

ผลการรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง (hearing) หลักการ

เรื่อง การแก้ไขพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

เกี่ยวกับเรื่องใบอนุญาตและการกำหนดทุนจดทะเบียนชำระแล้วสำหรับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์

1. การรับฟังความคิดเห็น จำนวน 1 ครั้ง
2. เมื่อวันที่ 18 เมษายน – 21 พฤษภาคม 2559
3. ผู้จัดส่งความคิดเห็น จำนวน 10 ราย จากบริษัทหลักทรัพย์ 3 แห่ง
บริษัทหลักทรัพย์จัดการลงทุน 5 แห่ง
ธนาคารพาณิชย์ 1 แห่ง
สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย 1 แห่ง
4. ที่มา

4.1 เรื่องเกี่ยวกับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และการกำหนดกิจการอื่นเป็นธุรกิจหลักทรัพย์เพิ่มเติม

ตามที่พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ”) กำหนดให้การออกใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์เป็นอำนาจของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง ตามข้อเสนอแนะของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“คณะกรรมการ ก.ล.ต.”) ทำให้อำนาจกำหนดดังกล่าวไม่สอดคล้องกับหลักการสากลของ IOSCO โดยผลการประเมิน Financial Sector Assessment Program (FSAP) ปี 2008 ให้ความเห็นว่า สำนักงานควรมีอำนาจเด็ดขาดที่เพียงพอและมีอิสระในการปฏิบัติหน้าที่เป็น regulator ซึ่งรวมถึงอำนาจในการออกใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยไม่ถูกแทรกแซง อันอาจทำให้การออกใบอนุญาตไม่เป็นไปตาม licensing standard ประกอบกับเรื่องที่เกี่ยวข้องกับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ได้แก่ การเพิกถอนใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์ การยกเลิกใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์ และการกำหนดกิจการอื่นเป็นธุรกิจหลักทรัพย์เพิ่มเติม กำหนดให้เป็นอำนาจของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังตามข้อเสนอแนะของคณะกรรมการ ก.ล.ต. เช่นเดียวกัน

สำนักงานเห็นควรแก้ไขข้อกำหนดเกี่ยวกับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และการกำหนดกิจการอื่นเป็นธุรกิจหลักทรัพย์เพิ่มเติม ให้เป็นอำนาจของคณะกรรมการ ก.ล.ต. เพื่อให้เป็นไปตามหลักการสากลของ IOSCO ซึ่งรวมถึงการออกใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์เป็นไปตาม licensing standard คือ พิจารณาจากความพร้อมในการประกอบธุรกิจ โดยให้สำนักงานมีอำนาจเด็ดขาดและรับผิดชอบในเรื่องดังกล่าว

4.2 เรื่องการกำหนดทุนจดทะเบียนชำระแล้วสำหรับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์

ตามที่ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการค้าหลักทรัพย์ หรือการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ หรือการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่มีการเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้าไว้ในครอบครอง มีการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์เพื่อการลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์นั่นเอง หรือ

มีการความรับผิดชอบต่อระบบชำระราคาและการส่งมอบหลักทรัพย์ ต้องมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วไม่น้อยกว่า 100 ล้านบาท ทำให้ไม่คล่องตัวในการปรับเปลี่ยน เนื่องจากปัจจุบันผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์มีรูปแบบการประกอบธุรกิจที่หลากหลาย

สำนักงานเห็นควรแก้ไขให้การกำหนดทุนจดทะเบียนชำระแล้วเป็นอำนาจของคณะกรรมการ ก.ล.ต. เพื่อให้สามารถกำหนดทุนจดทะเบียนชำระแล้วให้เหมาะสมกับประเภทและลักษณะการประกอบธุรกิจ และทันต่อพัฒนาการตลาดทุนที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว

5. ประเด็นที่เพิ่มเติมจากการเปิดรับฟังความคิดเห็น

สำนักงานเห็นควรกำหนดให้ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทที่รัฐมนตรีกำหนดเพิ่มเติมตามข้อเสนอแนะของคณะกรรมการ ก.ล.ต. ตามความใน (7) ของบทนิยามคำว่า “ธุรกิจหลักทรัพย์” ในมาตรา 4 บริษัทหลักทรัพย์ต้องดำเนินการตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนดด้วย เพื่อให้เกิดความชัดเจน และสอดคล้องกันกับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทอื่น ๆ ซึ่งกำหนดในลักษณะเดียวกัน

