



สสค. (eMail)

ส่ง : กณธ.

รับที่ : ล292/68

18 ก.พ. 2568 เวลา 10.35 น.



ด่วนที่สุด

ที่ กค ๑๐๐๔/ด ๓๓๑

กระทรวงการคลัง

ถนนพระรามที่ ๖

กรุงเทพฯ ๑๐๔๐๐

๑๕ กุมภาพันธ์ ๒๕๖๘

เรื่อง การเสนอร่างพระราชกำหนดแก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ.

เรียน เลขาธิการคณะกรรมการ

อ้างถึง หนังสือกระทรวงการคลัง ลับ ด่วนที่สุด ที่ กค ๑๐๐๔/ล ๒๗๓๓ ลงวันที่ ๓ ธันวาคม ๒๕๖๗

สิ่งที่ส่งมาด้วย ๑. ร่างพระราชกำหนดแก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ.

๒. บันทึกวิเคราะห์สรุปสาระสำคัญของร่างพระราชกำหนดแก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ.

๓. ตารางเปรียบเทียบพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๓๕ กับร่างพระราชกำหนดแก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ.

ด้วยกระทรวงการคลังขอเสนอเรื่อง การเสนอร่างพระราชกำหนดแก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ. (ร่างพระราชกำหนดฯ) มาเพื่อคณะกรรมการพิจารณาให้ความเห็นชอบในหลักการ โดยเรื่องนี้เข้าข่ายที่จะต้องนำเสนอคณะกรรมการตามพระราชกฤษฎีกาว่าด้วยการเสนอเรื่องและการประชุมคณะกรรมการ พ.ศ. ๒๕๔๘ มาตรา ๔ (๒)

ทั้งนี้ เรื่องดังกล่าวมีรายละเอียด ดังนี้

๑. เหตุผลความจำเป็นที่ต้องเสนอคณะกรรมการ

มาตรา ๑๗๒ ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย พุทธศักราช ๒๕๖๐ กำหนดว่า ในกรณีเพื่อประโยชน์ในอันที่จะรักษาความปลอดภัยของประเทศ ความปลอดภัยสาธารณะ ความมั่นคงในทางเศรษฐกิจของประเทศ หรือป้องกันภัยพิบัติสาธารณะ พระมหากษัตริย์จะทรงตราพระราชกำหนดให้ใช้บังคับดังเช่นพระราชบัญญัติก็ได้ ซึ่งการตราพระราชกำหนดให้กระทำได้เฉพาะเมื่อคณะกรรมการเห็นว่า เป็นกรณีฉุกเฉินที่มีความจำเป็นรีบด่วนอันมิอาจจะหลีกเลี่ยงได้ ประกอบกับที่ผ่านมา มีเหตุการณ์ในตลาดทุนที่กระทบต่อความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนและความน่าเชื่อถือในตลาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ อาทิ บริษัทหลักทรัพย์มีการขายหลักทรัพย์โดยที่ยังไม่มีหลักทรัพย์นั้นอยู่ในครอบครอง (การขายชอร์ต) ผิดหลักเกณฑ์โดยถูกลงโทษอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี ๒๕๖๐ - ๒๕๖๖ การทุจริตฉ้อฉลและการสร้างราคาหรือปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนซึ่งมีมูลค่าความเสียหายมหาศาล ผู้ประกอบวิชาชีพในตลาดทุนปฏิบัติหน้าที่โดยบกพร่อง การถูกบังคับขายหุ้นที่นำไปจำหน่ายหรือก่อภาระผูกพันไว้กับบุคคลอื่น อันส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นและโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียน เป็นต้น แม้ว่าสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีการใช้กฎหมายและกฎเกณฑ์เพื่อแก้ไขปัญหาดังกล่าวอยู่ระดับหนึ่ง แต่ยังไม่เพียงพอต่อการสร้างผลสัมฤทธิ์ในการกำกับดูแลตามเจตนารมณ์ของกฎหมายได้อย่างประสิทธิภาพ รวมถึงบทกำหนดโทษไม่สอดคล้องกับการกระทำความผิด ดังนั้น จึงมีความจำเป็นต้องตราพระราชกำหนดเพื่อแก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๓๕ (พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ) เพื่อเพิ่มมาตรการทางกฎหมายในการยับยั้งความเสียหายและบูรณาการการบังคับใช้กฎหมายระหว่างหน่วยงานต่าง ๆ เพื่อให้เกิดการบังคับใช้กฎหมายในการกระทำความผิดที่เป็นอาชญากรรมทางเศรษฐกิจสามารถบรรลุผลได้อย่างแท้จริง อันจะช่วย

/ เสร็จสร้าง...



~~ลับ~~

เสริมสร้างความเชื่อมั่นให้นักลงทุนในตลาดทุนและช่วยฟื้นฟูเศรษฐกิจและตลาดทุนให้กลับมามีเสถียรภาพได้อย่างรวดเร็ว

๒. ความเร่งด่วนของเรื่อง

เนื่องจากมีเหตุการณ์ในตลาดทุนที่กระทบต่อความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนและความน่าเชื่อถือในตลาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ ไม่ว่าจะเป็นข้อสงสัยต่อธุรกรรมการขายหลักทรัพย์โดยที่ยังไม่มีหลักทรัพย์นั้นอยู่ในครอบครองที่อาจส่งผลกระทบต่อสถานะตลาดทุน ซึ่งอาจเป็นสาเหตุให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ตลอดจนกรณีทุจริตฉ้อฉลของบริษัท สตาร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และกรณีสร้างราคาหรือปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท มอร์ รีเทิร์น จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีมูลค่าความเสียหายรวมกันทั้งสิ้นจำนวน ๑๕,๗๐๘ ล้านบาท

เหตุการณ์ในตลาดทุนที่กระทบต่อความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนและความน่าเชื่อถือในตลาดทุนดังกล่าวข้างต้น แสดงให้เห็นถึงการขาดประสิทธิภาพของการบังคับใช้กฎหมาย ตลอดจนความไม่เพียงพอของมาตรการทางกฎหมายที่เป็นเครื่องมือในการกำกับดูแล หากสถานการณ์ดังกล่าวไม่ได้รับการแก้ไข มีแนวโน้มที่จะส่งผลกระทบต่อปริมาณและมูลค่าการลงทุนในตลาดทุนไทย อันอาจนำมาซึ่งความเสี่ยงเชิงระบบที่กระทบต่อเสถียรภาพของระบบเศรษฐกิจของประเทศและต่อประชาชนโดยรวม ดังนั้น จึงเป็นกรณีฉุกเฉินที่มีความจำเป็นต้องรีบด่วนอันมิอาจจะหลีกเลี่ยงได้ เพื่อรักษาความมั่นคงในทางเศรษฐกิจของประเทศ เสริมสร้างความเชื่อมั่นต่อตลาดทุนไทย และช่วยฟื้นฟูเศรษฐกิจและตลาดทุนไทยให้กลับมามีเสถียรภาพได้อย่างรวดเร็ว จึงมีความจำเป็นต้องให้มีการตราพระราชกำหนดเพื่อให้สามารถยับยั้งและปราบปรามการกระทำความผิดในตลาดทุน และเสริมสร้างความมั่นใจในความเป็นธรรมและความสงบเรียบร้อยของตลาดทุนไทย ตามหลักการของร่างพระราชกำหนดฯ ที่เสนอนี้

๓.สาระสำคัญและข้อเท็จจริง

๓.๑ กระทรวงการคลังได้มีหนังสือ ลับ ด่วนที่สุด ที่ กค ๑๐๐๔/ล๒๗๓๓ ลงวันที่ ๓ ธันวาคม ๒๕๖๗ ถึงสำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี เพื่อเสนอร่างพระราชกำหนดฯ ต่อคณะรัฐมนตรี โดยมีหลักการและเหตุผลในการพัฒนามาตรการทางกฎหมายเพื่อยับยั้งพฤติกรรมอันส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนและความน่าเชื่อถือในตลาดทุน

๓.๒ เนื่องจากที่ผ่านมาได้ปรากฏเหตุการณ์ที่กระทบต่อตลาดทุนอันเกี่ยวเนื่องจากการก่อการฉ้อโกงในหลักทรัพย์ของจดทะเบียน กระทรวงการคลังจึงได้เพิ่มเติมร่างบทบัญญัติเกี่ยวกับหน้าที่การรายงานการก่อการฉ้อโกงในหลักทรัพย์จดทะเบียน โดยรวมไว้ในร่างพระราชกำหนดฯ ฉบับเดิม ทำให้ร่างพระราชกำหนดฯ ฉบับปัจจุบันมีหลักการและเหตุผลในการพัฒนามาตรการทางกฎหมายเพื่อยับยั้งพฤติกรรมอันส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนและความน่าเชื่อถือในตลาดทุนตามนัยข้อ ๒ อย่างรอบด้าน ได้แก่ (๑) การเพิ่มประสิทธิภาพการตรวจสอบและการกำกับดูแลการขายหลักทรัพย์โดยที่ยังไม่มีหลักทรัพย์อยู่ในครอบครอง (การขายชอร์ต) (๒) การยกระดับการทำหน้าที่ของผู้ประกอบวิชาชีพในตลาดทุนเพื่อเพิ่มความเข้มแข็งของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และบริษัทจดทะเบียน (๓) การกำหนดสิทธิของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ให้ครอบคลุมถึงการดำเนินการแทนผู้ถือหุ้นกู้ในกระบวนการฟื้นฟูกิจการและล้มละลาย (๔) การรายงานข้อมูลการก่อการฉ้อโกงในหลักทรัพย์ (๕) การเพิ่มมาตรการทางกฎหมายเพื่อประโยชน์ในการตรวจสอบการกระทำความผิดและยับยั้งความเสียหายและการมอบหมายบุคคลอื่นจัดการทรัพย์สินที่ยึดอายัด (๖) การสอบสวนคดีที่อาจมีผลกระทบอย่างรุนแรงต่อความเชื่อมั่นในระบบตลาดทุนหรืออาจมีผลกระทบต่อระบบเศรษฐกิจของประเทศ และ (๗) มาตรการการลงโทษกรณีมีการปฏิบัติฝ่าฝืนหรือไม่เป็นไปตามบทบัญญัติที่กำหนดไว้ ซึ่งมาตรการทางกฎหมายดังกล่าวข้างต้นจะช่วยเสริมสร้างความมั่นใจในความเป็นธรรมและความสงบเรียบร้อยของตลาดทุนไทยได้อย่างมีประสิทธิภาพ

/ ๔. สาระสำคัญ...

~~ลับ~~

๔. สารสำคัญของร่างกฎหมาย

ร่างพระราชกำหนดฯ มีสาระสำคัญเป็นการแก้ไขเพิ่มเติม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ภายใต้หลักการทั้งสี่ ๗ กลุ่ม สรุปความได้ ดังนี้

๔.๑ กลุ่มการเพิ่มประสิทธิภาพการตรวจสอบและการกำกับดูแลการขายหลักทรัพย์โดยที่ยังไม่มีหลักทรัพย์อยู่ในครอบครอง (การขายชอร์ต) โดยเพิ่มบทบัญญัติเกี่ยวกับหน้าที่ผู้ลงทุนในการขายหลักทรัพย์ที่ยังไม่มีหลักทรัพย์นั้นอยู่ในครอบครอง และหน้าที่ในการรายงานข้อมูลของผู้ถือหลักทรัพย์ที่แท้จริงและการยกเว้นการบังคับใช้กฎหมายว่าด้วยการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลสำหรับการเปิดเผยและการใช้ข้อมูลดังกล่าว รวมถึงบทกำหนดโทษทางอาญาสำหรับการฝ่าฝืนหน้าที่ดังกล่าวและการเปรียบเทียบปรับ

๔.๒ กลุ่มการยกระดับการทำหน้าที่ของผู้ประกอบวิชาชีพในตลาดทุนเพื่อเพิ่มความเข้มแข็งของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และบริษัทจดทะเบียน

๔.๒.๑ เพิ่มหมวด “ผู้ให้บริการที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน” รวมทั้งกำหนดบทนิยาม “กิจการในตลาดทุน” และ “กิจกรรมในตลาดทุน” ให้ชัดเจน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการกำกับดูแลผู้ประกอบวิชาชีพในตลาดทุน ซึ่งประกอบด้วย ผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชี ที่ปรึกษาทางการเงิน ผู้ประเมินราคาทรัพย์สิน สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ และผู้ให้บริการที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนที่อยู่ต่างประเทศ โดยผู้ประกอบวิชาชีพดังกล่าวข้างต้นต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อให้มั่นใจได้ว่าผู้ประกอบวิชาชีพมีความน่าเชื่อถือ และสามารถทำหน้าที่เป็นแนวป้องกันการกระทำที่ไม่เหมาะสมที่อาจเกิดขึ้นในตลาดทุนได้ รวมถึงกำหนดอำนาจสำนักงาน ก.ล.ต. ในการมีหนังสือเตือน การสั่งให้แก้ไข การเสนอมาตรการแก้ไขด้วยตนเองได้ (Enforceable Undertaking) และการสั่งจำกัดหรือพักการประกอบหรือสั่งเพิกถอนการให้ความเห็นชอบ

๔.๒.๒ เพิ่มบทบัญญัติเกี่ยวกับค่าธรรมเนียมการให้บริการที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนที่ต้องได้รับความเห็นชอบหรือขึ้นทะเบียน และการจัดทำงบการเงินของกองทุนรวมเพื่อให้เกิดความชัดเจนและสอดคล้องกับการแก้ไขเพิ่มเติมเกี่ยวกับผู้สอบบัญชี

๔.๒.๓ สำหรับผู้ให้บริการที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนที่อยู่ต่างประเทศ ได้กำหนดหน้าที่ให้ผู้ให้บริการในต่างประเทศรายงานข้อมูลเกี่ยวกับผู้ถือหลักทรัพย์ที่แท้จริง (End Beneficiary) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต.

๔.๓ กลุ่มการกำหนดสิทธิของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ให้ครอบคลุมถึงการดำเนินการแทนผู้ถือหุ้นกู้ในกระบวนการฟื้นฟูกิจการและล้มละลาย ปรับปรุงอำนาจของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ให้ครอบคลุมถึงการดำเนินกระบวนการฟื้นฟูกิจการหรือกระบวนการฟื้นฟูกิจการของบริษัทที่ออกหุ้นกู้มีประกันแทนผู้ถือหุ้นกู้ทั้งกระบวนการจนกว่าคดีจะเสร็จสิ้น เนื่องจากในปัจจุบัน ผู้แทนผู้ถือหุ้นกูง่ายไม่สามารถดำเนินการดังกล่าวในนามของตนเองเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกูง่ายทั้งปวงได้

๔.๔ กลุ่มการรายงานข้อมูลการก่อการผูกพันในหลักทรัพย์ โดยเพิ่มบทบัญญัติเกี่ยวกับหน้าที่การรายงานการก่อการผูกพันในหลักทรัพย์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจเปิดเผยรายงานการก่อการผูกพันต่อประชาชนเป็นการทั่วไป

๔.๕ กลุ่มการเพิ่มมาตรการทางกฎหมายเพื่อประโยชน์ในการตรวจสอบการกระทำผิดและยับยั้งความเสียหาย และการมอบหมายบุคคลอื่นจัดการทรัพย์สินที่ยึดอายัด

๔.๕.๑ เพิ่มมาตรการทางกฎหมายในการยับยั้งธุรกรรมที่อาจทำให้นิติบุคคลขาดประโยชน์อันควรได้ หรืออาจเป็นการเอาเปรียบหรือก่อให้เกิดความเสียหายแก่ประโยชน์ของประชาชนหรือบุคคลใด โดยเป็นมาตรการป้องกัน (Preventive Measure) ในกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงอันควรเชื่อว่านิติบุคคลตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เช่น บริษัทจดทะเบียน บริษัทหลักทรัพย์ เป็นต้น มีการเข้าทำธุรกรรมที่ไม่เหมาะสมและอาจส่งผลกระทบต่อนิติบุคคลและประชาชนผู้ลงทุน

๔.๕.๒ กำหนดให้ชัดเจนว่า ในกรณีที่มีการยึดหรืออายัดทรัพย์สินของนิติบุคคล สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจปล่อยทรัพย์สินที่จำเป็นต่อการดำเนินการค้าตามปกติได้ โดยในกระบวนการตรวจสอบเพื่อปล่อยทรัพย์สิน สำนักงาน ก.ล.ต. อาจมอบหมายให้บุคคลอื่นเป็นผู้ดำเนินการแทนได้โดยไม่ต้องอยู่ภายใต้กฎหมายว่าด้วยการจัดซื้อจัดจ้างและการบริหารพัสดุภาครัฐ

/ ๔.๖ กลุ่มการสอบสวน...

๔.๖ กลุ่มการสอบสวนคดีที่อาจมีผลกระทบต่อความเชื่อมั่นในระบบตลาดทุน หรืออาจมีผลกระทบต่อระบบเศรษฐกิจของประเทศ เพิ่มหมวด “การสอบสวนคดี” เพื่อ

๔.๖.๑ กำหนดให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีพนักงานสอบสวนผู้รับผิดชอบซึ่งมีอำนาจสืบสวน และสอบสวนคดีที่อาจมีผลกระทบต่อความเชื่อมั่นในระบบตลาดทุนหรืออาจมีผลกระทบต่อระบบเศรษฐกิจของประเทศ (คดี High Impact) โดยอาจมีการสอบสวนร่วมกับเจ้าหน้าที่ตำรวจหรือพนักงานสอบสวนคดีพิเศษได้ รวมทั้งให้อำนาจคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการเป็นผู้พิจารณาและมีมติกำหนดให้คดีใดเป็นคดี High Impact

๔.๖.๒ กำหนดสถานะตามกฎหมายของเลขาธิการสำนักงาน ก.ล.ต. และพนักงาน ที่เลขาธิการสำนักงาน ก.ล.ต. มอบหมาย ให้เป็นพนักงานสอบสวนผู้รับผิดชอบ พนักงานฝ่ายปกครอง หรือตำรวจ ขึ้นผู้ใหญ่ในคดี High Impact ตามความเหมาะสมในแต่ละกรณี

๔.๖.๓ กำหนดให้คดีที่มีการกระทำความผิดต่อกฎหมายหลายบท และบทใดบทหนึ่ง เป็นคดี High Impact ให้พนักงานสอบสวนตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ มีอำนาจสืบสวนสอบสวนสำหรับความผิด บทอื่นด้วย โดยให้ถือว่าการสอบสวนนั้นเป็นการสอบสวนคดีตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

๔.๖.๔ กำหนดให้ในกรณีที่พนักงานสอบสวนตามกฎหมายอื่นได้ทำการสอบสวน คดีในเรื่องใดไปแล้ว แต่ในภายหลังคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้มีมติให้คดีนั้นเป็นคดี High Impact ให้พนักงานสอบสวนตามกฎหมายอื่นส่งมอบสำนวนการสอบสวนคดีดังกล่าวให้พนักงานสอบสวนตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เพื่อดำเนินการสอบสวนคดีต่อไป

๔.๖.๕ กำหนดให้การใช้อำนาจของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังในการเสนอให้ ข้าราชการ เจ้าหน้าที่ หรือผู้ปฏิบัติงานอื่นใดในหน่วยงานของรัฐ มาปฏิบัติงานที่สำนักงาน ก.ล.ต. เป็นการชั่วคราว ภายในระยะเวลาที่คณะรัฐมนตรีกำหนดในกรณีที่มีความจำเป็นเพื่อประโยชน์ในการสืบสวนและสอบสวนคดี

๔.๗ กลุ่มมาตรการการลงโทษกรณีมีการปฏิบัติฝ่าฝืนหรือไม่เป็นไปตามบทบัญญัติในกลุ่ม ๔.๑ ถึงกลุ่ม ๔.๕

๔.๗.๑ เพิ่มบทกำหนดโทษอาญาสำหรับผู้ประกอบวิชาชีพในตลาดทุนภายใต้การกำกับ ดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. ตามระดับความรุนแรงของการกระทำความผิด รวมทั้งเพิ่มบทกำหนดโทษอาญาสำหรับการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามกฎหมายกรณีการขายชอร์ต การไม่รายงานข้อมูลเกี่ยวกับ End Beneficiary และการไม่รายงานการก่อการผูกพันในหลักทรัพย์ไปยังสำนักงาน ก.ล.ต.

๔.๗.๒ เพิ่มบทกำหนดโทษมาตรการปรับเป็นพินัยให้มีความเหมาะสมและได้สัดส่วน กับความรุนแรงของการกระทำความผิด สำหรับผู้ให้บริการที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนที่ฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตาม ข้อกำหนดที่ได้กำหนดไว้ หรือฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามหนังสือเตือนหรือคำสั่งของสำนักงาน ก.ล.ต. หรือไม่ปฏิบัติตามมาตรการแก้ไขที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

ดังมีรายละเอียดร่างพระราชกำหนดฯ บันทึกวิเคราะห์สรุปสาระสำคัญของร่างพระราชกำหนดฯ และตารางเปรียบเทียบระหว่าง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ กับร่างพระราชกำหนดฯ เพื่อแสดงถึงความจำเป็นเร่งด่วน ในการตราพระราชกำหนดฯ ฉบับนี้ เพื่อประกอบการพิจารณาต่อไป ปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย ๑ - ๓

๕. ประโยชน์และผลกระทบ

การแก้ไขเพิ่มเติม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ตามหลักการของร่างพระราชกำหนดฯ จะช่วยยกระดับ การกำกับดูแลกิจการและมาตรการบังคับใช้กฎหมายในตลาดทุน อันจะนำไปสู่การเสริมสร้างความเชื่อมั่น ต่อตลาดทุนไทยตลอดจนช่วยฟื้นฟูเศรษฐกิจและตลาดทุนไทยให้กลับมามีเสถียรภาพได้อย่างรวดเร็ว ผ่านกลไก ทางกฎหมายที่เป็นเครื่องมือในการกำกับดูแลและการบังคับใช้กฎหมายที่มีประสิทธิภาพ ซึ่งสามารถสรุปประโยชน์ ของการแก้ไขเพิ่มเติม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ตามหลักการของร่างพระราชกำหนดฯ ในแต่ละกลุ่มบทบัญญัติได้ ดังนี้

๕.๑ กลุ่มการเพิ่มประสิทธิภาพการตรวจสอบและการกำกับดูแลการขายหลักทรัพย์โดยที่ยังไม่มีหลักทรัพย์อยู่ในครอบครอง (การขายชอร์ต) การกำกับดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ในลักษณะการขายชอร์ตภายใต้หลักการร่างพระราชกำหนดฯ จะช่วยให้เกิดความเชื่อมั่นได้ว่า สำนักงาน ก.ล.ต. ในฐานะหน่วยงานกำกับดูแล สามารถได้มาซึ่งข้อมูลที่เป็นต่อการตรวจสอบการขายชอร์ตอย่างครบถ้วนและบังคับใช้กฎหมายได้อย่างทันทั่วถึง อันจะเป็นการรักษาความเชื่อมั่นในการรักษาความเป็นระเบียบเรียบร้อยของการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ได้

๕.๒ กลุ่มการยกระดับการทำหน้าที่ของผู้ประกอบวิชาชีพในตลาดทุนเพื่อเพิ่มความเข้มแข็งของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และบริษัทจดทะเบียน การกำกับดูแลผู้ประกอบวิชาชีพในตลาดทุนภายใต้หลักการร่างพระราชกำหนดฯ จะช่วยให้ผู้ประกอบวิชาชีพดังกล่าวมีความรับผิดชอบตามกฎหมายอย่างชัดเจนในการปฏิบัติหน้าที่อย่างเป็นอิสระด้วยความรับผิดชอบและความระมัดระวังเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพจะพึงกระทำ ตลอดจนช่วยให้การตรวจสอบและสอบทานกิจกรรมในตลาดทุนเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ สามารถป้องกันการทุจริตฉ้อฉลในตลาดทุนได้

๕.๓ กลุ่มการกำหนดสิทธิของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ให้ครอบคลุมถึงการดำเนินการแทนผู้ถือหุ้นกู้ในกระบวนการฟื้นฟูกิจการและล้มละลาย การปรับปรุงอำนาจของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ภายใต้หลักการร่างพระราชกำหนดฯ จะช่วยให้สามารถดูแลรักษาประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ได้อย่างครอบคลุมมากยิ่งขึ้น ตลอดจนช่วยอำนวยความสะดวกให้กับหน่วยงานภาครัฐและผู้ลงทุน ช่วยลดต้นทุนการดำเนินการ และสอดคล้องกับเจตนารมณ์ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ที่กำหนดให้ถือว่าการกระทำของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เป็นการกระทำของผู้ถือหุ้นกู้โดยตรง โดยไม่ตัดสิทธิผู้ถือหุ้นกู้ที่จะดำเนินการในนามของตนเอง

