



วุฒิสภา

# เอกสารประกอบการพิจารณาเบื้องต้น

สำหรับสมาชิกวุฒิสภาได้ใช้ในการติดตามผลการพิจารณา  
ร่างพระราชบัญญัติในวาระที่หนึ่ง ชั้นรับหลักการของสภาผู้แทนราษฎร

ร่าง  
พระราชบัญญัติ  
หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
(ฉบับที่ ..) พ.ศ. ....  
(คณะรัฐมนตรี เป็นผู้เสนอ)

อ.พ.(ร) ๖/๒๕๖๙

## คำนำ

เอกสารประกอบการพิจารณาเบื้องต้นของร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ. .... เสนอโดย คณะรัฐมนตรี ต่อประธานสภาผู้แทนราษฎร เมื่อวันที่ ๕ สิงหาคม ๒๕๖๘

ต่อมาได้มีพระราชกฤษฎีกายุบสภาผู้แทนราษฎร พ.ศ. ๒๕๖๘ ซึ่งประกาศในราชกิจจานุเบกษา เล่ม ๑๔๒ ตอนที่ ๘๐ ก ลงวันที่ ๑๒ ธันวาคม ๒๕๖๘ โดยมาตรา ๒ บัญญัติว่า พระราชกฤษฎีกานี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันประกาศในราชกิจจานุเบกษาเป็นต้นไป จึงส่งผลทำให้สภาผู้แทนราษฎรสิ้นสุดลง นับแต่วันที่ ๑๒ ธันวาคม ๒๕๖๘ และร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ. .... เป็นร่างพระราชบัญญัติที่รัฐสภายังมิได้ให้ความเห็นชอบ เนื่องจากอยู่ระหว่างบรรจุระเบียบวาระเพื่อรอการพิจารณาของสภาผู้แทนราษฎร ในวาระที่หนึ่ง เป็นอันตกไปตามรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย มาตรา ๑๔๗ วรรคหนึ่ง

หลังจากนั้น ได้มีการเลือกตั้งสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรขึ้นใหม่ และมีพระบรมราชโองการ ประกาศแต่งตั้งรัฐมนตรี ซึ่งประกาศในราชกิจจานุเบกษา เล่ม ๑๔๓ ตอนพิเศษ ๘๖ ง ลงวันที่ ๓๑ มีนาคม ๒๕๖๙ และคณะรัฐมนตรีที่ตั้งขึ้นใหม่ภายหลังการเลือกตั้งทั่วไปได้ร้องขอต่อรัฐสภา ตามหนังสือสำนักนายกรัฐมนตรี ด่วนที่สุด ที่ นร ๐๕๐๓/๙๐๔๙ ลงวันที่ ๕ พฤษภาคม ๒๕๖๙ เรื่อง การร้องขอต่อรัฐสภาเพื่อให้พิจารณาร่างพระราชบัญญัติที่รัฐสภายังมิได้ให้ความเห็นชอบ ตามมาตรา ๑๔๗ ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย กราบเรียน ประธานรัฐสภา และที่ประชุมร่วมกันของรัฐสภาในคราวประชุม ครั้งที่ ๒ (สมัยสามัญประจำปีครั้งที่หนึ่ง) เมื่อวันศุกร์ที่ ๑๕ พฤษภาคม ๒๕๖๙ ได้มีมติเห็นชอบแล้ว ประธานสภาผู้แทนราษฎรจึงได้อนุญาตให้บรรจุระเบียบวาระ การประชุมสภาผู้แทนราษฎร เพื่อให้ที่ประชุมสภาผู้แทนราษฎรพิจารณาต่อไป ตามข้อบังคับ การประชุมสภาผู้แทนราษฎร พ.ศ. ๒๕๖๒ ข้อ ๑๔๑ วรรคหนึ่ง โดยร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ. .... ได้เข้าสู่การพิจารณาของที่ประชุมสภาผู้แทนราษฎร ชุดที่ ๒๗ ปีที่ ๑ ครั้งที่ ๒๐ (สมัยสามัญประจำปีครั้งที่หนึ่ง) เมื่อวันที่ ๑๐ มิถุนายน ๒๕๖๙

เอกสารประกอบการพิจารณาเบื้องต้นของร่างพระราชบัญญัติฉบับนี้ จัดทำขึ้น เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับประกอบการพิจารณาของสมาชิกวุฒิสภาในเบื้องต้น ทั้งนี้ ก่อนที่สภาผู้แทนราษฎรจะลงมติเห็นชอบด้วยกับร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ. .... และเสนอให้วุฒิสภาพิจารณาต่อไปตามบทบัญญัติของรัฐธรรมนูญ

## คำนำ (ต่อ)

เอกสารประกอบการพิจารณาเบื้องต้นของร่างพระราชบัญญัติฉบับนี้ ได้จัดทำในรูปแบบเอกสารอิเล็กทรอนิกส์ เมื่อท่านต้องการอ่านเอกสารที่แนบมาพร้อมกับเอกสารประกอบการพิจารณาเบื้องต้นของร่างพระราชบัญญัติในรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์นี้ ขอความกรุณาตะไปที่ลิงก์ หรือ URL ที่ปรากฏด้านล่างของเอกสารนั้น ๆ เพื่ออ่านเอกสาร

สำนักกฎหมาย  
สำนักงานเลขาธิการวุฒิสภา  
มิถุนายน ๒๕๖๙

### เอกสารประกอบการพิจารณาเบื้องต้น จัดทำโดย

นางปณิธา สท้านไตรภพ	เลขาธิการวุฒิสภา
นายทศพร แยมวงษ์	รองเลขาธิการวุฒิสภา
นายโสภณ ชาตบุษย์จาร์	ที่ปรึกษาด้านกฎหมาย รักษาการแทน ผู้อำนวยการสำนักกฎหมาย
นางเกตุจินท์ วลัยจำนงค์	นิติกรชำนาญการ
นางสาวพิชชาวีร์ เลิศสุขสมบัติ	วิทยากรปฏิบัติการ
นางสาวกาญจนา พาลติหลุด	เจ้าพนักงานธุรการอาวุโส
นายพัลลภ วงศ์พานิช	เจ้าพนักงานธุรการอาวุโส
นางรัตติกาลุย์ นวลสุข	เจ้าพนักงานธุรการอาวุโส
นายสมผล อังศุวัฒนากุล	เจ้าพนักงานธุรการปฏิบัติงาน

กลุ่มงานกฎหมาย ๒ สำนักกฎหมาย สำนักงานเลขาธิการวุฒิสภา โทร. ๐ ๒๘๓๑ ๙๒๙๖

## สารบัญ

หน้า

ส่วนที่ ๑ ประเด็นสำคัญจากการอภิปรายของสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรในวาระที่หนึ่ง ชั้นรับหลักการ  
ร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ. ....

(คณะรัฐมนตรี เป็นผู้เสนอ)

๑. เหตุผลที่จำเป็นต้องตราพระราชบัญญัตินี้..... ๑
๒. การอภิปรายของสมาชิกสภาผู้แทนราษฎร..... ๗
๓. การตอบชี้แจง..... ๑๒
๔. ผลการพิจารณาของสภาผู้แทนราษฎรในวาระที่หนึ่ง ชั้นรับหลักการ..... ๑๔
๕. ภาพอินโฟกราฟิกสรุปสาระสำคัญของร่างพระราชบัญญัติ  
หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ. .... (คณะรัฐมนตรี เป็นผู้เสนอ)..... ๑๖

### ภาคผนวก

- : ร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ. ....  
(คณะรัฐมนตรี เป็นผู้เสนอ)..... (๑)
- : พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๓๕  
(เฉพาะมาตราที่เกี่ยวข้องกับที่มีการแก้ไข)..... (๕๗)
- : ตารางเปรียบเทียบพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๓๕  
กับร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ. ....  
(คณะรัฐมนตรี เป็นผู้เสนอ)  
ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของเอกสารประกอบการพิจารณา  
ร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ. ....  
ของสำนักวิชาการ สำนักงานเลขาธิการสภาผู้แทนราษฎร..... (๗๔)

## ส่วนที่ ๑

ประเด็นสำคัญจากการอภิปรายของสมาชิกสภาผู้แทนราษฎร  
ในวาระที่หนึ่ง ชั้นรับหลักการ  
ร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..)

พ.ศ. ....