5. ประเด็นสำคัญ

เรื่อง	ความเห็นของผู้ประกอบธุรกิจ	ความเห็นของสำนักงาน
<p>1. เรื่องเกี่ยวกับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และการกำหนดกิจการอื่นเป็นธุรกิจหลักทรัพย์เพิ่มเติม</p>	<p>1) ควรคงอำนาจเป็นของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง ตามข้อเสนอแนะของคณะกรรมการ ก.ล.ต. เช่นเดิม</p>	<p>สำนักงานเห็นควรไม่เสนอแก้ไขในเรื่องดังกล่าว</p>
<p>2. เรื่องการกำหนดทุนจดทะเบียนชำระแล้ว สำหรับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์</p>	<p>1) การกำหนดทุนจดทะเบียนชำระแล้วสำหรับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทใดประเภทหนึ่ง ต้องมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วขั้นต่ำตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด แต่ต้องไม่ต่ำกว่า 100 ล้านบาท</p> <p>2) การกำหนดทุนจดทะเบียนชำระแล้วต้องคำนึงถึงผลกระทบต่อภาคธุรกิจ โดยเฉพาะในกรณีที่มีผู้ประกอบธุรกิจอยู่แล้ว ดังนั้นจึงควรกำหนดกรอบการพิจารณา กำหนดทุนจดทะเบียนและคุณสมบัติอื่น ๆ พร้อมแจ้งให้ผู้ประกอบธุรกิจทราบล่วงหน้า โดยกรอบในการพิจารณาทุนจดทะเบียนควรคำนึงถึงความรับผิดชอบและความเสี่ยงของผู้ประกอบธุรกิจที่ต้องทำหน้าที่บริหารจัดการเงินของลูกค้า สภาพแวดล้อมทางการแข่งขันที่เหมาะสมบนพื้นฐานความเท่าเทียมกันทั้งในด้านต้นทุนการดำเนินงาน การกำกับดูแล การบริหารความเสี่ยง ตลอดจนผลกระทบต่อภาคธุรกิจ รวมถึงไม่ก่อให้เกิดปัญหา market fragmentation ซึ่งผลสุดท้ายอาจไม่เกิดประโยชน์ต่อนักลงทุนและอุตสาหกรรมหลักทรัพย์</p> <p>3) ควรกำหนดทุนจดทะเบียนชำระแล้วที่เหมาะสมสำหรับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทต่าง ๆ หากกำหนดทุนจดทะเบียนชำระแล้วต่ำไป อาจทำให้มีบริษัทที่ไม่มีความพร้อมอย่างแท้จริงเข้ามาอยู่ในอุตสาหกรรมเป็นจำนวนมากและอาจทำให้เกิดปัญหาได้ในภายหลัง</p>	<p>สำนักงานขอเรียนว่า ข้อกำหนดเกี่ยวกับ capital requirement ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์มีดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว (มาตรา 96) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็น initial requirement และเป็นการสื่อถึงระดับความพร้อมทางการเงินที่สำนักงานคาดหวังจากผู้ที่ประสงค์จะเข้ามาประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ 2. การดำรงเงินกองทุน (มาตรา 97) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็น ongoing prudential requirement ที่รองรับความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แต่ละประเภท <p>ในการเสนอแก้ไขกฎหมายในครั้งนี้ จะเสนอแก้ไขเฉพาะข้อ 1. เท่านั้น เนื่องจากการกำหนดทุนจดทะเบียนชำระแล้วไว้ในกฎหมาย อาจทำให้เกิดความไม่ยืดหยุ่น และใช้เวลานานในการแก้ไข ทำให้ไม่ทันต่อพัฒนาการตลาดทุนที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว โดยในการกำหนดทุนจดทะเบียนชำระแล้วจะเป็นอำนาจของคณะกรรมการ ก.ล.ต. ตามเจตนารมณ์เดิมของกฎหมาย ซึ่งในการพิจารณาคำวินิจฉัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้การกำหนดทุนจดทะเบียนชำระแล้วมีความเหมาะสมกับประเภทและลักษณะการประกอบธุรกิจ ไม่เป็นภาระ และสามารถแข่งขันกับต่างประเทศได้ โดยยังคงไว้ซึ่งหลักที่แสดงถึงความพร้อมและมาตรฐานการประกอบธุรกิจ เพื่อประโยชน์ของผู้ลงทุนและอุตสาหกรรมโดยรวม</p>

เรื่อง	ความเห็นของผู้ประกอบธุรกิจ	ความเห็นของสำนักงาน
		ทั้งนี้ เมื่อสำนักงานจะปรับปรุงข้อกำหนดในเรื่องดังกล่าว สำนักงานจะมีการเปิดรับฟังความคิดเห็นเป็นการทั่วไปก่อนเป็นปกติอยู่แล้ว ดังนั้น สำนักงานจึงเห็นควรคงหลักการในการแก้ไขกฎหมายในเรื่องทุนจดทะเบียนชำระแล้วตามที่เสนอเช่นเดิม

ขอขอบคุณ ผู้ร่วมแสดงความคิดเห็นตามรายชื่อ ดังต่อไปนี้

1. บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
2. บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
3. บริษัทหลักทรัพย์ แมคควอริ (ประเทศไทย) จำกัด
4. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด
5. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ทหารไทย จำกัด
6. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน)
7. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ฟิลลิป จำกัด
8. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
9. ธนาคาร ไทยเครดิต เพื่อรายย่อย จำกัด (มหาชน)
10. สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย