

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อศป. 28/2559

เรื่อง การปรับปรุงจำนวนทุนทรัพย์สำหรับข้อพิพาท
ที่ให้ระงับโดยอนุญาโตตุลาการของสำนักงาน

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 11 กรกฎาคม 2559

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการให้ความคิดเห็น 11 สิงหาคม 2559

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th



ศูนย์คดีปกครอง

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 0-2263-6572 โทรสาร 0-2263-6573

ส่วนที่ 1 : บทนำ

ตามที่สำนักงานได้ดำเนินการรับฟังความคิดเห็น ตามเอกสารรับฟังความคิดเห็น เลขที่ อสป. 13/2559 เรื่อง การปรับปรุงแก้ไขหลักเกณฑ์อนุญาตโศตูลการของสำนักงาน ตั้งแต่วันที่ 30 มีนาคม พ.ศ. 2559 ถึงวันที่ 3 พฤษภาคม พ.ศ. 2559 โดยมีสาระสำคัญทั้งหมด 3 ประเด็น ดังนี้

- (1) ประเด็นเรื่องจำนวนทุนทรัพย์ที่สามารถเข้าสู่กระบวนการอนุญาตโศตูลการ จากเดิมที่กำหนดไว้รายละเอียดไม่เกิน 1 ล้านบาท แก้ไขเป็นไม่เกิน 3 ล้านบาท
- (2) ประเด็นเรื่องระยะเวลาการใช้สิทธิที่ผู้ร้องที่จะเสนอข้อพิพาทเข้าสู่การพิจารณาของ อนุญาตโศตูลการ จากเดิมที่กำหนดไว้ภายใน 6 เดือนนับแต่วันที่ผู้ร้องรู้ถึงเหตุแห่งข้อพิพาท แก้ไขเป็น 6 เดือนนับแต่ผู้ถูกร้องเรียนไม่สามารถระงับข้อพิพาทได้ภายใน 45 วัน หรือเมื่อพ้น 15 วันในกรณี ที่ผู้ร้องไม่ได้รับการติดต่อกลับ
- (3) ประเด็นเกี่ยวกับการกำหนดระยะเวลาสิ้นสุดของลักษณะต้องห้ามของบุคคล ที่อยู่ในทะเบียนรายชื่ออนุญาตโศตูลการของสำนักงาน หากพฤติกรรมอันเป็นลักษณะต้องห้ามนั้น ได้เกิดขึ้นมาแล้วเกินกว่า 10 ปี

สำนักงานได้พิจารณาผลสรุปจากการรับฟังความคิดเห็นดังกล่าวโดยได้หารือกับ ผู้ทรงคุณวุฒิแล้ว เห็นว่า ในประเด็นเรื่องปรับปรุงจำนวนทุนทรัพย์ที่สามารถเข้าสู่กระบวนการ อนุญาตโศตูลการนั้น จำนวนทุนทรัพย์ที่เสนอไว้รายละเอียดไม่เกิน 3 ล้านบาท น่าจะน้อยเกินไป ไม่ครอบคลุมถึงค่าเสียหายอื่นที่เกิดขึ้นตามมา เช่น ดอกเบี้ยของจำนวนเงินที่เรียกร้อง รวมทั้งยังต้อง คำนึงถึงค่าของเงินในอนาคตด้วย สมควรเพิ่มเป็นรายละเอียดไม่เกิน 5 ล้านบาท จึงจะทำให้เกิดความคุ้มค่า ในการระงับข้อพิพาทด้วยวิธีอนุญาตโศตูลการ

ดังนั้น สำนักงานจึงเห็นควรดำเนินการรับฟังความคิดเห็นใหม่อีกครั้งในประเด็น เกี่ยวกับการปรับปรุงจำนวนทุนทรัพย์เป็นรายละเอียดไม่เกิน 5 ล้านบาท และได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อ ขอรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้องและอาจได้รับผลกระทบ โดยการรับฟังความคิดเห็นนี้จะมีไป จนถึงวันที่ **11 สิงหาคม 2559** ผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความคิดเห็นและ ข้อเสนอแนะต่อสำนักงานได้ ตามรายละเอียดที่ระบุด้านล่างนี้

เจ้าหน้าที่สำหรับการสอบถาม: นางสาวสัทธา กุศลพัฒน์ (ศูนย์คดีปกครอง)

โทรศัพท์: 0-2263-6572

e-mail address: saticha@sec.or.th

ไปรษณีย์: ศูนย์คดีปกครอง สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร
กรุงเทพฯ 10900

