขานุการ |

● กรณีพิจารณาร่างประกาศที่มีใช้กรณีข้างต้น ประกอบด้วย

- | | |
|--|------------------------|
| (1) หม่อมหลวงผกาแก้ว บุญเลี้ยง | ประธานอนุกรรมการ |
| (2) ผู้แทนสมาคมบริษัทจัดการลงทุน | อนุกรรมการ |
| (3) ผู้แทนชมรมคัลโตเดียนซึ่งคัดเลือกจากผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม | อนุกรรมการ |
| (4) ผู้แทนสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย | อนุกรรมการ |
| (5) ผู้แทนบริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่าย หลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน เฉพาะกรณีที่มีการพิจารณาร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง | อนุกรรมการ |
| (6) ผู้แทนสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เฉพาะกรณีที่มีการพิจารณาร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง | อนุกรรมการ |
| (7) นางพรอนงค์ บุษราตระกูล | อนุกรรมการ |
| (8) ผู้อำนวยการฝ่ายที่รับผิดชอบในการกำกับดูแล เรื่องที่จะออกประกาศ | อนุกรรมการและเลขานุการ |

สั่ง ณ วันที่ 11 ธันวาคม 2552 มีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 11 ธันวาคม 2552 จนถึงวันที่ 10 ธันวาคม 2554

3. คณะอนุกรรมการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์

อำนาจหน้าที่

- (1) พิจารณากลับกรองและเสนอข้อคิดเห็นในเรื่อง
- (ก) การออกประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุน ตราสารหนี้ ตราสารอนุพันธ์ หรือที่มีอนุพันธ์แฝง และตราสารคู่ถูก
- (ข) การออกประกาศที่เกี่ยวกับการบริหารกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ตามหมวด 3/1 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535
- (ค) การออกประกาศอื่นใดที่เกี่ยวข้องและเกี่ยวพันกับการออกประกาศตาม (ก) หรือ (ข)
- (2) ดำเนินการอื่นใดตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนมอบหมาย

ประกอบด้วย

• กรณีพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุน และประกาศเกี่ยวกับการบริหารกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ประกอบด้วย

- | | |
|---|------------------------|
| (1) นางดัยนา บุญนาค | ประธานอนุกรรมการ |
| (2) ผู้แทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย | อนุกรรมการ |
| (3) ผู้แทนสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ (ชมรมวานิชชนกิจ) | อนุกรรมการ |
| (4) ผู้แทนสมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย | อนุกรรมการ |
| (5) ผู้แทนสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย | อนุกรรมการ |
| (6) นางภัทรพร มิลินทสูต | อนุกรรมการ |
| (7) ผู้อำนวยการฝ่ายที่รับผิดชอบในการกำกับดูแล
เรื่องที่จะออกประกาศ | อนุกรรมการและเลขานุการ |

• กรณีพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ ประกอบด้วย

- | | |
|--|------------------------|
| (1) นางดัยนา บุญนาค | ประธานอนุกรรมการ |
| (2) ผู้แทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย | อนุกรรมการ |
| (3) ผู้แทนสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย | อนุกรรมการ |
| (4) ผู้แทนสมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย | อนุกรรมการ |
| (5) ผู้แทนสมาคมบริษัทจัดการลงทุน | อนุกรรมการ |
| (6) นายสันติ กิระนันท์ | อนุกรรมการ |
| (7) นางสาวอาดา อิงคะวณิช | อนุกรรมการ |
| (8) นายวิจักษณ์ ศิริแสงร์ | อนุกรรมการ |
| (9) นายวรภัทร โตธนะเกษม | อนุกรรมการ |
| (10) ผู้อำนวยการฝ่ายที่รับผิดชอบในการกำกับดูแล
เรื่องที่จะออกประกาศ | อนุกรรมการและเลขานุการ |

• กรณีพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทตราสารอนุพันธ์หรือที่มีอนุพันธ์แฝง ประกอบด้วย

- | | |
|---------------------------------------|------------------|
| (1) นางดัยนา บุญนาค | ประธานอนุกรรมการ |
| (2) ผู้แทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย | อนุกรรมการ |
| (3) นายอาสา อินทรวิชัย | อนุกรรมการ |
| (4) นายปริทรรศน์ เหลืองอุทัย | อนุกรรมการ |
| (5) นายไพบุลย์ นลินทรางกูร | อนุกรรมการ |

- | | |
|---|------------------------|
| (6) นางภัทธีรา ดิดกุ่งธีระภพ | อนุกรรมการ |
| (7) นายวิจักษณ์ ศิริแสง | อนุกรรมการ |
| (8) นางสาวอร่ามศรี ชูวงศ์ | อนุกรรมการ |
| (9) ผู้อำนวยการฝ่ายที่รับผิดชอบในการกำกับดูแล
เรื่องที่จะออกประกาศ | อนุกรรมการและเลขานุการ |

● **กรณีในการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทตราสารศุภก ประกอบด้วย**

- | | |
|---|------------------------|
| (1) นางดัยนา บุณนาค | ประธานอนุกรรมการ |
| (2) ผู้แทนสำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ | อนุกรรมการ |
| (3) ผู้แทนสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ | อนุกรรมการ |
| (4) นายธีรศักดิ์ สุวรรณยศ | อนุกรรมการ |
| (5) นายกนต์ธีร์ ประเสริฐวงศ์ | อนุกรรมการ |
| (6) นายสาคเรศ คำวะลี | อนุกรรมการ |
| (7) นายประกอบ เพ็ชรเจริญ | อนุกรรมการ |
| (8) ผู้อำนวยการฝ่ายที่รับผิดชอบในการกำกับดูแล
เรื่องที่จะออกประกาศ | อนุกรรมการและเลขานุการ |

สั่ง ณ วันที่ 11 ธันวาคม 2552 มีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 11 ธันวาคม 2552 จนถึงวันที่ 10 ธันวาคม 2554

**4. คณะอนุกรรมการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ
อำนาจหน้าที่**

พิจารณากลับกรองและเสนอข้อคิดเห็นในเรื่องการออกประกาศเกี่ยวกับการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ
และดำเนินการอื่นใดที่เกี่ยวข้องตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนมอบหมาย

ประกอบด้วย

- | | |
|--|------------------------|
| (1) นายประสงค์ วินัยแพทย์ | ประธานอนุกรรมการ |
| (2) ผู้แทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย | อนุกรรมการ |
| (3) นางชนิษฐา สรรพอาษา | อนุกรรมการ |
| (4) นายสมจินต์ ศรไพศาล | อนุกรรมการ |
| (5) นางภัทรพร มิตินทสูต | อนุกรรมการ |
| (6) นางวีระนุช กมลยะบุตร | อนุกรรมการ |
| (7) ผู้อำนวยการฝ่ายส่งเสริมบริษัทภิบาล | อนุกรรมการและเลขานุการ |

สั่ง ณ วันที่ 11 ธันวาคม 2552 มีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 11 ธันวาคม 2552 จนถึงวันที่ 10 ธันวาคม 2554

5. คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถึงหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ อำนาจหน้าที่

พิจารณาสั่งการเกี่ยวกับการขอผ่อนผันหน้าที่ในการทำคำสั่งเสนอซื้อ การกำหนดราคาเสนอซื้อ การลดราคาเสนอซื้อตามคำสั่งเสนอซื้อ เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เมื่อเกิดเหตุการณ์ร้ายแรงต่อกิจการ การหยุดนับระยะเวลารับซื้อเป็นการชั่วคราว รวมทั้งการเสนอความเห็นหรือให้คำแนะนำต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการเข้าถึงหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

ประกอบด้วย

บุคคลกลุ่มที่ 1 เพื่อปฏิบัติหน้าที่ในตำแหน่งประธานอนุกรรมการ

- (1) นายการุณ กิตติสถาพร
- (2) นายชินันท์ ว่องกุศลกิจ
- (3) นายสมพล เกียรติไพบูลย์

บุคคลกลุ่มที่ 2 (ผู้ทรงคุณวุฒิด้านการเงิน) เพื่อปฏิบัติหน้าที่ในตำแหน่งอนุกรรมการ

- (1) นายชวลิต จินดาวงนิค
- (2) หม่อมหลวงวงภาแก้ว บุญเลี้ยง
- (3) นายวราห์ สุจริตกุล
- (4) นายวีรวัฒน์ ชูติเชษฐพงศ์
- (5) รองศาสตราจารย์ ดร. สันติ ภิรพัฒน์

บุคคลกลุ่มที่ 3 (ผู้ทรงคุณวุฒิด้านกฎหมาย) เพื่อปฏิบัติหน้าที่ในตำแหน่งอนุกรรมการ

- (1) นางกุลกนิษฐ คำศิริวิฑรา
- (2) นายชรินทร์ สัจจญาณ
- (3) นายธนาธิป พิเชษฐวณิชไชค
- (4) นางพรภินันท์ อิศววัฒนพร
- (5) นายสุรศักดิ์ วาจาสิทธิ์

บุคคลกลุ่มที่ 4 เพื่อปฏิบัติหน้าที่ในตำแหน่งอนุกรรมการและเลขานุการ

- (1) ผู้อำนวยการฝ่ายส่งเสริมบรรษัทภิบาล
- (2) ผู้อำนวยการฝ่ายกฎหมาย

ตั้ง ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2551 มีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 30 ธันวาคม 2551 จนถึงวันที่ 29 ธันวาคม 2553

6. คณะอนุกรรมการฝ่ายกฎหมาย

อำนาจหน้าที่

พิจารณาและให้ความเห็นต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในเรื่องเกี่ยวกับการดำเนินคดีอาญาแก่ผู้กระทำความผิดตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ กฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และกฎหมายอื่น รวมทั้งพิจารณาประเด็นปัญหาด้านกฎหมายหรือประเด็นที่เกี่ยวข้องกับการบังคับใช้กฎหมายและการดำเนินคดี