(คณะรัฐมนตรี เป็นผู้เสนอ)



ร่างพระราชบัญญัติ  
หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ. ....  
(คณะรัฐมนตรี เป็นผู้เสนอ)

ประเด็นสำคัญจากการอภิปรายของสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรในวาระที่หนึ่ง ชั้นรับหลักการ<sup>๑</sup>

๑. เหตุผลที่จำเป็นต้องตราพระราชบัญญัตินี้

๑.๑ การเสนอร่างพระราชบัญญัติ

ร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ. .... เสนอโดยคณะรัฐมนตรี ต่อประธานสภาผู้แทนราษฎร เมื่อวันที่ ๕ สิงหาคม ๒๕๖๘

ต่อมาได้มีพระราชกฤษฎีกายุบสภาผู้แทนราษฎร พ.ศ. ๒๕๖๘ ซึ่งประกาศในราชกิจจานุเบกษา เล่ม ๑๔๒ ตอนที่ ๘๐ ก ลงวันที่ ๑๒ ธันวาคม ๒๕๖๘ โดยมาตรา ๒ บัญญัติว่า พระราชกฤษฎีกานี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันประกาศในราชกิจจานุเบกษาเป็นต้นไป จึงส่งผลทำให้สภาผู้แทนราษฎรสิ้นสุดลง<sup>๒</sup> นับแต่วันที่ ๑๒ ธันวาคม ๒๕๖๘ และร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ. .... ซึ่งเป็นร่างพระราชบัญญัติที่รัฐสภายังมิได้ให้ความเห็นชอบ เนื่องจากอยู่ระหว่างรอการพิจารณาของสภาผู้แทนราษฎรในวาระที่หนึ่ง เป็นอันตกไปตามรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย มาตรา ๑๔๗ วรรคหนึ่ง<sup>๓</sup>

หลังจากนั้นได้มีการเลือกตั้งสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรขึ้นใหม่ และมีพระบรมราชโองการประกาศแต่งตั้งรัฐมนตรี ซึ่งประกาศในราชกิจจานุเบกษา เล่ม ๑๔๓ ตอนพิเศษ ๘๖ ง ลงวันที่ ๓๑ มีนาคม ๒๕๖๙ และคณะรัฐมนตรีที่ตั้งขึ้นใหม่ภายหลังการเลือกตั้งทั่วไปได้ร้องขอต่อรัฐสภาตามหนังสือสำนักนายกรัฐมนตรี ด่วนที่สุด ที่ นร ๐๕๐๓/๙๐๔๙ ลงวันที่ ๕ พฤษภาคม ๒๕๖๙

<sup>๑</sup> สามารถสืบค้นเอกสารแนบระเบียบวาระ เอกสารประกอบการพิจารณา บันทึกการประชุมในวาระที่หนึ่ง ชั้นรับหลักการ และบันทึกการออกเสียงลงคะแนนของสมาชิกสภาผู้แทนราษฎร ได้จากเว็บไซต์ PRT คลังสารสนเทศรัฐสภา สำนักงานเลขาธิการสภาผู้แทนราษฎร <https://prt.parliament.go.th> หรือสแกนข้อมูลผ่าน QR CODE หมายเลข ๑ ถึง ๔ ในหน้าที่ ๑๔ และสามารถสืบค้นพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๓๕ โดยสแกนข้อมูลผ่าน QR CODE หมายเลข ๕ ในหน้าที่ ๑๕

<sup>๒</sup> รัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย มาตรา ๑๐๓ บัญญัติไว้ ดังนี้

“มาตรา ๑๐๓ พระมหากษัตริย์ทรงไว้ซึ่งพระราชอำนาจที่จะยุบสภาผู้แทนราษฎรเพื่อให้มีการเลือกตั้งสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรใหม่เป็นการเลือกตั้งทั่วไป

การยุบสภาผู้แทนราษฎรให้กระทำโดยพระราชกฤษฎีกา และให้กระทำได้เพียงครั้งเดียวในเหตุการณ์เดียวกัน

ฯลฯ

ฯลฯ”

<sup>๓</sup> รัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย มาตรา ๑๔๗ วรรคหนึ่ง บัญญัติไว้ ดังนี้

“มาตรา ๑๔๗ ในกรณีที่อายุของสภาผู้แทนราษฎรสิ้นสุดลงหรือมีการยุบสภาผู้แทนราษฎร ร่างรัฐธรรมนูญแก้ไขเพิ่มเติมหรือร่างพระราชบัญญัติที่รัฐสภายังมิได้ให้ความเห็นชอบ หรือที่รัฐสภาให้ความเห็นชอบแล้วแต่พระมหากษัตริย์ไม่ทรงเห็นชอบด้วย หรือเมื่อพ้นเก้าสิบวันแล้วมิได้พระราชทานคืนมาให้เป็นอันตกไป

ฯลฯ

ฯลฯ”



เรื่อง การร้องขอต่อรัฐสภาเพื่อให้พิจารณาร่างพระราชบัญญัติที่รัฐสภายังมิได้ให้ความเห็นชอบตามมาตรา ๑๔๗ ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย กราบเรียน ประธานรัฐสภา และที่ประชุมร่วมกันของรัฐสภาในคราวประชุม ครั้งที่ ๒ (สมัยสามัญประจำปีครั้งที่หนึ่ง) เมื่อวันที่ ๑๕ พฤษภาคม ๒๕๖๙<sup>๔</sup> ได้มีมติเห็นชอบแล้ว ประธานสภาผู้แทนราษฎรจึงได้อนุญาตให้บรรจุก้าวเข้าระเบียบวาระการประชุมสภาผู้แทนราษฎร เพื่อให้ที่ประชุมสภาผู้แทนราษฎรพิจารณาต่อไป ตามข้อบังคับการประชุมสภาผู้แทนราษฎร พ.ศ. ๒๕๖๒ ข้อ ๑๔๑ วรรคหนึ่ง<sup>๕</sup> และร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ. .... ได้เข้าสู่การพิจารณาของที่ประชุมสภาผู้แทนราษฎรชุดที่ ๒๗ ปีที่ ๑ ครั้งที่ ๒๐ (สมัยสามัญประจำปีครั้งที่หนึ่ง) เมื่อวันที่ ๑๐ มิถุนายน ๒๕๖๙

### ๑.๒ สารสำคัญของร่างพระราชบัญญัติ

ก่อนที่ที่ประชุมสภาผู้แทนราษฎรจะพิจารณาร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ. .... (คณะรัฐมนตรี เป็นผู้เสนอ) ในวาระที่หนึ่ง ชั้นรับหลักการ ประธานสภาผู้แทนราษฎรได้อนุญาตให้ นายอรรถพล อรรถวรเดช รองปลัดกระทรวงการคลัง นายวโรทัย โกศลพิศิษฐ์กุล ที่ปรึกษาด้านเศรษฐกิจระหว่างประเทศ สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง นางพรอนงค์ บุชราตระกูล เลขาธิการสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ นายธวัชชัย พิทยโสภณ รองเลขาธิการสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เข้าร่วมชี้แจงต่อที่ประชุม ตามข้อบังคับการประชุมสภาผู้แทนราษฎร พ.ศ. ๒๕๖๒ ข้อ ๗๖<sup>๖</sup>

<sup>๔</sup> รัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย มาตรา ๑๔๗ วรรคสอง บัญญัติไว้ ดังนี้

“มาตรา ๑๔๗ ๑.๓๓ ๑.๓๓

บรรดาร่างรัฐธรรมนูญแก้ไขเพิ่มเติมหรือร่างพระราชบัญญัติที่รัฐสภายังมิได้ให้ความเห็นชอบที่ตกไปตามวรรคหนึ่ง ถ้าคณะรัฐมนตรีที่ตั้งขึ้นใหม่ภายหลังการเลือกตั้งทั่วไปร้องขอต่อรัฐสภาเพื่อให้รัฐสภา สภาผู้แทนราษฎร หรือวุฒิสภา แล้วแต่กรณี พิจารณาต่อไป ถ้ารัฐสภาเห็นชอบด้วยก็ให้รัฐสภา สภาผู้แทนราษฎร หรือวุฒิสภา แล้วแต่กรณี พิจารณาต่อไปได้ แต่คณะรัฐมนตรีต้องร้องขอภายในหกสิบวันนับแต่วันเรียกประชุมรัฐสภาครั้งแรกภายหลังการเลือกตั้งทั่วไป”

<sup>๕</sup> ข้อบังคับการประชุมสภาผู้แทนราษฎร พ.ศ. ๒๕๖๒ ข้อ ๑๔๑ วรรคหนึ่ง กำหนดไว้ ดังนี้

“ข้อ ๑๔๑ เมื่อรัฐสภามีมติให้ความเห็นชอบให้พิจารณาร่างพระราชบัญญัติต่อไปตามมาตรา ๑๔๖ (๙) ประกอบมาตรา ๑๔๗ ของรัฐธรรมนูญ ถ้าร่างพระราชบัญญัตินั้นค้างการพิจารณาอยู่ในวาระใด ก็ให้พิจารณาต่อไปในวาระนั้น และให้ประธานสภาบรรจุก้าวเข้าระเบียบวาระการประชุมเป็นเรื่องด่วน

๑.๓๓

๑.๓๓”

<sup>๖</sup> ข้อบังคับการประชุมสภาผู้แทนราษฎร พ.ศ. ๒๕๖๒ ข้อ ๗๖ กำหนดไว้ ดังนี้

“ข้อ ๗๖ ประธานอาจอนุญาตให้นายกรัฐมนตรีหรือรัฐมนตรีมอบหมายให้บุคคลใด ๆ ชี้แจงข้อเท็จจริงต่อที่ประชุมประกอบการอภิปรายของนายกรัฐมนตรีหรือรัฐมนตรีก็ได้”



**รองนายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง (นายเอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ)**  
ได้แถลงถึงหลักการและเหตุผลของร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..)  
พ.ศ. .... สรุปสาระสำคัญได้ ดังนี้

### หลักการ

แก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๓๕ ดังต่อไปนี้

(๑) เพิ่มบทบัญญัติเพื่อรองรับการออกหลักทรัพย์ด้วยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์  
(เพิ่มหมวด ๒/๑ หลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ มาตรา ๖๒/๑ ถึงมาตรา ๖๒/๑๑)