๕.๔ กลุ่มการรายงานข้อมูลการก่อการะผูกพันในหลักทรัพย์ การกำหนดหน้าที่ของบุคคลที่ก่อการะผูกพันในหลักทรัพย์ให้ต้องรายงานการก่อการะผูกพันในหลักทรัพย์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และให้อำนาจสำนักงาน ก.ล.ต. เปิดเผยแพร่รายงานการก่อการะผูกพันในหลักทรัพย์ต่อประชาชน จะช่วยให้นักลงทุนได้รับข้อมูลสำคัญอย่างครบถ้วนและเป็นประโยชน์ต่อการตัดสินใจลงทุน ลดช่องว่างการรับรู้ข้อมูลที่ไม่เท่าเทียมกัน รวมถึงเป็นประโยชน์ต่อการกำกับดูแลการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์และการเข้าถึงหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

๕.๕ กลุ่มการเพิ่มมาตรการทางกฎหมายเพื่อประโยชน์ในการตรวจสอบการกระทำผิดและยับยั้งความเสียหาย และการมอบหมายบุคคลอื่นจัดการทรัพย์สินที่ยึดอายัด การเพิ่มมาตรการทางกฎหมายภายใต้หลักการร่างพระราชกำหนดฯ จะช่วยให้มีเครื่องมือในการระงับยับยั้งการทำธุรกรรมของผู้ต้องสงสัยเพื่อป้องกันไม่ให้บุคคลดังกล่าวโยกย้ายถ่ายเททรัพย์สิน อันจะช่วยป้องกันความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นกับบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และผู้ลงทุนได้ นอกจากนี้ การเพิ่มหลักการในการมอบหมายบุคคลอื่นจัดการทรัพย์สินที่ยึดอายัด จะช่วยให้กระบวนการตรวจสอบเพื่อปล่อยทรัพย์สินมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

๕.๖ กลุ่มการสอบสวนคดีที่อาจมีผลกระทบต่อความเชื่อมั่นในระบบตลาดทุนหรืออาจมีผลกระทบต่อระบบเศรษฐกิจของประเทศ การกำหนดให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีพนักงานสอบสวนซึ่งมีอำนาจสืบสวนและสอบสวนคดี High Impact โดยอาจสามารถสอบสวนร่วมกับเจ้าหน้าที่ตำรวจหรือพนักงานสอบสวนคดีพิเศษ จะช่วยให้การบังคับใช้กฎหมายเป็นไปด้วยความรวดเร็วและช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการปราบปรามการกระทำผิดที่เป็นอาชญากรรมทางเศรษฐกิจตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

๕.๗ กลุ่มมาตรการการลงโทษกรณีมีการปฏิบัติฝ่าฝืนหรือไม่เป็นไปตามบทบัญญัติในกลุ่ม ๕.๑ ถึงกลุ่ม ๕.๕ การกำหนดมาตรการลงโทษให้มีความเหมาะสมและได้สัดส่วนกับความรุนแรงของการทำความผิด จะเพิ่มประสิทธิภาพการบังคับใช้ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ อันจะช่วยเสริมสร้างความเชื่อมั่นให้นักลงทุนในตลาดทุน และช่วยฟื้นฟูเศรษฐกิจและตลาดทุนให้กลับมามีเสถียรภาพได้อย่างรวดเร็ว

ทั้งนี้ ในการยกร่างพระราชกำหนดฯ ฉบับนี้ กระทรวงการคลังได้พิจารณาถึงความคุ้มค่าต้นทุนผลประโยชน์ เสถียรภาพและความมั่นคงทางเศรษฐกิจและสังคม ตลอดจนความยั่งยืนทางการคลังของรัฐ ตามเจตนารมณ์ในมาตรา ๗ แห่งพระราชบัญญัติวินัยการเงินการคลังของรัฐ พ.ศ. ๒๕๖๑ แล้ว

~~ลับ~~

๖. ค่าใช้จ่ายและแหล่งที่มา หรือการสูญเสียรายได้

- ไม่มี -

๗. ความเห็นหรือความเห็นชอบ/อนุมัติของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