ประกอบด้วย

- | | |
|---|------------------|
| (1) นายกำชัย จงจักรพันธ์ | ประธานอนุกรรมการ |
| (2) คุณพรทิพย์ จาละ เลขาธิการคณะกรรมการกฤษฎีกา | อนุกรรมการ |
| (3) นายธาริต เพ็งดิษฐ์* อธิบดีกรมสอบสวนคดีพิเศษ | อนุกรรมการ |
| (4) พลตำรวจเอก วัชรพล ประสารราชกิจ
รองผู้บัญชาการตำรวจแห่งชาติ | อนุกรรมการ |
| (5) นายสุทธิพงษ์ นิธิชวล อัยการพิเศษฝ่าย
สำนักงานคดีเศรษฐกิจและทรัพยากร 4 | อนุกรรมการ |
| (6) นายประสงค์ วินัยแพทย์ รองเลขาธิการ
สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. | อนุกรรมการ |
| (7) นายอรรคบุษย์ ไกรฤกษ์ ผู้ช่วยผู้ว่าการ สายช่วยงานบริหาร
ธนาคารแห่งประเทศไทย | อนุกรรมการ |

ตั้ง ณ วันที่ 29 ธันวาคม 2551 มีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 21 มกราคม 2552 จนถึงวันที่ 20 มกราคม 2554

หมายเหตุ: *ได้รับแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งอนุกรรมการแทนพันตำรวจเอก ทวี สอดส่อง ที่พ้นจากตำแหน่ง โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 23 พฤศจิกายน พ.ศ. 2552

7. คณะอนุกรรมการพิจารณาอุทธรณ์

อำนาจหน้าที่

พิจารณาสรุปข้อเท็จจริง ข้อกฎหมาย และเสนอความเห็นในเรื่องที่มีผู้อุทธรณ์คำสั่งทางปกครองของสำนักงานต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. และดำเนินการอื่นใดตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. มอบหมาย

ประกอบด้วย

- | | |
|--------------------------|------------------|
| (1) นายกำชัย จงจักรพันธ์ | ประธานอนุกรรมการ |
| (2) นายนนทพล นิมสมบุญ | อนุกรรมการ |
| (3) นายชัยพัฒน์ สหัสกุล | อนุกรรมการ |
| (4) ผู้อำนวยการฝ่ายคดี | เลขานุการ |

ตั้ง ณ วันที่ 3 พฤศจิกายน 2551 มีวาระอยู่ในตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 21 ตุลาคม 2551 จนถึงวันที่ 20 ตุลาคม 2553

รายนามอนุญาโตตุลาการ

อำนาจหน้าที่

พิจารณารงับข้อพิพาทระหว่างผู้ลงทุนที่เป็นลูกค้ำกับผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์ หรือธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจดังกล่าว ที่ได้รับความเสียหายจากการที่ผู้ประกอบการไม่ปฏิบัติตามสัญญาหรือไม่ปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ กฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และกฎหมายว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ประกอบด้วย

- (1) รองศาสตราจารย์ ดร. กุลภัทรา สีโรตม
- (2) รองศาสตราจารย์เกศินี วิฑูรชาติ
- (3) นายทินวัฒน์ พุกกะมาน
- (4) ดร. ธวัช อานันโทไทย
- (5) รองศาสตราจารย์ธิตินันท์ เชื้อบุญชัย
- (6) ศาสตราจารย์พิชัยศักดิ์ หรยางกูร
- (7) ดร. พัชร สุระจรัส
- (8) ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร. พัชรวอลัย ชัยปาณี
- (9) นายพัลลภ พิธิษฐสังฆการ
- (10) รองศาสตราจารย์ ดร. ไพบูลย์ เสรีวิวัฒนา
- (11) นางภัทธีรา ดิลกรุ่งธีระภพ
- (12) ศาสตราจารย์ ดร. วรภัทร ไตรณะเกษม
- (13) รองศาสตราจารย์ ดร. ไว จามรมาน
- (14) ดร. สมจินต์ ศรีไพศาล
- (15) รองศาสตราจารย์ ดร. สมชาย ภคภาสน์วิวัฒน์
- (16) นายสุภาพ วงศ์เกียรติขจร
- (17) นายอริก อิศวานนท์
- (18) รองศาสตราจารย์ ดร. อนันต์ จันทร์โอภากร



ท่านสามารถดูรายงานประจำปีได้ที่
www.sec.or.th

ก.ล.ต. ยินดีรับฟังข้อเสนอแนะเพื่อปรับปรุง
โปรดแจ้งที่ www.sec.or.th
หรือติดต่อฝ่ายงานเลขานุการ
โทรศัพท์: 0-2263-6000
โทรสาร: 0-2256-7755
E-mail: info@sec.or.th

สำหรับข้อมูลเกี่ยวกับ ACMF
ท่านสามารถดูได้ที่
www.theacmf.org



**คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์**

ชั้น 10 และ 13-16 อาคารจีพีเอฟ วิทยู

93/1 ถนนวิทยู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์: 0-2263-6499, 0-2695-9999 โทรสาร: 0-2256-7711

E-mail: info@sec.or.th Website: www.sec.or.th