(๒) กำหนดบทกำหนดโทษกรณีฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด  
เกี่ยวกับหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ (แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๒๗๓ และมาตรา ๓๑๗ วรรคหนึ่ง  
และเพิ่มมาตรา ๒๗๕/๑ และมาตรา ๒๗๕/๒)

### เหตุผล

โดยที่เทคโนโลยีทางการเงินมีการพัฒนาอย่างรวดเร็วและมีศักยภาพที่จะนำมาใช้  
ในการออกผลิตภัณฑ์และการทำธุรกรรมในตลาดทุน ซึ่งจะช่วยอำนวยความสะดวก สร้างความปลอดภัย  
สร้างความมั่นใจในการดำเนินกิจกรรมในตลาดทุนได้อย่างชัดเจนและเป็นสากล สมควรปรับปรุง  
บทบัญญัติของกฎหมายให้ทันสมัยและสอดคล้องกับสภาพการณ์ เพื่อรองรับและส่งเสริมให้มี  
การนำเทคโนโลยีมาใช้ในการออกผลิตภัณฑ์และการทำธุรกรรมในตลาดทุน เพื่ออำนวยความสะดวก  
แก่ประชาชน อันจะนำไปสู่การยกระดับคุณภาพชีวิตของประชาชน และขีดความสามารถในการแข่งขัน  
ของประเทศในสังคมดิจิทัลแห่งอนาคต จึงจำเป็นต้องตราพระราชบัญญัตินี้

**ร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ. ....**  
ที่เสนอโดยคณะรัฐมนตรี ในวาระที่หนึ่ง ขึ้นรับหลักการ จำนวน ๖ มาตรา มีสาระสำคัญสรุปได้ ดังนี้

#### ๑) วันใช้บังคับ

กำหนดให้พระราชบัญญัตินี้ใช้บังคับเมื่อพ้นกำหนด ๖๐ วันนับแต่วันประกาศใน  
ราชกิจจานุเบกษาเป็นต้นไป (ร่างมาตรา ๒)

#### ๒) เพิ่มหมวด ๒/๑ หลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ (ร่างมาตรา ๓)

เพิ่มหมวด ๒/๑ หลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ มาตรา ๖๒/๑ ถึงมาตรา ๖๒/๑๑  
เพื่อให้ต่อเนื่องจากหมวด ๒ ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๓๕  
ที่บัญญัติเรื่องการออกหลักทรัพย์ของบริษัทไว้ เพื่อรองรับการออกหลักทรัพย์ในรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์  
ตั้งแต่กระบวนการออก การโอน การส่งมอบ และการวางหลักประกัน โดยไม่มีการออกใบตราสารอีก  
ดังนี้



**๒.๑) การนำบทบัญญัติแห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๓๕ มาใช้บังคับแก่หลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์โดยอนุโลม**

กำหนดให้นำบทบัญญัติในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๓๕ มาใช้บังคับแก่หลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ด้วย เว้นแต่ที่บัญญัติไว้โดยเฉพาะตามหมวด ๒/๑ หลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ (ร่างมาตรา ๓ เพิ่มมาตรา ๖๒/๑)

**๒.๒) การออกหลักทรัพย์โดยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์และสถานะหลักทรัพย์ที่ออกโดยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์**

กำหนดให้การออกหลักทรัพย์ตามประเภทที่คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (คณะกรรมการ ก.ล.ต.) กำหนด ต้องดำเนินการโดยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ รวมทั้งกำหนดให้หลักทรัพย์ที่ออกโดยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์เป็นหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งมีผลบังคับตามกฎหมายเช่นเดียวกับหลักทรัพย์ที่เป็นเอกสาร และให้ถือว่ามีสถานะเป็นเอกสารต้นฉบับ ผู้ใดจะปฏิเสธผลผูกพันทางกฎหมายของหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์เพียงเพราะเหตุที่ได้ทำเป็นข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์มิได้ (ร่างมาตรา ๓ เพิ่มมาตรา ๖๒/๒)

**๒.๓) ลักษณะของหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์**

กำหนดให้หลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ต้องมีลักษณะ ดังต่อไปนี้

๒.๓.๑) มีรายการหรือข้อความตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดให้หลักทรัพย์ประเภทนั้นต้องมี

๒.๓.๒) มีการควบคุมสิทธิที่เกี่ยวกับการออก การโอน การนำไปเป็นหลักประกัน จนถึงการยกเลิกหรือเพิกถอนหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์

๒.๓.๓) มีการรักษาความถูกต้องของรายการหรือข้อความในหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ รวมถึงการรักษาความถูกต้องของรายการหรือข้อความที่ได้มีการแก้ไขหรือเพิ่มเติมขึ้นโดยชอบ

๒.๓.๔) มีลักษณะตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนดเพิ่มเติมโดยคำนึงถึงความน่าเชื่อถือของหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์

ทั้งนี้ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) อาจประกาศกำหนดรายละเอียด มาตรฐาน หรือวิธีการที่เชื่อถือได้ เพื่อที่จะนำมาใช้ให้เหมาะสมกับลักษณะของหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ตามที่กำหนดไว้ดังกล่าวข้างต้นด้วยก็ได้ (ร่างมาตรา ๓ เพิ่มมาตรา ๖๒/๓)

**๒.๔) การส่งมอบและการโอนหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์**

๒.๔.๑) กำหนดให้บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ดำเนินการส่งมอบหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ซื้อหลักทรัพย์โดยใช้วิธีการที่เชื่อถือได้ที่ทำให้ผู้ซื้อหลักทรัพย์เป็นเจ้าของหลักทรัพย์โดยสามารถควบคุมสิทธิในหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์นั้นแต่เพียงผู้เดียว และสามารถระบุตัวตนของผู้ซึ่งมีสิทธิดังกล่าวได้ ทั้งนี้ เมื่อได้ดำเนินการเช่นนั้นแล้ว ให้ถือว่าบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ได้จัดทำใบหลักทรัพย์มอบให้แก่ผู้ซื้อตามแบบและวิธีการที่กฎหมายกำหนดแล้ว (ร่างมาตรา ๓ เพิ่มมาตรา ๖๒/๔ วรรคหนึ่ง)



๒.๔.๒) กำหนดให้การโอนหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์มีผลสมบูรณ์ตามกฎหมายเมื่อผู้โอนทำให้ผู้รับโอนเป็นเจ้าของหลักทรัพย์โดยสามารถควบคุมสิทธิในหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์นั้น แต่เพียงผู้เดียว และสามารถระบุตัวตนได้ (ร่างมาตรา ๓ เพิ่มมาตรา ๖๒/๔ วรรคสอง)

๒.๔.๓) กำหนดให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจประกาศกำหนดรายละเอียดมาตรฐาน หรือวิธีการที่เชื่อถือได้ ที่จะทำให้บุคคลใดมีสิทธิควบคุมหลักทรัพย์แต่เพียงผู้เดียว และการระบุตัวตนผู้มีสิทธิ โดยต้องคำนึงถึงมาตรฐานตามที่กฎหมายว่าด้วยธุรกรรมทางอิเล็กทรอนิกส์ กำหนด (ร่างมาตรา ๓ เพิ่มมาตรา ๖๒/๔ วรรคสาม)

#### ๒.๕) การจัดทำทะเบียนผู้ถือหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์

กำหนดให้บริษัทที่ออกหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์มีหน้าที่ต้องจัดทำมีทะเบียนผู้ถือหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด และกำหนดให้สันนิษฐานไว้ก่อนว่าผู้มีชื่อในทะเบียนผู้ถือหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์เป็นเจ้าของหลักทรัพย์นั้น (ร่างมาตรา ๓ เพิ่มมาตรา ๖๒/๕)

#### ๒.๖) การมอบหมายให้บุคคลอื่นเป็นผู้มีสิทธิควบคุมหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์

กำหนดให้ในกรณีที่เจ้าของหลักทรัพย์มอบหมายให้บริษัทหลักทรัพย์หรือผู้ซึ่งให้บริการรับฝากทรัพย์สินได้ตามพระราชบัญญัตินี้เป็นผู้มีสิทธิควบคุมหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์แทนผู้รับมอบหมายดังกล่าวต้องจัดทำบัญชีหลักทรัพย์ของเจ้าของหลักทรัพย์แต่ละรายแยกต่างหากจากกัน และแยกต่างหากจากบัญชีหลักทรัพย์ของตนเองตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด และกำหนดให้สันนิษฐานไว้ก่อนว่าผู้ที่มีชื่อตามบัญชีที่นั้น ๆ เป็นเจ้าของหลักทรัพย์นั้น (ร่างมาตรา ๓ เพิ่มมาตรา ๖๒/๖)

#### ๒.๗) การใช้หลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์เพื่อเป็นประกันการชำระหนี้

๒.๗.๑) กำหนดให้การใช้หลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์เพื่อเป็นประกันการชำระหนี้ มีผลสมบูรณ์เป็นประกันการชำระหนี้และใช้ยื่นบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และบุคคลภายนอกได้ต่อเมื่อได้มีการบันทึกการใช้หลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์เป็นหลักประกันโดยใช้วิธีการที่เชื่อถือได้ซึ่งรักษาความครบถ้วนถูกต้องของข้อความและสามารถระบุตัวตนของคู่สัญญาได้ ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด (ร่างมาตรา ๓ เพิ่มมาตรา ๖๒/๗ วรรคหนึ่ง)

๒.๗.๒) กำหนดให้นำบทบัญญัติเกี่ยวกับจำนำตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์มาใช้บังคับแก่การใช้หลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์เพื่อเป็นประกันการชำระหนี้ได้เท่าที่ไม่ขัดหรือแย้งกับมาตรานี้ (ร่างมาตรา ๓ เพิ่มมาตรา ๖๒/๗ วรรคสอง)

๒.๗.๓) กำหนดให้เจ้าหนี้ที่รับหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ไว้เป็นประกันการชำระหนี้มีบุริมสิทธิเหนือหลักทรัพย์ดังกล่าวทำนองเดียวกับผู้รับจำนำ (ร่างมาตรา ๓ เพิ่มมาตรา ๖๒/๗ วรรคสาม)



## ๒.๘) การบังคับชำระหนี้จากหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ที่เป็นประกัน

๒.๘.๑) กำหนดหลักการเกี่ยวกับการบังคับชำระหนี้จากหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ที่เป็นประกัน โดยกำหนดให้เจ้าหนี้ออกกล่าวไปยังลูกหนี้และผู้ให้ประกัน เพื่อให้มีการชำระหนี้ภายในเวลาอันควรซึ่งกำหนดไว้ในคำบอกกล่าวนั้น ถ้าลูกหนี้และผู้ให้ประกันไม่ปฏิบัติตามคำบอกกล่าว เจ้าหนี้มีสิทธินำหลักทรัพย์ที่เป็นประกันนั้นออกขายโดยวิธีการที่สามารถทำให้ได้ราคาที่เป็นธรรม ตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด (ร่างมาตรา ๓ เพิ่มมาตรา ๖๒/๘ วรรคหนึ่ง)

๒.๘.๒) กำหนดให้กรณีหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ที่เป็นประกันมีกำหนดเวลาชำระหนี้และหนี้ถึงกำหนดชำระแล้ว เจ้าหนี้จะเรียกให้ชำระหนี้ในวันถึงกำหนดโดยไม่ต้องบอกกล่าวก่อนก็ได้ (ร่างมาตรา ๓ เพิ่มมาตรา ๖๒/๘ วรรคสอง)

## ๒.๙) การขอหลักฐานแสดงสิทธิในหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์

๒.๙.๑) กำหนดให้เจ้าของหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์อาจขอให้บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ออกหลักฐานแสดงสิทธิในหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ในรูปเอกสารสิ่งพิมพ์ก็ได้ โดยเอกสารสิ่งพิมพ์ดังกล่าวต้องจัดทำขึ้นด้วยวิธีการที่เชื่อถือได้ซึ่งแสดงได้ว่าเอกสารสิ่งพิมพ์นั้นมีข้อความหรือรายการครบถ้วนถูกต้องตรงกับข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ที่มีการสร้างขึ้น รวมทั้งที่มีการแก้ไขหรือเพิ่มเติมโดยชอบในหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ (ร่างมาตรา ๓ เพิ่มมาตรา ๖๒/๙ วรรคหนึ่ง)

๒.๙.๒) กำหนดให้หลักฐานแสดงสิทธิในหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ในรูปเอกสารสิ่งพิมพ์ถือเป็นสำเนาเอกสารเท่านั้น และให้ถือว่าเป็นสำเนาเอกสารที่ศาลรับฟังเป็นพยานหลักฐานได้ (ร่างมาตรา ๓ เพิ่มมาตรา ๖๒/๙ วรรคสอง)

## ๒.๑๐) การซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์หรือศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์

กำหนดให้การซื้อขายหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ในตลาดหลักทรัพย์หรือศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์กระทำได้ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์หรือคณะกรรมการศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์กำหนด แล้วแต่กรณี (ร่างมาตรา ๓ เพิ่มมาตรา ๖๒/๑๐)

## ๒.๑๑) การเปลี่ยนหลักทรัพย์ที่เป็นใบตราสารเป็นหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์

๒.๑๑.๑) กำหนดให้ในกรณีที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ประกาศกำหนดให้หลักทรัพย์ประเภทใดออกโดยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์แล้ว แต่ยังมีหลักทรัพย์ที่ยังอยู่ในระบบเดิมไม่มีผลกระทบต่อหลักทรัพย์ที่มีใช้หลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ที่ได้มีการออกไปแล้วก่อนวันที่ประกาศดังกล่าวมีผลใช้บังคับ (ร่างมาตรา ๓ เพิ่มมาตรา ๖๒/๑๑ วรรคหนึ่ง)

๒.๑๑.๒) กำหนดให้ในกรณีที่บริษัทที่ออกหลักทรัพย์และเจ้าของหลักทรัพย์ในระบบเดิมประสงค์จะเปลี่ยนเป็นหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์กระทำได้ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด โดยกำหนดให้ใบหลักทรัพย์ที่ออกเป็นเอกสารนั้นสิ้นผลและกำหนดให้บริษัทที่ออกหลักทรัพย์เรียกคืนใบหลักทรัพย์นั้น แต่ไม่กระทบถึงเจ้าของหลักทรัพย์ในระบบเดิมที่ไม่ประสงค์จะเปลี่ยนและไม่ได้ให้ความยินยอมไว้ล่วงหน้าให้เปลี่ยนเป็นหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ (ร่างมาตรา ๓ เพิ่มมาตรา ๖๒/๑๑ วรรคสอง)



### ๓) บทกำหนดโทษกรณีไม่จัดทำทะเบียนผู้ถือหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์

เพิ่มเติมบทกำหนดโทษกรณีบริษัทที่ออกหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ไม่จัดทำทะเบียนผู้ถือหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ตามมาตรา ๖๒/๕ วรรคหนึ่ง ต้องได้รับโทษปรับไม่เกิน ๑๐๐,๐๐๐ บาท และปรับอีกไม่เกินวันละ ๓,๐๐๐ บาท ตลอดเวลาที่ยังมิได้ปฏิบัติให้ถูกต้อง (ร่างมาตรา ๔ แก้ไขเพิ่มเติม มาตรา ๒๗๓)

๔) บทกำหนดโทษกรณีออกหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ไม่เป็นไปตามลักษณะที่กำหนด และไม่แยกบัญชีทรัพย์สิน

๔.๑) เพิ่มเติมบทกำหนดโทษกรณีที่บริษัทออกหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ไม่เป็นไปตามลักษณะที่กำหนดไว้ตามมาตรา ๖๒/๓ ต้องได้รับโทษปรับไม่เกิน ๕๐๐,๐๐๐ บาท และปรับอีกไม่เกินวันละ ๑๐,๐๐๐ บาท ตลอดเวลาที่ยังมิได้ปฏิบัติให้ถูกต้อง (ร่างมาตรา ๕ เพิ่มมาตรา ๒๗๕/๑)

๔.๒) เพิ่มเติมบทกำหนดโทษกรณีที่บริษัทหลักทรัพย์หรือผู้ซึ่งให้บริการรับฝากทรัพย์สินไม่แยกบัญชีทรัพย์สินตามมาตรา ๖๒/๖ ต้องได้รับโทษปรับไม่เกิน ๓๐๐,๐๐๐ บาท และปรับอีกไม่เกินวันละ ๑๐,๐๐๐ บาท ตลอดเวลาที่ยังมิได้ปฏิบัติให้ถูกต้อง (ร่างมาตรา ๕ เพิ่มมาตรา ๒๗๕/๒)

### ๕) การเปรียบเทียบ

กำหนดให้คณะกรรมการเปรียบเทียบที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังแต่งตั้ง มีอำนาจเปรียบเทียบความผิดที่เพิ่มขึ้นใหม่ ได้แก่ ความผิดฐานไม่จัดทำทะเบียนผู้ถือหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ตามมาตรา ๒๗๓ ความผิดฐานออกหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ไม่เป็นไปตามลักษณะที่กำหนดตามมาตรา ๒๗๕/๑ และความผิดฐานไม่แยกบัญชีทรัพย์สินตามมาตรา ๒๗๕/๒ ได้ (ร่างมาตรา ๖ แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๓๑๗ วรรคหนึ่ง)

## ๒. การอภิปรายของสมาชิกสภาผู้แทนราษฎร

ภายหลังจากที่รองนายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง (นายเอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ) ได้เสนอร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ. .... ต่อที่ประชุมสภาผู้แทนราษฎรแล้ว ได้มีสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรร่วมอภิปรายแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับร่างพระราชบัญญัตินี้ดังกล่าว สรุปสาระสำคัญได้ ดังนี้

๒.๑ สมาชิกสภาผู้แทนราษฎรส่วนใหญ่เห็นด้วยกับการแก้ไขเพิ่มเติมร่างพระราชบัญญัตินี้ โดยมีเหตุผล ดังนี้

๒.๑.๑ การบัญญัติเพิ่มหมวด ๒/๑ หลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ เป็นการยกระดับและเปลี่ยนผ่านตลาดทุนไทยเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจดิจิทัล (Digital Economy) อย่างเต็มรูปแบบ ซึ่งเป็นทั้งโอกาสและความท้าทายในการเสริมสร้างขีดความสามารถในการแข่งขันของประเทศในเวทีสากล รวมทั้งสนับสนุนการขับเคลื่อนเศรษฐกิจภาพรวมและเศรษฐกิจฐานรากให้เติบโตอย่างยั่งยืน นอกจากนี้ ยังเป็นการวางรากฐานระบบนิเวศดิจิทัลที่รองรับนวัตกรรมและรูปแบบ



การลงทุนใหม่ ๆ ในอนาคต เช่น การแปลงสินทรัพย์เป็นโทเคนดิจิทัล (Asset Tokenization) และการแบ่งสิทธิการถือครอง (Fractional Ownership) อันเป็นการเปิดโอกาสทางการเงินและการลงทุนให้แก่ประชาชนในวงกว้าง

๒.๑.๒ การปรับเปลี่ยนรูปแบบหลักทรัพย์จากเอกสารไปสู่ระบบอิเล็กทรอนิกส์จะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารจัดการของตลาดทุนในภาพรวม โดยสามารถลดต้นทุนและระยะเวลาในกระบวนการออก การโอน การจัดส่ง และการทำธุรกรรมของภาคธุรกิจและนักลงทุนได้อย่างมีนัยสำคัญ อีกทั้งยังเป็นการเพิ่มความสะดวกและลดอุปสรรคในการเข้าถึงตลาดทุนของนักลงทุน ตลอดจนช่วยลดความเสี่ยงที่เกิดจากการสูญหาย ข้ำรุด หรือการปลอมแปลงใบหลักทรัพย์แบบกระดาษในรูปแบบเดิม อันเป็นการเสริมสร้างความปลอดภัยทางเทคโนโลยี ความโปร่งใส และความเชื่อมั่น (Trust and Confidence) ในระบบตลาดทุนไทยให้มีเสถียรภาพในระยะยาว

๒.๑.๓ ตามร่างมาตรา ๓ เพิ่มมาตรา ๖๒/๑๑ วรรคสอง กำหนดไว้ชัดเจนว่าการเปลี่ยนจากหลักทรัพย์ในระบบเดิมเป็นหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ต้องได้รับความยินยอม (Consent) จากเจ้าของหลักทรัพย์เป็นสำคัญ ซึ่งเป็นการคุ้มครองสิทธิของประชาชน โดยคำนึงถึงความพร้อมในการปรับตัวของภาคประชาชน และไม่ก่อให้เกิดภาระเกินสมควรแก่กลุ่มผู้ถือหลักทรัพย์ที่ยังไม่พร้อมเข้าสู่ระบบดิจิทัล โดยมีได้กำหนดสภาพบังคับให้ผู้ถือหลักทรัพย์ในระบบเดิมต้องเปลี่ยนผ่านเข้าสู่ระบบอิเล็กทรอนิกส์ในทันที

๒.๑.๔ ร่างพระราชบัญญัติฉบับนี้ไม่ได้กำหนดให้ใช้เทคโนโลยีระบบหนึ่งระบบใดไว้เป็นการเฉพาะ ทำให้มีความยืดหยุ่น และสามารถรองรับนวัตกรรมและเทคโนโลยีในอนาคตได้อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งสอดคล้องกับแนวทางการพัฒนาประเทศภายใต้ยุทธศาสตร์ชาติ ๒๐ ปี และแผนพัฒนาตลาดทุนไทยที่มุ่งเน้นการขับเคลื่อนระบบนิเวศการเงินไปสู่ระบบดิจิทัลอย่างเต็มรูปแบบภายในปี พ.ศ. ๒๕๗๐

**๒.๒ สมาชิกสภาผู้แทนราษฎรบางส่วนมีข้อสังเกตและข้อเสนอแนะในประเด็นเกี่ยวกับการแก้ไขเพิ่มเติมร่างพระราชบัญญัตินี้ ดังนี้**

๒.๒.๑ ร่างมาตรา ๓ เพิ่มมาตรา ๖๒/๓ วรรคหนึ่ง (๔) กำหนดให้หลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ต้องมีลักษณะตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด โดยคำนึงถึงความน่าเชื่อถือของหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ แต่ยังไม่มีการกำหนดหลักเกณฑ์หรือตัวชี้วัดที่ชัดเจน และตามร่างมาตรา ๓ เพิ่มมาตรา ๖๒/๓ วรรคสอง กำหนดให้สำนักงาน ก.ล.ต. อาจประกาศกำหนดรายละเอียด มาตรฐาน หรือวิธีการที่เชื่อถือได้ เพื่อที่จะนำมาใช้ให้เหมาะสมกับลักษณะของหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งอาจทำให้เกิดความไม่ชัดเจนในทางปฏิบัติและอาจนำไปสู่การตีความที่คลาดเคลื่อน ดังนั้น จึงควรกำหนด “มาตรฐานความปลอดภัยขั้นต่ำ” ไว้ในร่างมาตราดังกล่าวโดยตรง โดยศึกษาเทียบเคียงกับแนวทางการดำเนินการของสหพันธ์สาธารณรัฐเยอรมนีที่มีการกำหนดประเด็นดังกล่าวไว้ในกฎหมายระดับพระราชบัญญัติ ซึ่งประกอบด้วย (๑) ระบบสำรองข้อมูล (Data Redundancy) (๒) การจัดทำบันทึกร่องรอยการตรวจสอบ (Audit Trail) ที่ไม่สามารถแก้ไขย้อนหลังได้ และ (๓) กลไกที่สามารถระบุตัวตนผู้ถือสิทธิได้อย่างถูกต้องตลอดเวลา



๒.๒.๒ ร่างพระราชบัญญัติฉบับนี้ยังไม่มีบทบัญญัติที่ชัดเจนเกี่ยวกับมาตรการเยียวยาผู้ได้รับความเสียหายในกรณีที่ระบบถูกโจมตีทางไซเบอร์ (Cyberattacks) หรือถูกแก้ไขข้อมูลโดยมิชอบซึ่งมีความเสี่ยงสูงมากในปัจจุบัน ดังนั้น จึงควรกำหนดเงื่อนไขให้บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์หรือผู้ดูแลระบบต้องจัดทำแผนรองรับการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง (Business Continuity Plan: BCP) จัดให้มีการประกันภัยความเสี่ยงทางไซเบอร์ (Cyber Insurance) ในวงเงินที่เพียงพอเพื่อชดเชยความเสียหายแก่ผู้ลงทุน และกำหนดกระบวนการฟื้นฟูสิทธิของผู้ลงทุนที่รวดเร็วไว้ในระดับพระราชบัญญัติ

๒.๒.๓ ระบบทะเบียนผู้ถือหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์เป็นแหล่งรวบรวมข้อมูลส่วนบุคคล เช่น ชื่อ ที่อยู่ เลขประจำตัวประชาชน และประวัติการทำธุรกรรม แต่ร่างพระราชบัญญัติฉบับนี้ไม่มีบทบัญญัติที่เชื่อมโยงกับกฎหมายว่าด้วยการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล ซึ่งหากเกิดกรณีข้อมูลส่วนบุคคลรั่วไหล อาจทำให้นักลงทุนตกเป็นเป้าหมายของขบวนการหลอกลวงทางการเงิน (Financial Scams) ได้ ดังนั้น จึงควรกำหนดมาตรการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล หน้าที่ ความรับผิดชอบ และบทลงโทษสำหรับผู้ดูแลข้อมูลหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ให้ชัดเจน รวมทั้งให้มีความเชื่อมโยงและสอดคล้องกับกฎหมายคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล เพื่อคุ้มครองสิทธิของผู้ลงทุนอย่างเหมาะสม

๒.๒.๔ ปัจจุบันระบบทะเบียนหลักทรัพย์มักปรากฏเพียงข้อมูลของผู้ให้บริการรับฝากหลักทรัพย์สินแทนหลายชั้น ส่งผลให้ไม่สามารถระบุตัวผู้รับประโยชน์ที่แท้จริงได้อย่างชัดเจนซึ่งอาจเป็นช่องทางให้กลุ่มมิจฉาชีพหรือกลุ่มทุนทุจริตใช้ปกปิดตัวตน ดังนั้น ควรกำหนดให้กฎหมายลำดับรองที่จะออกตามความในร่างพระราชบัญญัติฉบับนี้ และระบบการบริหารจัดการข้อมูลของสำนักงาน ก.ล.ต. มีกลไกตรวจสอบย้อนกลับที่มีประสิทธิภาพ เพื่อให้สามารถเข้าถึงข้อมูลผู้รับประโยชน์ที่แท้จริงได้อย่างรวดเร็ว อันจะช่วยให้สามารถติดตามและระบุตัวผู้กระทำความผิดได้อย่างทันทั่วทั้ง

๒.๒.๕ การเปิดช่องทางธุรกรรมอิเล็กทรอนิกส์และนวัตกรรมทางการเงินใหม่ อาจกลายเป็นเครื่องมือให้กลุ่มทุนนอกระบบหรือกลุ่มทุนทุจริต (ทุนสีเทา) เข้ามาแฝงตัวฟอกเงินผ่านการถือหุ้นเพื่อครอบงำกิจการในตลาดหลักทรัพย์ได้ง่ายขึ้น ดังนั้น จึงควรทบทวนและปรับปรุงมาตรการควบคุมการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ พร้อมทั้งจัดให้มีระบบส่งสัญญาณเตือนภัยล่วงหน้า (Early Warning System) เพื่อรักษาความเชื่อมั่นของตลาดทุน

๒.๒.๖ เนื่องจากการกระทำความผิดหรือการฉ้อโกงในตลาดทุนอาจส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนและความน่าเชื่อถือของตลาดทุนไทยโดยรวม แต่ในปัจจุบันกระบวนการอายัดทรัพย์สินของผู้กระทำความผิดยังมีข้อจำกัดด้านระยะเวลาและขั้นตอนการดำเนินการ อันเป็นเหตุให้กระบวนการล่าช้าและเปิดช่องให้ผู้กระทำความผิดสามารถโอนย้าย ปกปิด หรือซุกซ่อนทรัพย์สิน ดังนั้น จึงควรพิจารณาปรับปรุงกลไกทางกฎหมายและกระบวนการอายัดทรัพย์สิน รวมทั้งกำหนดกลไกการเยียวยาผู้เสียหายในตลาดทุนให้มีความรวดเร็ว ชัดเจน และมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น เช่น การจัดตั้งกองทุนช่วยเหลือหรือมาตรการสนับสนุนทางกฎหมาย เพื่อบรรเทา



ความเสียหายแก่ผู้ลงทุน โดยไม่ต้องรอผลการดำเนินคดีทางแพ่งซึ่งมักใช้ระยะเวลานาน ทั้งนี้ เพื่อให้สามารถคุ้มครองผู้เสียหายได้อย่างเป็นรูปธรรม ป้องกันและบรรเทาความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น และช่วยเสริมสร้างความเชื่อมั่นและความมั่นคงของระบบตลาดทุนของประเทศได้ต่อไป

๒.๒.๗ ควรเพิ่มกลไกการตรวจสอบวิเคราะห์สถานะเชิงลึก (Enhanced Due Diligence) สำหรับกลุ่มทุนที่มีที่มาของเงินทุนไม่โปร่งใส หรือมีความเสี่ยงเกี่ยวข้องกับการฟอกเงิน โดยเฉพาะกรณีการใช้บริษัทตัวแทน และการถือหุ้นผ่านโครงสร้างที่ซับซ้อน โดยกำหนดให้มีระบบติดตาม ตรวจสอบ และแจ้งเตือนที่มีประสิทธิภาพ เพื่อป้องกันมิให้เกิดการเข้าถือครองหรือครอบงำบริษัทจดทะเบียนในลักษณะที่อาจส่งผลกระทบต่อความโปร่งใส ความเชื่อมั่นของผู้ลงทุน และความน่าเชื่อถือของตลาดทุนไทยโดยรวม

๒.๒.๘ ควรปรับปรุงบทบัญญัติที่เกี่ยวข้องกับธรรมาภิบาลของบริษัทจดทะเบียน และมาตรการป้องกันและปราบปรามการกระทำอันไม่เป็นธรรมในตลาดทุน เช่น การใช้ข้อมูลภายใน เพื่อแสวงหาประโยชน์ การปั่นราคาหลักทรัพย์ การเผยแพร่ข้อมูลอันเป็นเท็จ และการใช้บัญชีของผู้อื่น เพื่อปกปิดตัวตนในการทำธุรกรรม รวมทั้งกำหนดมาตรการป้องกันการนำเอกสารหรือหลักฐานทางดิจิทัลไปใช้โดยมิชอบ เช่น การใช้เป็นหลักประกันในการกู้ยืมนอกระบบหรือการแสวงหาประโยชน์ในทางไม่เหมาะสม เพื่อป้องกันปัญหาที่อาจเกิดขึ้นจากการใช้ระบบดิจิทัลควบคู่กับเอกสารในรูปแบบเดิม

๒.๒.๙ ควรกำหนดให้มีกลไกคุ้มครองและให้รางวัลแก่ผู้แจ้งเบาะแสการกระทำความผิด เพื่อส่งเสริมให้ประชาชนหรือผู้มีข้อมูลกล้าเปิดเผยการกระทำที่ไม่ชอบด้วยกฎหมาย ซึ่งจะช่วยยกระดับความโปร่งใสและเสริมสร้างความเข้มแข็งของตลาดทุนไทย โดยเฉพาะในยุคดิจิทัลที่มีความเสี่ยงจากธุรกรรมที่ไม่โปร่งใสเพิ่มมากขึ้น

๒.๒.๑๐ ร่างพระราชบัญญัติฉบับนี้กำหนดบทลงโทษเป็นเพียงโทษปรับในอัตราที่ไม่สอดคล้องกับลักษณะความเสียหายของอาชญากรรมทางเศรษฐกิจ เมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่าความเสียหายที่เกิดขึ้น ดังนั้น จึงควรกำหนดบทลงโทษให้มีความเหมาะสม และสามารถป้องกันและปราบปรามการกระทำความผิดได้มากขึ้น

๒.๒.๑๑ หน่วยงานที่เกี่ยวข้องควรกำหนดยุทธศาสตร์และแผนดำเนินงาน (Roadmap) ที่ชัดเจน เพื่อต่อยอดไปสู่การพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานทางการเงินและตลาดทุนดิจิทัลของประเทศ อันจะเป็นกลไกสำคัญในการลดต้นทุนการออกหลักทรัพย์ พร้อมทั้งเพิ่มโอกาสการเข้าถึงแหล่งเงินทุน และการลงทุนให้แก่วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (Small and Medium Enterprises : SMEs) ธุรกิจรายย่อยและผู้ลงทุนรายใหม่ได้อย่างทั่วถึงและเท่าเทียม ตลอดจนสามารถรองรับการพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางการเงินรูปแบบใหม่ในอนาคตได้

๒.๒.๑๒ ควรศึกษาแนวทางการดำเนินงานของต่างประเทศ เช่น เขตบริหารพิเศษฮ่องกงที่มีการผลักดันการออกพันธบัตรดิจิทัล (Digital Bond) และพันธบัตรสีเขียวสิ่งแวดล้อมดิจิทัล (Digital Green Bond) โดยภาครัฐ เพื่อเป็นกลไกเชิงยุทธศาสตร์ในการเปลี่ยนผ่านจากการเป็นศูนย์กลางทางการเงินแบบดั้งเดิมไปสู่ศูนย์กลางการเงินดิจิทัลแห่งภูมิภาค ควบคู่กับการศึกษาแนวทางของสาธารณรัฐสิงคโปร์ที่มีการจัดตั้งพื้นที่ทดสอบนวัตกรรมด้านหลักทรัพย์ดิจิทัล (Digital Securities



Sandbox) เพื่อเปิดโอกาสให้ภาครัฐ สถาบันการเงิน และผู้ประกอบการเทคโนโลยีทางการเงิน (FinTech) ได้ร่วมกันทดลองพัฒนาระบบหลักทรัพย์ดิจิทัลอย่างเป็นระบบ อันจะเป็นกลไกสำคัญในการสร้างระบบนิเวศ (Ecosystem) ที่เอื้อต่อการเติบโตของตลาดทุนดิจิทัล และเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของประเทศไทยในเวทีเศรษฐกิจดิจิทัลระดับสากลได้อย่างมีประสิทธิภาพ

๒.๒.๑๓ ควรกำหนดขอบเขตและความเชื่อมโยงทางกฎหมายระหว่าง “หลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์” กับ “โทเคนดิจิทัล” (Digital Token) ให้มีความชัดเจน เนื่องจากนวัตกรรมทางการเงินและผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนในอนาคตมีแนวโน้มที่จะผสมผสานและควบรวมกันมากขึ้น ทั้งนี้ หากกฎหมายและแนวทางการกำกับดูแลยังขาดความชัดเจน อาจทำให้ไม่มีประสิทธิภาพในการบังคับใช้กฎหมาย ส่งผลให้ผู้ประกอบการขาดความเชื่อมั่นในการพัฒนาเทคโนโลยีขั้นสูง เกิดข้อจำกัดเชิงโครงสร้างในการลงทุน และทำให้ประเทศสูญเสียโอกาสในการขับเคลื่อนผลิตภัณฑ์ทางการเงินรูปแบบใหม่

๒.๒.๑๔ ควรกำหนดแนวทางในการพัฒนาระบบหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ให้มีรูปแบบการจัดเก็บและบริหารจัดการข้อมูลที่ชัดเจน โดยให้ความสำคัญกับการคุ้มครองผู้ลงทุนควบคู่ไปกับการส่งเสริมนวัตกรรมทางการเงิน พร้อมทั้งเสริมสร้างความรู้ความเข้าใจด้านการเงิน การลงทุน และการใช้เทคโนโลยีดิจิทัลแก่ประชาชนอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้สามารถบริหารจัดการและรับมือกับความเสี่ยงได้อย่างเหมาะสม ลดความกังวลด้านความปลอดภัย และเสริมสร้างความเชื่อมั่นในการใช้งาน

๒.๒.๑๕ ขอสอบถามในประเด็นดังต่อไปนี้

๑) กรณีมีการถือครองหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ผ่านผู้รับฝากทรัพย์สิน (Custodian) หลายชั้น โดยชื่อที่ปรากฏในทะเบียนอาจไม่ใช่เจ้าของที่แท้จริง จะมีกลไกในการระบุตัวผู้ถือประโยชน์แท้จริงอย่างไร และใช้เวลาเพียงใดในการเข้าถึงข้อมูลดังกล่าว

