



ด่วนที่สุด

ธนาคารแห่งประเทศไทย

สลค.

ส่ง : กนธ.

รับที่ : ธ13846/65

22 ธ.ค. 2565 เวลา 10:30 น.



21 ธันวาคม 2565

เรียน เลขาธิการคณะกรรมการรัฐมนตรี

ที่ ธพท.ฝกม.(02) 1385 /2565 เรื่อง ความเห็นต่อร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ. ร่างพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ ..) พ.ศ. ร่างพระราชบัญญัติทรีสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน (ฉบับที่ ..) พ.ศ. และร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล พ.ศ. 2561 พ.ศ.

ตามที่สำนักเลขาธิการคณะกรรมการรัฐมนตรี (สลค.) มีหนังสือด่วนที่สุด ที่ นร 0503/ว(ล)29918 ลงวันที่ 22 พฤศจิกายน 2565 ขอให้ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธพท.) เสนอความเห็นต่อ (1) ร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ. (2) ร่างพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ ..) พ.ศ. (3) ร่างพระราชบัญญัติทรีสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน (ฉบับที่ ..) พ.ศ. และ (4) ร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล พ.ศ. 2561 พ.ศ. เพื่อประกอบการพิจารณาของคณะกรรมการรัฐมนตรี ความละเอียดแจ้งแล้ว นั้น

ธพท. เห็นว่า การปรับปรุงกฎหมายทั้ง 4 ฉบับดังกล่าวจะช่วยปรับปรุงกฎหมายให้ทันสมัย สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีเพื่อยกระดับตลาดทุนไทยให้มีสภาพแวดล้อมที่เอื้ออำนวย แก่ผู้ประกอบการและส่งเสริมความสามารถในการแข่งขัน และเป็นการอำนวยความสะดวกให้แก่ประชาชน ตลอดจนช่วยยกระดับการกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) ให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น อย่างไรก็ตาม ธพท. มีข้อสังเกตว่าข้อเสนอในการแก้ไขเพิ่มเติมกฎหมายจะมีผลกระทบในประเด็นสำคัญ ดังนี้

1. การเพิ่มเติมบทบัญญัติเกี่ยวกับผู้ให้บริการระบบที่มีนัยสำคัญต่อตลาดทุนใน ร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ. อาจกระทบต่อระบบที่ ธพท. เป็นผู้ให้บริการหรือได้กำกับดูแลเป็นการเฉพาะแล้ว

โดยที่คำนิยามของการให้บริการระบบที่มีนัยสำคัญต่อตลาดทุนอาจรวมถึงระบบที่หน่วยงานของรัฐจัดตั้งหรือเป็นผู้ให้บริการด้วย เช่น ระบบบาทเน็ต (BAHTNET) บริการการประมวลตราสารหนี้โดยวิธีอิเล็กทรอนิกส์ (e-Bidding) และบริการธุรกรรมแลกเปลี่ยนตราสารหนี้ด้วยวิธีอิเล็กทรอนิกส์ (Bond Switching) ซึ่งเป็นระบบที่ ธพท. เป็นผู้ให้บริการและมีการกำกับดูแลเป็นการเฉพาะแล้ว จึงเห็นควรกำหนดข้อยกเว้นไว้ในระดับพระราชบัญญัติมิให้นำบทบัญญัติที่เพิ่มเติมดังกล่าวมาใช้บังคับกับระบบที่หน่วยงานของรัฐจัดตั้งหรือเป็นผู้ให้บริการ นอกจากนี้ สำหรับผู้ให้บริการระบบที่มีนัยสำคัญต่อตลาดทุนอื่นนอกจากหน่วยงานของรัฐ ควรพิจารณากำหนดหลักเกณฑ์ที่ผู้ให้บริการระบบดังกล่าวต้องปฏิบัติตามให้เข้าช้อยกับหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจที่กำหนดโดยหน่วยงานที่ทำหน้าที่กำกับดูแลหลัก (lead regulator) เพื่อไม่ให้เป็นการละเมิดผู้ให้บริการระบบดังกล่าวเกินสมควรด้วย

2. การเพิ่มเติมบทบัญญัติเกี่ยวกับผู้ประกอบการวิชาชีพที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน ต้องคำนึงถึง หลักเกณฑ์ของหน่วยงานรัฐอื่นที่กำกับดูแลในเรื่องเดียวกันด้วย