- ไม่มี -

๘. ข้อกฎหมายและมติคณะรัฐมนตรีที่เกี่ยวข้อง

มาตรา ๑๗๒ ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย พุทธศักราช ๒๕๖๐ กำหนดว่า ในกรณีเพื่อประโยชน์ในอันที่จะรักษาความปลอดภัยของประเทศ ความปลอดภัยสาธารณะ ความมั่นคงในทางเศรษฐกิจของประเทศ หรือป้องกันภัยพิบัติสาธารณะ พระมหากษัตริย์จะทรงตราพระราชกำหนดให้ใช้บังคับดังเช่นพระราชบัญญัติก็ได้ ซึ่งการตราพระราชกำหนดให้กระทำได้เฉพาะเมื่อคณะรัฐมนตรีเห็นว่าเป็นกรณีฉุกเฉินที่มีความจำเป็นรีบด่วนอันมิอาจจะหลีกเลี่ยงได้

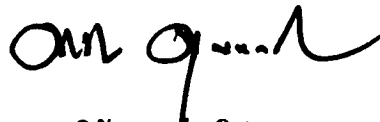
๙. ข้อเสนอของกระทรวงการคลัง

กระทรวงการคลังพิจารณาแล้ว เห็นว่า ร่างพระราชกำหนดฯ มีหลักการในการแก้ไขเพิ่มเติม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ อันจะช่วยยกระดับมาตรการทางกฎหมายเพื่อกำกับดูแลตลาดทุน อาทิ การกำกับดูแลการปฏิบัติหน้าที่ของผู้ประกอบวิชาชีพในตลาดทุนเพื่อให้ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบและระมัดระวัง การกำกับดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์โดยเฉพาะในส่วนของการขายชอร์ตเพื่อให้ได้มาซึ่งข้อมูลที่จำเป็นในการตรวจสอบอย่างครบถ้วนและบังคับใช้กฎหมายได้ทันที ตลอดจนการเพิ่มมาตรการทางกฎหมายในการยับยั้งความเสียหายและการเป็นพนักงานสอบสวนในคดี High Impact เป็นต้น เพื่อให้สำนักงาน ก.ล.ต. สามารถบังคับใช้กฎหมายได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

ดังนั้น เพื่อเป็นการรักษาผลประโยชน์ของประชาชนและนักลงทุนจากเหตุการณ์ที่ก่อให้เกิดความเสียหายได้อย่างรวดเร็วและทันการณ์ ตลอดจนป้องกันไม่ให้เกิดความเสียหายทางเศรษฐกิจและสังคมดังกล่าวขึ้นอีกในอนาคต รวมถึงเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบังคับใช้กฎหมายและการตรวจสอบให้มีความเข้มข้นมากขึ้น อันเป็นการลดความเสี่ยงเชิงระบบที่กระทบต่อเสถียรภาพของระบบเศรษฐกิจของประเทศและต่อประชาชนโดยรวม ซึ่งเป็นกรณีฉุกเฉินที่มีความจำเป็นรีบด่วน กระทรวงการคลังจึงเห็นควรเสนอร่างพระราชกำหนดฯ ต่อคณะรัฐมนตรีเพื่อพิจารณาให้ความเห็นชอบในหลักการ และถอนร่างพระราชกำหนดฉบับเดิมที่กระทรวงการคลังได้เสนอคณะรัฐมนตรีตามหนังสือที่อ้างถึง เนื่องจากร่างพระราชกำหนดฯ ที่จัดทำขึ้นในครั้งนี้ได้เพิ่มเติมบทบัญญัติเกี่ยวกับการรายงานการก่อการฉ้อโกงในหลักทรัพย์จากร่างพระราชกำหนดฉบับเดิม

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณานำเสนอคณะรัฐมนตรีต่อไป ทั้งนี้ หากคณะรัฐมนตรีมีมติอนุมัติหรือเห็นชอบตามที่เสนอแล้ว ให้ยกเลิกชั้นความลับตั้งแต่วันที่คณะรัฐมนตรีมีมติ

ขอแสดงความนับถือ



(นายพิชัย ชุณหวชิร)

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

กองนโยบายการออมและการลงทุน

โทร. ๐ ๒๒๗๓ ๔๐๒๐ ต่อ ๓๖๔๖ (กุลินิดา)

โทรสาร ๐ ๒๒๗๓ ๔๔๘๗

~~ลับ~~