๒) สำนักงาน ก.ล.ต. มีกระบวนการดำเนินงานตั้งแต่ขั้นตอนเมื่อตรวจพบพฤติการณ์อันควรสงสัยไปจนถึงการอายัดทรัพย์สินได้จริงอย่างไร และต้องประสานงานกับหน่วยงานใดบ้าง รวมถึงต้องใช้ระยะเวลาในการดำเนินการในเรื่องดังกล่าวนานเพียงใด

๓) ในกรณีที่ตรวจพบธุรกรรมอันมีเหตุอันควรสงสัย ผู้ให้บริการรับฝากทรัพย์สินมีหน้าที่ต้องระงับธุรกรรมภายในระยะเวลาเท่าใด และมีกลไกหรือมาตรการรองรับในกรณีที่ผู้ให้บริการรับฝากทรัพย์สินหรือแพลตฟอร์มที่เกี่ยวข้องตั้งอยู่ในต่างประเทศอย่างไร เพื่อให้สามารถติดตาม ระงับ ยับยั้ง เยียวยาความเสียหาย และคุ้มครองสิทธิของผู้เสียหายได้อย่างมีประสิทธิภาพและทันท่วงที



### ๓. การตอบชี้แจง

เมื่อสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรอภิปรายเสร็จแล้ว นายวโรทัย โกศลพิสิษฐกุล ที่ปรึกษา ด้านเศรษฐกิจระหว่างประเทศ สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง กระทรวงการคลัง และนางพรอนงค์ บุขราตระกูล เลขาธิการสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ตอบชี้แจง สรุปลงสาระสำคัญได้ ดังนี้

#### ๓.๑ นายวโรทัย โกศลพิสิษฐกุล ที่ปรึกษาด้านเศรษฐกิจระหว่างประเทศ สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง กระทรวงการคลัง ได้ตอบชี้แจง สรุปลงสาระสำคัญได้ ดังนี้

๓.๑.๑ ร่างพระราชบัญญัติฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อปรับปรุงกฎหมายว่าด้วย หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้สามารถรองรับการออกหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์และการทำธุรกรรม เกี่ยวกับหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ได้อย่างสมบูรณ์ เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ประชาชนและผู้ระดมทุนทุกระดับ โดยเฉพาะวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ในการเข้าถึงตลาดทุน ยุคเศรษฐกิจดิจิทัล อันเป็นการส่งเสริมให้ตลาดทุนไทยสามารถดำเนินการได้อย่างมีประสิทธิภาพ สอดคล้องกับบริบทของเศรษฐกิจดิจิทัลในปัจจุบัน

๓.๑.๒ ร่างพระราชบัญญัติฉบับนี้เป็นกลไกสำคัญในการยกระดับและพัฒนาตลาดทุน ของประเทศไทยให้เทียบเท่าระดับสากล และขับเคลื่อนให้ประเทศไทยก้าวขึ้นสู่การเป็นศูนย์กลาง ตลาดทุนชั้นนำของภูมิภาคอาเซียนเคียงคู่กับประเทศชั้นนำในภูมิภาค เช่น สาธารณรัฐสิงคโปร์ ได้อย่างเป็นรูปธรรม โดยจะก่อให้เกิดเป็นประโยชน์ต่อตลาดทุนไทย นักลงทุน และภาคธุรกิจ ในฐานะผู้ออกหลักทรัพย์ ดังนี้

##### ๑) ประโยชน์ต่อตลาดทุนไทย

ร่างพระราชบัญญัติฉบับนี้จะช่วยให้กระบวนการทำธุรกรรมในตลาดทุน สามารถดำเนินการในรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์ได้อย่างครบวงจร เพิ่มความสะดวกรวดเร็ว และลดค่าใช้จ่าย ในการดำเนินงาน โดยมีการกำหนดมาตรการเพื่ออำนวยความสะดวกควบคู่กับการรักษาความมั่นคง ปลอดภัยในการระดมทุนและการดำเนินธุรกิจของผู้ประกอบธุรกิจในตลาดทุน เพื่อผลักดัน ให้ตลาดทุนไทยเข้าสู่ยุคดิจิทัลอย่างแท้จริง และเป็นการวางรากฐานระบบเพื่อรองรับระบบนิเวศ หลักทรัพย์ทางอิเล็กทรอนิกส์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต

##### ๒) ประโยชน์ต่อนักลงทุน

การนำเทคโนโลยีบล็อกเชน (Blockchain) และดิจิทัลแพลตฟอร์มอื่น ๆ มาปรับใช้ จะช่วยให้ระบบหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์มีความโปร่งใส โดยข้อมูลการถือครองและการซื้อขาย หลักทรัพย์จะถูกบันทึกไว้อย่างถูกต้อง แม่นยำ และสามารถตรวจสอบได้ นอกจากนี้ ยังได้ออกแบบ ระบบดังกล่าวเพื่อรองรับและเปิดโอกาสให้ผู้ออกหลักทรัพย์ (Issuer) ในระดับวิสาหกิจขนาดกลาง และขนาดย่อม (SMEs) รวมถึงธุรกิจเกิดใหม่ (Startups) สามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนในตลาดทุน ได้อย่างทั่วถึง



### ๓) ประโยชน์ต่อผู้ประกอบการธุรกิจและผู้ออกหลักทรัพย์

การกำหนดให้มีหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์จะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการระดมทุนและการดำเนินธุรกรรมอย่างเป็นระบบ ครอบคลุมตั้งแต่กระบวนการออกหลักทรัพย์ การโอน การส่งมอบ การจัดทำทะเบียน ตลอดจนการนำหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ไปใช้เป็นหลักประกัน อีกทั้งช่วยให้นักลงทุนสามารถเข้าถึงช่องทางการลงทุนได้ง่ายและสะดวกยิ่งขึ้น นอกจากนี้ ยังช่วยลดขั้นตอน กระบวนการ ระยะเวลา ตลอดจนภาระด้านต้นทุนและบุคลากรในการจัดทำหรือจัดเก็บเอกสารในรูปแบบกระดาษ

### ๓.๒ นางพรอนงค์ บุชราตระกูล เลขาธิการสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ตอบชี้แจง สรุปสาระสำคัญได้ ดังนี้

๓.๒.๑ กระทรวงการคลังและสำนักงาน ก.ล.ต. ได้เล็งเห็นความสำคัญในการกำหนดมาตรการคุ้มครองผู้ลงทุน และมีความพร้อมในการดำเนินการและขับเคลื่อนกลไกต่าง ๆ เพื่อส่งเสริมและคุ้มครองสิทธิประโยชน์ของผู้ลงทุน โดยเฉพาะผู้ลงทุนรายย่อยให้เป็นไปอย่างรัดกุม และมีประสิทธิภาพสูงสุด

๓.๒.๒ ในระยะแรก สำนักงาน ก.ล.ต. จะเริ่มดำเนินการกับหลักทรัพย์ที่มีความพร้อมและเหมาะสมก่อน โดยเฉพาะหลักทรัพย์ประเภท “ตราสารหนี้” ซึ่งการนำระบบอิเล็กทรอนิกส์มาใช้จะช่วยลดต้นทุน เพิ่มความสะดวก และขยายโอกาสในการเข้าถึงตลาดทุนของประชาชนให้กว้างขวางมากยิ่งขึ้น โดยคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะเป็นผู้ประกาศกำหนดประเภทที่หลักทรัพย์สามารถออกด้วยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ได้ ซึ่งจะพิจารณาจากความพร้อมของผู้มีส่วนได้เสียในตลาดทุน และจัดให้มีการรับฟังความคิดเห็นก่อนการออกกฎหมายลำดับรองในเรื่องดังกล่าวต่อไป

๓.๒.๓ สำหรับประเด็นเกี่ยวกับรายละเอียดในเรื่องความมั่นคงปลอดภัยและความรู้ของผู้มีส่วนเกี่ยวข้องนั้น สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่า รายละเอียดดังกล่าวควรถูกกำหนดไว้ในกฎหมายลำดับรอง เพื่อให้สามารถแก้ไขเพิ่มเติมได้ง่ายและสอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีที่อาจเกิดขึ้นอย่างรวดเร็ว ทั้งนี้ เพื่อให้สามารถปรับตัวให้ทันต่อสถานการณ์และมีความเหมาะสมกับบริบทที่เปลี่ยนแปลงอยู่เสมอ

๓.๒.๔ การกำหนดให้มีหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ตามร่างพระราชบัญญัติฉบับนี้ ไม่ใช่การสร้างสินทรัพย์ดิจิทัล (Digital Assets) ประเภทใหม่ แต่เป็นการส่งเสริมให้หลักทรัพย์ เช่น หุ้น ตราสารหนี้ หรือหน่วยลงทุน ที่อยู่ในรูปแบบเอกสารซึ่งออกตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๓๕ สามารถออกและทำธุรกรรมในรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์ได้ โดยยังคงอยู่ภายใต้ระบบการกำกับดูแลตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เช่นเดิม

๓.๒.๕ สำนักงาน ก.ล.ต. ขอยืนยันว่า ได้ให้ความสำคัญกับหลักการด้านความเชื่อมั่นและความน่าเชื่อถือของตลาดทุน (Trust and Confidence) เป็นอย่างยิ่ง โดยจะยังคงดำเนินการตามหลักการดังกล่าวและกำกับดูแลทั้งในส่วนของผู้ลงทุนที่อยู่ในรูปแบบเอกสารหรือรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์ให้มีประสิทธิภาพเช่นเดิม พร้อมทั้งจะรับข้อสังเกตและข้อเสนอแนะต่าง ๆ ไปพิจารณาและปรับปรุงร่างพระราชบัญญัติฉบับนี้ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและความรวดเร็วในการบังคับใช้กฎหมายต่อไป



#### ๔. ผลการพิจารณาของสภาผู้แทนราษฎรในวาระที่หนึ่ง ชั้นรับหลักการ

มติ ในคราวประชุมสภาผู้แทนราษฎร ชุดที่ ๒๗ ปีที่ ๑ ครั้งที่ ๒๐ (สมัยสามัญประจำปีครั้งที่หนึ่ง) เมื่อวันที่ ๑๐ มิถุนายน ๒๕๖๙ ที่ประชุมสภาผู้แทนราษฎรได้ลงมติในวาระที่หนึ่ง รับหลักการแห่งร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ. .... ด้วยคะแนนเสียง ๔๕๕ เสียง ไม่รับหลักการ ไม่มีงดออกเสียง ไม่มีและไม่ลงคะแนนเสียง ๑ เสียง และมีมติให้ตั้งคณะกรรมการวิสามัญ จำนวน ๒๕ คน เพื่อพิจารณาในวาระที่สอง ชั้นคณะกรรมการธิการ และมีกำหนดการแปรญัตติภายใน ๑๕ วัน

๑. ร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
(ฉบับที่ ..) พ.ศ. .... (คณะรัฐมนตรี เป็นผู้เสนอ) ซึ่งเป็นเอกสาร  
แนบระเบียบวาระในคราวการประชุมสภาผู้แทนราษฎร  
ชุดที่ ๒๗ ปีที่ ๑ ครั้งที่ ๒๐ (สมัยสามัญประจำปีครั้งที่หนึ่ง)  
เมื่อวันที่ ๑๐ มิถุนายน ๒๕๖๙  
<https://qr.senate.go.th/sh/f/?k=VW73Z>



๒. เอกสารประกอบการพิจารณาร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์  
และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ. .... ของสำนักวิชาการ  
สำนักงานเลขาธิการสภาผู้แทนราษฎร ในคราวการประชุมสภาผู้แทนราษฎร  
ชุดที่ ๒๗ ปีที่ ๑ ครั้งที่ ๒๐ (สมัยสามัญประจำปีครั้งที่หนึ่ง)  
เมื่อวันที่ ๑๐ มิถุนายน ๒๕๖๙  
<https://qr.senate.go.th/sh/f/?k=OTJ0X>



๓. บันทึกการประชุมสภาผู้แทนราษฎร ชุดที่ ๒๗ ปีที่ ๑ ครั้งที่ ๒๐  
(สมัยสามัญประจำปีครั้งที่หนึ่ง) เมื่อวันที่ ๑๐ มิถุนายน ๒๕๖๙  
<https://qr.senate.go.th/sh/f/?k=CNGGG>



๔. บันทึกการออกเสียงลงคะแนนของสมาชิกสภาผู้แทนราษฎร  
ในการประชุมสภาผู้แทนราษฎร ชุดที่ ๒๗ ปีที่ ๑ ครั้งที่ ๒๐  
(สมัยสามัญประจำปีครั้งที่หนึ่ง) เมื่อวันที่ ๑๐ มิถุนายน ๒๕๖๙  
<https://qr.senate.go.th/sh/f/?k=H11HG>





๕. พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๓๕

<https://qr.senate.go.th/sh/f/?k=1FZPP>





## สรุปสาระสำคัญ

### ร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) พ.ศ. .... (คณะรัฐมนตรี เป็นผู้เสนอ)

แก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๓๕ ดังนี้

#### • เพิ่มหมวด ๒/๑ หลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์

##### • การออกและสถานะหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์

- คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดประเภทหลักทรัพย์ที่ต้องออกโดยวิธีอิเล็กทรอนิกส์
- มีผลบังคับตามกฎหมายเช่นเดียวกับหลักทรัพย์แบบเอกสาร ถือเป็นเอกสารต้นฉบับ และปฏิเสธผลผูกพันไม่ได้

##### • การจัดทำทะเบียนและมอบหมายให้บุคคลอื่นเป็นผู้มีสิทธิควบคุมแทน

- บริษัทผู้ออกต้องจัดทำทะเบียนผู้ถือหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด
- ให้สันนิษฐานว่าผู้มีชื่อในทะเบียนเป็นเจ้าของหลักทรัพย์
- กรณีมอบหมายให้บริษัทหลักทรัพย์หรือผู้ซึ่งให้บริการรับฝากหลักทรัพย์มีสิทธิควบคุมแทนต้องแยกบัญชีลูกค้ำออกจากบัญชีตนเอง



##### • หลักฐานแสดงสิทธิในหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์และการซื้อขาย

- เจ้าของของหลักฐานเป็นเอกสารสิ่งพิมพ์ได้และถือเป็นสำเนาที่ศาลรับฟังเป็นพยานหลักฐานได้
- ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ได้



##### • บทกำหนดโทษและการเปรียบเทียบ

- กำหนดโทษปรับในความผิดฐานไม่จัดทำทะเบียนผู้ถือหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ การออกหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ ไม่เป็นไปตามลักษณะที่กำหนด และไม่แยกบัญชีทรัพย์สิน
- คณะกรรมการที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังแต่งตั้งมีอำนาจเปรียบเทียบความผิดทั้งสามฐานความผิดข้างต้นได้

##### • การส่งมอบและการโอนหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์

- บริษัทส่งมอบโดยวิธีที่เชื่อถือได้ โดยให้ผู้ซื้อควบคุมสิทธิได้แต่เพียงผู้เดียว ถือว่าได้จัดทำใบหลักทรัพย์มอบให้แก่ผู้ซื้อแล้ว
- การโอนสมบูรณ์เมื่อผู้รับโอนควบคุมสิทธิแต่เพียงผู้เดียวและระบุตัวตนได้



##### • การวางหลักประกันและบังคับชำระหนี้

- ใช้หลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์เป็นหลักประกันการชำระหนี้ และใช้บริษัทที่ออกหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์และบุคคลภายนอกได้เมื่อมีการบันทึกโดยวิธีที่เชื่อถือได้
- ให้นำบทบัญญัติเกี่ยวกับจำนำตาม ป.พ.พ. มาใช้และเจ้าหนี้ต้องรับหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ไว้เป็นประกันการชำระหนี้



##### • การเปลี่ยนหลักทรัพย์ที่เป็นใบตราสารเป็นหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์

- ประกาศ ก.ล.ต. ไม่กระทบหลักทรัพย์ที่ออกก่อนวันที่พระราชบัญญัตินี้มีผลใช้บังคับ รวมทั้งไม่กระทบผู้ที่ไม่ประสงค์และไม่ยินยอมเปลี่ยนไว้ล่วงหน้า
- กรณีเปลี่ยนเป็นหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์จะทำให้ใบหลักทรัพย์เดิมสิ้นผล และให้เรียกคืนใบหลักทรัพย์เดิม

จัดทำโดย สำนักกฎหมาย สำนักงานเลขาธิการวุฒิสภา

## ภาคผนวก

- : ร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
(ฉบับที่ ..) พ.ศ. .... (คณะรัฐมนตรี เป็นผู้เสนอ)
- : พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
พ.ศ. ๒๕๓๕ (เฉพาะมาตราที่เกี่ยวข้องกับการแก้ไข)
- : ตารางเปรียบเทียบ  
พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
พ.ศ. ๒๕๓๕  
กับร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
(ฉบับที่ ..) พ.ศ. .... (คณะรัฐมนตรี เป็นผู้เสนอ)  
ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของเอกสารประกอบการพิจารณา  
ร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
(ฉบับที่ ..) พ.ศ. .... ของสำนักวิชาการ  
สำนักงานเลขาธิการสภาผู้แทนราษฎร



<https://qr.senate.go.th/sh/f/?k=MSSGX>

โปรดแตะที่ URL

ข้อ ๑๑๙ ในกรณีที่มีความจำเป็นเกี่ยวกับประโยชน์สาธารณะ  
เมื่อสภาผู้แทนราษฎรมีมติรับหลักการแห่งร่างพระราชบัญญัติใดในวาระที่หนึ่งแล้ว  
ประธานวุฒิสภาอาจพิจารณามอบหมายให้คณะกรรมการสามัญประจำวุฒิสภา  
คณะใดคณะหนึ่งที่เกี่ยวข้อง หรือวุฒิสภาอาจตั้งคณะกรรมการวิสามัญขึ้น  
คณะหนึ่งมีจำนวนไม่เกินสิบห้าคน แล้วแต่กรณี  
เพื่อพิจารณาศึกษาร่างพระราชบัญญัติดังกล่าวเป็นเฉพาะกรณีไปก็ได้  
และเมื่อสภาผู้แทนราษฎรลงมติเห็นชอบในวาระที่สามแล้ว  
ให้คณะกรรมการดังกล่าวรายงานต่อประธานวุฒิสภาเป็นการด่วน  
ทั้งนี้ เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาของสมาชิก  
ในการพิจารณาร่างพระราชบัญญัตินั้นต่อไป

ข้อบังคับการประชุมวุฒิสภา พ.ศ. ๒๕๖๒