การเพิ่มเติมบทบัญญัติเกี่ยวกับผู้ประกอบการวิชาชีพที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน โดยเฉพาะในส่วนที่ให้คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนดลักษณะผู้ถือหุ้นและสัดส่วนการถือหุ้น นั้น ควรคำนึงถึงหลักเกณฑ์ของหน่วยงานรัฐอื่นที่กำกับดูแลในเรื่องเดียวกันเพื่อมิให้เกิดปัญหาในทางปฏิบัติ เช่น กรณีธนาคารพาณิชย์ประกอบธุรกิจเป็นที่ยกเว้นทางการเงิน จะอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์การถือหุ้นที่กำหนดโดย ธพท. ด้วย

3. ข้อเสนอเพิ่มเติม

3.1 การแก้ไขบทนิยามคำว่า “หลักทรัพย์” โดยให้คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (คณะกรรมการ ก.ล.ต.) ประกาศกำหนดทรัพย์สินทางการเงินอื่นใดเป็นหลักทรัพย์ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เพิ่มเติมได้ ซึ่งอาจรวมถึงการกำหนดให้สินทรัพย์ดิจิทัลเป็นหลักทรัพย์ นั้น

3.1.1 การกำหนดให้ทรัพย์สินทางการเงินอื่นใดที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนดเป็นหลักทรัพย์ โดยไม่ได้กำหนดลักษณะหรือขอบเขตของทรัพย์สินทางการเงินดังกล่าวไว้ อาจเป็นการขยายกรอบอำนาจและวัตถุประสงค์ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ออกไปอย่างไม่จำกัด ซึ่งโดยปกติควรกำหนดให้ชัดเจนในร่างพระราชบัญญัติที่แก้ไขเพิ่มเติม หรือหากจะประกาศเป็นคราว ๆ ก็ควรเสนอตราเป็นพระราชกฤษฎีกา ทั้งนี้ แม้การกำหนดให้ทรัพย์สินทางการเงินอื่นเป็นหลักทรัพย์ในด้านหนึ่งอาจมีข้อดีคือ ทรัพย์สินทางการเงินที่ยังไม่มีผู้กำกับดูแลเป็นการเฉพาะ ก็จะมีผู้กำกับดูแลแต่ในอีกด้านหนึ่ง หากทรัพย์สินทางการเงินนั้นมีกฎหมายกำกับดูแลอยู่แล้ว จะเป็นการเพิ่มภาระให้กับผู้ประกอบการ

3.1.2 ในการกำหนดให้สินทรัพย์ดิจิทัลบางประเภทเป็นทรัพย์สินทางการเงินอื่น ควรพิจารณาภาพรวมในการกำกับดูแลการทำธุรกรรม ผู้ประกอบธุรกิจตัวกลาง ตลาดแรกและตลาดรองของสินทรัพย์ดิจิทัลตามพระราชกำหนดการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล พ.ศ. 2561 ไปพร้อมกัน เพื่อกำหนดแนวทางการกำกับดูแลให้สอดคล้องกับลักษณะ ความเสี่ยง พัฒนาการ และการใช้งาน รวมถึงมีกลไกคุ้มครองผู้ลงทุนที่เพียงพอเหมาะสม ไม่เกิดช่องว่างในการกำกับดูแล และ regulatory arbitrage เทียบเคียงกับปัจจุบันที่มีกฎหมายและหน่วยงานเฉพาะที่กำกับดูแลสินทรัพย์ดิจิทัลทุกประเภทในภาพรวม

3.2 การเพิ่มเติมบทบัญญัติเพื่อรองรับกระบวนการทางอิเล็กทรอนิกส์ในตลาดทุนในร่างพระราชบัญญัติทั้ง 4 ฉบับ นั้น ครอบคลุมถึงการดำเนินการของสำนักงาน ก.ล.ต. และเกี่ยวข้องกับผู้ประกอบการ รวมถึงประชาชนทั่วไป ซึ่งอาจมีความสะดวกและความพร้อมในการดำเนินการในรูปแบบหรือช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ที่แตกต่างกัน ดังนั้น เพื่อมิให้กระทบต่อการดำเนินการ การใช้บริการ หรือเข้าถึงข้อมูลของผู้ที่เกี่ยวข้องดังกล่าว จึงอาจพิจารณากำหนดให้การดำเนินการในรูปแบบหรือช่องทางอิเล็กทรอนิกส์เป็นทางเลือกหนึ่งที่สามารถเลือกใช้ได้ตามความสะดวกและความพร้อมของผู้ที่เกี่ยวข้อง นอกเหนือจากกระบวนการปกติ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นางรุ่ง มัลลิกะมาส)

รองผู้ว่าการ ด้านบริหาร

ผู้ว่าการแทน

ฝ่ายกฎหมาย

โทรศัพท์ 0 2283 5758

โทรสาร 0 2283 5756