ส่วนที่ 2 : ความเป็นมาและวัตถุประสงค์ในการปรับปรุงหลักเกณฑ์

สืบเนื่องมาจากในปี พ.ศ. 2544 สำนักงานได้ออกประกาศว่าด้วยกระบวนการอนุญาตโศตูลากร อันมีวัตถุประสงค์เพื่อจัดให้มีกระบวนการระงับข้อพิพาททางเลือก สำหรับผู้ลงทุนรายย่อยที่มีข้อพิพาทกับบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งจำนวนค่าเสียหายไม่ได้สูงมาก จึงอาจไม่คุ้มค่ากับการที่จะต้องฟ้องร้องดำเนินคดีเพื่อให้ได้รับชดใช้ โดยสำนักงานได้ดำเนินโครงการตราสัญลักษณ์อนุญาตโศตูลากร อันเป็นผลให้บริษัทหลักทรัพย์ที่เข้าโครงการ ผูกพันที่จะต้องเข้าสู่กระบวนการอนุญาตโศตูลากรของสำนักงานหากผู้ลงทุนมีคำร้องขอ ซึ่งในครั้งนั้นได้กำหนดจำนวนทุนทรัพย์ของข้อพิพาทที่ผู้ร้องจะเสนอเข้าสู่กระบวนการอนุญาตโศตูลากรของสำนักงานไว้ที่รายละเอียดไม่เกิน 1 ล้านบาท เพื่อให้ตรงตามวัตถุประสงค์ที่มุ่งคุ้มครองผู้ลงทุนรายย่อย และเมื่อพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 ตราขึ้นใช้บังคับ อันมีบทบัญญัติให้สำนักงานจัดให้มีกระบวนการระงับข้อพิพาทด้วยวิธีอนุญาตโศตูลากรสำหรับธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. ออกประกาศกำหนดจำนวนทุนทรัพย์ของข้อพิพาทที่จะเสนอให้อนุญาตโศตูลากรพิจารณา คณะกรรมการ ก.ล.ต. ก็ได้ออกประกาศ ที่ กธ/น.ช. 4/2551 กำหนดจำนวนทุนทรัพย์ไว้ที่รายละเอียดไม่เกิน 1 ล้านบาทเช่นเดียวกัน ซึ่งในช่วงเวลานั้น สำนักงานได้ยกเลิกประกาศว่าด้วยกระบวนการอนุญาตโศตูลากร ปี 2544 โดยออกประกาศว่าด้วยกระบวนการอนุญาตโศตูลากร ลงวันที่ 16 พฤษภาคม พ.ศ. 2551 มาบังคับใช้แทน แต่ก็ยังคงจำนวนทุนทรัพย์ไว้ที่รายละเอียดไม่เกิน 1 ล้านบาท ต่อมาในปี พ.ศ. 2556 สำนักงานได้แก้ไขประกาศว่าด้วยกระบวนการอนุญาตโศตูลากร แต่ครั้งนั้นก็เป็นการแก้ไขในเรื่องอื่นที่มีใช้จำนวนทุนทรัพย์ จึงเท่ากับว่าจำนวนทุนทรัพย์ที่กำหนดไว้รายละเอียดไม่เกิน 1 ล้านบาท ได้ใช้บังคับมากกว่า 15 ปี แล้ว (ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2544 - ปัจจุบัน)

อย่างไรก็ดี ในช่วงระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา (ปี พ.ศ. 2556 - ปัจจุบัน) ไม่ปรากฏว่าผู้ลงทุนได้ยื่นคำร้องขอเสนอข้อพิพาทเข้าสู่กระบวนการอนุญาตโศตูลากรของสำนักงาน โดยพบว่ามีสาเหตุส่วนใหญ่เนื่องมาจากจำนวนค่าเสียหายของผู้ร้องเรียนสูงกว่าจำนวนทุนทรัพย์ที่กำหนดไว้สำหรับการเสนอเรื่องเข้าสู่การพิจารณาของอนุญาตโศตูลากร สำนักงานจึงเห็นว่าจำนวนทุนทรัพย์ที่กำหนดไว้ตั้งแต่ปี 2544 ดังกล่าวข้างต้น น่าจะไม่สอดคล้องกับสภาพเศรษฐกิจและค่าของเงินในปัจจุบัน

ส่วนที่ 3 : หลักการ

สำนักงานได้พิจารณา ASEAN Capital Market Dispute Rules (“ACM dispute rules”) ซึ่งเป็นหลักเกณฑ์ที่จัดทำขึ้นตามแนวทางในการระงับข้อพิพาทและการดำเนินคดีระหว่างประเทศ เพื่อสร้างเสริมความเป็นปึกแผ่นและความร่วมมือระหว่างตลาดทุนในประเทศสมาชิกอาเซียน โดยมุ่งคุ้มครองและอำนวยความสะดวกให้กับผู้ลงทุนรายย่อย ด้วยการนำเสนอวิธีการระงับข้อพิพาททางเลือกซึ่งผู้ลงทุนรายย่อยจะประหยัดเวลาและค่าใช้จ่าย แล้ว พบว่า ACM dispute rules ได้กำหนดจำนวนทุนทรัพย์ของข้อพิพาทที่เป็น small to medium-sized claims ซึ่งผู้ลงทุนรายย่อยสามารถเสนอเข้าสู่วิธีการระงับข้อพิพาททางเลือกได้ ไว้ที่ไม่เกิน 100,000 USD หรือประมาณมากกว่า 3 ล้านบาท

เนื่องด้วยประกาศว่าด้วยกระบวนการอนุญาโตตุลาการของสำนักงานมีวัตถุประสงค์ที่มุ่งคุ้มครองผู้ลงทุนรายย่อยโดยการนำเสนอวิธีการระงับข้อพิพาททางเลือกเช่นเดียวกันกับ ACM dispute rules สำนักงานจึงได้นำหลักเกณฑ์ดังกล่าวมาพิจารณาเทียบเคียงในการปรับปรุงจำนวนทุนทรัพย์ของข้อพิพาทที่จะเสนอเข้าสู่กระบวนการอนุญาโตตุลาการในครั้งนี้ด้วย โดยสำนักงานได้พิจารณาถึงจำนวนเงินค่าเสียหายที่อาจเกิดขึ้นกับผู้ลงทุนรายย่อย จากการที่ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 9/2555 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ ลงวันที่ 9 กรกฎาคม พ.ศ. 2555 ซึ่งกำหนดว่า ผู้ลงทุนรายใหญ่ ได้แก่ บุคคลธรรมดาที่มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตั้งแต่ 10 ล้านบาทขึ้นไป ดังนั้น จำนวนเงินลงทุนสูงสุดของผู้ลงทุนรายย่อยจึงย่อมไม่ถึง 10 ล้านบาท เมื่อพิจารณาประกอบกับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ผู้ประกอบธุรกิจจะมีระบบป้องกันความเสียหายไว้ ในภาวะปกติผู้ลงทุนจึงไม่น่าจะเสียหายถึงขนาดสูญเสียเงินลงทุนไปทั้งหมด กล่าวคือ ในบัญชีประเภทมาร์จิ้น หากหลักประกันลดลงไปร้อยละ 30 ผู้ลงทุนจะถูกเรียกให้วางหลักประกันเพิ่ม (call margin) พร้อมทั้งหยุดการซื้อขาย ดังนั้น ความสูญเสียที่เป็นไปได้สำหรับผู้ลงทุนรายย่อยจึงน่าจะอยู่ที่ร้อยละ 30 ของทุนทรัพย์ทั้งหมด (ไม่ถึง 10 ล้านบาท) หรือราว 3 ล้านบาท

จากการที่ความเสียหายของผู้ลงทุนรายย่อยอยู่ที่ประมาณ 3 ล้านบาท เมื่อได้คำนึงถึงค่าเสียหายอื่นที่เกิดขึ้นตามมา เช่น ดอกเบี้ยของจำนวนเงินที่เรียกร้อง รวมทั้งค่าของเงินในอนาคต สำนักงานจึงเห็นควรกำหนดจำนวนทุนทรัพย์ไว้ที่รายละไม่เกิน 5 ล้านบาท เพื่อให้เกิดความครอบคลุมยืดหยุ่น และคุ้มค่ากับค่าใช้จ่ายในการระงับข้อพิพาทด้วยวิธีอนุญาโตตุลาการ

แบบสำรวจรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง การปรับปรุงจำนวนทุนทรัพย์สำหรับข้อพิพาทที่ให้ระงับโดยอนุญาโตตุลาการของสำนักงาน

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท / องค์กร _____

เบอร์โทรศัพท์ _____ เบอร์โทรสาร _____

e-mail address _____

สถานะของผู้ให้ความคิดเห็น

- บริษัทหลักทรัพย์ / บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน
- ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- ธนาคารพาณิชย์
- ผู้ลงทุน
- อื่น ๆ (ระบุ) _____

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

การปรับปรุงจำนวนทุนทรัพย์ของข้อพิพาทที่ผู้ร้องแต่ละรายจะเสนอเข้าสู่กระบวนการอนุญาโตตุลาการจากไม่เกิน 1 ล้านบาท เป็นไม่เกิน 5 ล้านบาท

- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่

ศูนย์คดีปกครอง

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

หรือ e-mail: saticha@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น **11 สิงหาคม 2559**

***** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ *****