

**ผลการรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง (hearing) หลักการ
เรื่อง การวิเคราะห์หรือให้คำแนะนำการลงทุนโดยบุคลากรจากต่างประเทศ
ภายใต้ ASEAN Professional Mobility Framework**

- | | |
|---------------------------------|---|
| 1. การรับฟังความคิดเห็น | หลักการ จำนวน 1 ครั้ง |
| 2. เมื่อวันที่ | 20 มิถุนายน 2561- 4 กรกฎาคม 2561 |
| 3. ผู้จัดตั้งความคิดเห็น | จำนวน 3 ราย จากบริษัทหลักทรัพย์ 1 แห่ง
บริษัทหลักทรัพย์จัดการลงทุน 1 แห่ง
ธนาคาร 1 แห่ง |

4. ที่มา

ตามที่สำนักงานมีแนวคิดที่จะจัดทำหลักเกณฑ์ในการให้บุคลากรจากต่างประเทศเข้ามาวิเคราะห์ / ให้คำแนะนำการลงทุน เพื่อรองรับแนวคิดเรื่อง Professional Mobility ภายในกลุ่มประเทศ ASEAN โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อส่งเสริมการเคลื่อนย้ายบุคลากรที่ทำหน้าที่ดังกล่าวระหว่างกัน ได้โดยสะดวกขึ้น และเพื่อส่งเสริมให้ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลผลิตภัณฑ์ในต่างประเทศที่จัดทำโดยผู้ที่เกี่ยวข้องที่เข้าใจผลิตภัณฑ์ เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ บุคลากรดังกล่าวต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานเป็น “บุคลากรในธุรกิจตลาดทุน” อีกประเภทหนึ่ง

สำนักงานได้รับความเห็นและข้อเสนอแนะเกี่ยวกับแนวทางการจัดทำหลักเกณฑ์ดังกล่าว จากการรับฟังความคิดเห็นหลักการตามเอกสารรับฟังความคิดเห็น เลขที่ อนธ. 25/2561 เรื่อง การวิเคราะห์หรือให้คำแนะนำการลงทุนโดยบุคลากรจากต่างประเทศภายใต้ ASEAN ระหว่างวันที่ 20 มิถุนายน 2561 ถึงวันที่ 4 กรกฎาคม 2561¹ ซึ่งส่วนใหญ่เห็นด้วยกับแนวทางที่สำนักงานเสนอ ตามสรุปผลการรับฟังความคิดเห็น ในข้อ 5 สำนักงานจึงได้นำเสนอให้อนุกรรมการพิจารณาหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจตัวกลางและตลาดพิจารณาหลักเกณฑ์ดังกล่าวและดำเนินการยกวางประกาศต่อไป

¹ หลักการที่เกี่ยวข้อง ประกอบด้วย 2 ส่วน ได้แก่

- 1) หลักการตาม framework ที่กำหนดโดยหน่วยงานกำกับดูแลตลาดทุน ASEAN (ASEAN Capital Market Forum : ACMF)
- 2) หลักการเพิ่มเติมสำหรับการเข้ามาปฏิบัติหน้าที่ในประเทศไทย (สำนักงานขอรับฟังความคิดเห็นในส่วนนี้)

5. ประเด็นสำคัญ

เรื่อง	ความเห็นของผู้ประกอบธุรกิจ	ความเห็นของสำนักงาน
<p>5.1 คุณสมบัติของผู้ได้รับ ACME Visa บุคคลต้องไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่ประกาศกำหนด โดยจะพิจารณาตั้งแต่ขั้นตอนการให้ความเห็นชอบและตลอดระยะเวลาการปฏิบัติหน้าที่ในประเทศไทย</p>	<p>ผู้ประกอบธุรกิจทุกรายเห็นด้วยกับหลักการที่เสนอ อย่างไรก็ตาม มีหนึ่งรายเสนอว่าควรกำหนดเกณฑ์ด้านคุณสมบัติของบุคลากรจากต่างประเทศสูงกว่าบุคลากรของไทย เพื่อปกป้องบุคลากรภายในประเทศ</p>	<p>สำนักงานกำหนดเกณฑ์โดยใช้หลักการเดียวกัน บุคลากรจากต่างประเทศยังคงต้องผ่านการทดสอบความรู้จากประเทศที่สำนักงานยอมรับ และไม่มีลักษณะต้องห้ามเช่นเดียวกับบุคลากรของไทย</p>
<p>5.2 การพิจารณาให้ความเห็นชอบแบบ Fast Track (1) ระยะเวลาการพิจารณาอนุญาตจาก 5 วันทำการ เหลือ 3 วันทำการ (2) ผู้ประกอบธุรกิจแจ้งแต่งตั้งและสิ้นสุดการแต่งตั้งต่อสำนักงานล่วงหน้าอย่างน้อย 1 วันทำการ</p>	<p>ผู้ประกอบธุรกิจส่วนใหญ่เห็นด้วยกับหลักการที่เสนอ โดยมีหนึ่งรายไม่เห็นด้วย เพราะเห็นว่าไม่เร่งด่วนและระยะเวลาไม่แตกต่างจากเดิมมากนัก</p>	<p>Framework กำหนดหลักการให้การพิจารณาอนุญาตเป็นไปอย่างสะดวกและรวดเร็ว สำนักงานจึงได้กำหนดกระบวนการให้สอดคล้องกับหลักการดังกล่าว และเป็นลักษณะอัตโนมัติให้มากที่สุด ซึ่งจะสามารถให้ความเห็นชอบได้ในเวลาไม่เกิน 5 วันทำการ</p>
<p>5.3 การยกเว้นค่าธรรมเนียม ยกเว้นค่าธรรมเนียมการขอความเห็นชอบและการขอต่ออายุการให้ความเห็นชอบ</p>	<p>ผู้ประกอบธุรกิจส่วนใหญ่เห็นด้วยกับหลักการที่เสนอ โดยมีหนึ่งรายที่ไม่เห็นด้วยและมีข้อสังเกตว่าการกำหนดค่าธรรมเนียมสำหรับบุคลากรไทยและบุคลากรจากต่างประเทศควรมีมาตรฐานเดียวกัน</p>	<p>สำนักงานยกเว้นค่าธรรมเนียม เพื่อสนับสนุนโครงการซึ่งเห็นว่าจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุนโดยรวม โดยสำนักงานจะมีการติดตามผลและสามารถพิจารณาทบทวนได้ในเวลาอันเหมาะสม</p>
<p>5.4 ระยะเวลาการให้ความเห็นชอบ หลังจากการให้ความเห็นชอบครั้งแรกตาม framework หลักที่กำหนด 2 ปี สิ้นสุดลง</p>	<p>ผู้ประกอบธุรกิจทุกรายเห็นด้วยกับหลักการที่เสนอ โดยมีหนึ่งรายให้ข้อสังเกตว่า หลักการดังกล่าวอาจทำให้เกิดความสับสนสำหรับผู้ปฏิบัติได้ ทั้งนี้ เสนอว่า</p>	<p>สำนักงานขอรับความเห็นของผู้ประกอบธุรกิจไว้พิจารณาโดยไม่ให้ขัดกับหลักการและเจตนารมณ์ของ framework ที่กำหนดไว้</p>

เรื่อง	ความเห็นของผู้ประกอบธุรกิจ	ความเห็นของสำนักงาน
ระยะเวลาการให้ความเห็นชอบครั้งต่อ ๆ ไป คือ 2 ปีปฏิทิน	อาจกำหนดอายุการให้ความเห็นชอบ โดยใช้หลักการเดียว คือ 2 ปีนับจากวันที่ได้รับความเห็นชอบ หรือ 2 ปีปฏิทิน อย่างใดอย่างหนึ่ง	
<p>5.5 การให้บริการการลงทุนในผลิตภัณฑ์ต่างประเทศ</p> <p>(1) เพิ่มเติมให้นักวิเคราะห์ ASEAN / ผู้แนะนำการลงทุน ASEAN ให้บริการการวิเคราะห์และ/หรือแนะนำการลงทุนแก่ลูกค้าภายใต้การมอบหมายของผู้ประกอบธุรกิจไทยได้</p> <p>(2) บุคคลข้างต้นทำการวิเคราะห์ และ/หรือให้คำแนะนำหลักทรัพย์ไม่ซับซ้อน ได้แก่ หุ้น ตราสารหนี้ และกองทุนรวม (รวมถึง CIS, REIT)</p>	<p>ผู้ประกอบธุรกิจส่วนใหญ่เห็นด้วยกับหลักการที่เสนอ โดยมีหนึ่งรายไม่เห็นด้วยในเรื่องผลิตภัณฑ์ ซึ่งเห็นว่าควรจะสามารถให้บริการผลิตภัณฑ์ที่ซับซ้อนได้ด้วย</p>	<p>1. เป็นไปตาม Framework โดยการให้บริการในระยะแรกจะเริ่มจากผลิตภัณฑ์ที่ผู้ลงทุนรู้จัก มีความรู้และไม่ยากจนเกินไป ได้แก่ หุ้น ตราสารหนี้ กองทุนรวม (รวมถึง CIS, REIT) ก่อน</p> <p>2. หากผู้ประกอบธุรกิจจะให้บุคลากรจากต่างประเทศมาให้คำแนะนำการลงทุนในผลิตภัณฑ์ซับซ้อน เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้า เป็นต้น ปัจจุบันสามารถทำได้อยู่แล้วโดยใช้บุคลากรตาม temporary regime ซึ่งปฏิบัติหน้าที่ได้ไม่เกิน 90 วันในรอบปีปฏิทิน</p>
<p>5.6 อื่น ๆ</p> <p>(1) หลักการตาม framework</p>	<p>ผู้ประกอบธุรกิจ 1-2 รายให้ข้อสังเกตในบางประเด็น เช่น</p> <ul style="list-style-type: none"> • ควรอนุญาตให้สามารถแนะนำการลงทุนแบบเฉพาะเจาะจง (specific advice) แก่ลูกค้า ได้ 	<p>1. Framework นี้เป็นการส่งเสริมให้เกิดการเคลื่อนย้ายของบุคลากรจากต่างประเทศเพื่อให้ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์หรือให้คำแนะนำทั่วไป (general advice) แก่ผู้ลงทุนเท่านั้น ส่วนการแนะนำการลงทุนแบบ specific advice อาจจะนำไปสู่การชักชวน (solicit)</p>

เรื่อง	ความเห็นของผู้ประกอบการ	ความเห็นของสำนักงาน
	<ul style="list-style-type: none"> ● ควรให้มีการทดสอบความรู้ด้านกฎระเบียบใน host country เนื่องจากแต่ละประเทศมีกฎเกณฑ์ที่แตกต่างกัน 	<p>ให้มีการลงทุนได้ จึงให้เป็นหน้าที่ของบุคลากรของผู้ประกอบการใน host country</p> <p>2. ด้วยบทบาทเพียงให้คำแนะนำในผลิตภัณฑ์ ประกอบกับต้องมีผู้ประกอบการใน host country ดูแลรับผิดชอบการปฏิบัติงาน จึงได้รับยกเว้นไม่ต้องทดสอบกฎระเบียบใน host country ซ้ำอีก เพื่อให้การเคลื่อนย้ายทำได้โดยสะดวกยิ่งขึ้น</p>
(2) ข้อเสนอแนะอื่น ๆ	<p>สำนักงานและประเทศสมาชิกควรประสานงานและร่วมกันกำกับดูแลบุคลากรจากต่างประเทศ</p> <ul style="list-style-type: none"> ● ควรมีช่องทางหรือหน่วยงานที่สามารถตรวจสอบสถานะเกี่ยวกับการได้รับอนุญาตของบุคลากรจากต่างประเทศ รวมถึงกฎเกณฑ์ในต่างประเทศ 	<p>สำนักงานและประเทศสมาชิกจะจัดทำข้อตกลงความร่วมมือ (MOU) เพื่อประสานความร่วมมือกันในการกำกับดูแลบุคลากรตาม framework นอกจากนี้ยังมีคู่มือการปฏิบัติงาน (Handbook) เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่บุคลากรและผู้ประกอบการที่จะเข้าร่วม โครงการดังกล่าวด้วย</p> <p>สามารถตรวจสอบข้อมูลได้จากเว็บไซต์ของหน่วยงานกำกับดูแลของแต่ละประเทศ โดยในส่วนของกฎเกณฑ์นั้น คณะทำงาน ACMF จะมีการจัดทำ Handbook ดังกล่าวข้างต้น เพื่อสรุปข้อมูลสำคัญในการเข้าไปปฏิบัติหน้าที่ในแต่ละประเทศ</p>

เรื่อง	ความเห็นของผู้ประกอบธุรกิจ	ความเห็นของสำนักงาน
	<ul style="list-style-type: none"> ● ควรมีรายละเอียดเพิ่มเติมในบางประเด็น เช่น <ul style="list-style-type: none"> - การควบคุมดูแลบุคลากรต่างประเทศในกรณี ที่สังกัดผู้ประกอบธุรกิจมากกว่า 1 แห่ง <ul style="list-style-type: none"> - ผลของการไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์หรือทำงาน เกินขอบเขตที่กำหนด รวมถึงความรับผิดชอบของ ผู้ประกอบธุรกิจที่สังกัด 	<p>สำนักงานจะมีหนังสือชักชวนความเข้าใจ</p> <p>ในการปฏิบัติงานสำหรับบุคลากรและผู้ประกอบธุรกิจ</p> <p>ทั้งนี้ โดยหลักการแล้ว หน้าที่ของผู้ประกอบธุรกิจ</p> <p>ในการกำกับดูแลบุคลากรประเภทนี้ ไม่แตกต่างจาก</p> <p>การดูแลรับผิดชอบการปฏิบัติหน้าที่ของนักวิเคราะห์</p> <p>การลงทุนหรือผู้แนะนำการลงทุนของไทย</p>

ขอขอบคุณ ผู้ร่วมแสดงความคิดเห็นตามรายชื่อ ดังต่อไปนี้

1. บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด
2. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
3. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)