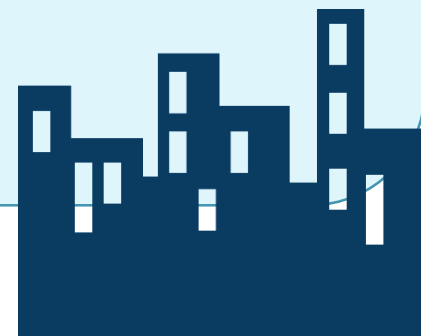


เรื่อง การแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ : การปรับปรุงการกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์ให้ยืดหยุ่น

การปรับปรุงการกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์ให้ยืดหยุ่น

- เพื่อให้กฎหมายมีความยืดหยุ่น รองรับลักษณะการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และการให้บริการรูปแบบใหม่ ๆ ที่ใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรม
- ส่งเสริมพัฒนาการและการแข่งขันของการประกอบธุรกิจในตลาดทุน
- เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับบริการที่หลากหลาย มีคุณภาพ ด้วยต้นทุนที่เหมาะสม

1. การเพิ่มความยืดหยุ่นในการกำกับดูแล ธุรกิจหลักทรัพย์



ความเป็นมา

มาตรา 4 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ กำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. สามารถยกเว้น การประกอบธุรกิจบางลักษณะให้ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์เฉพาะ ที่ปรึกษาการลงทุน และ การจัดการกองทุนส่วนบุคคล เท่านั้น



ไม่ยึดหยุ่น

พ.ร.บ. ไม่ได้ให้อำนาจ

ไม่รวมถึงธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทอื่น ๆ เช่น นายหน้าซื้อขาย / คำ / จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และ จัดการกองทุนรวม

เครื่องมือในการปรับระดับการกำกับดูแล

มาตรา 4/1

1. ยกเว้นให้การประกอบกิจการบางอย่าง **ไม่เป็นธุรกิจหลักทรัพย์**

ไม่กำกับเลย

ให้คำแนะนำ
ไม่เกิน 15 ราย

ให้คำแนะนำ
ผู้ลงทุนสถาบัน

กำกับแบบติดตามได้
เช่น register

Wealth Advice Sandbox
บล. ต่างประเทศ
ให้คำแนะนำ

กำกับภายใต้
ใบอนุญาตอื่น

Program Trading

มาตรา 91/1

2. ยกเว้นหรือกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ปฏิบัติแตกต่างจาก
หลักเกณฑ์การกำกับและควบคุมธุรกิจหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ต้องใช้ชื่อ "บริษัทหลักทรัพย์" นำหน้า

กรอบแนวคิดในการปรับระดับการกำกับดูแล

ความเสี่ยง
จำกัด

ได้มีส่วนร่วม
การคุ้มครองผู้ลงทุน

เหมาะสมกับรูปแบบ
การประกอบธุรกิจ

ตัวอย่าง

FinTech

การให้ความเห็นใน
social media

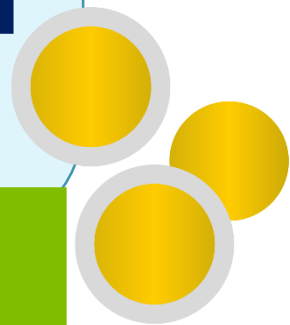
ธุรกรรมเกี่ยวกับ
หลักทรัพย์ของรัฐ

Program Trading

Wealth Advice

IA pass on order

2. การเพิ่มความยืดหยุ่นในการกำหนด ทุนจดทะเบียนซึ่งชำระแล้วของบริษัทหลักทรัพย์



ความเป็นมา

มาตรา 96

พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ ดังนี้

รับผิดชอบต่อ
clearing &
settlement

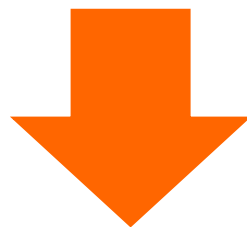
ค้าหลักทรัพย์

จัดจำหน่าย
หลักทรัพย์

Prop trade

เก็บทรัพย์สิน
ลูกค้า

ต้องมีทุนจดทะเบียน ไม่น้อยกว่า 100 ล้านบาท



อาจสูงเกินความจำเป็นสำหรับรูปแบบการประกอบธุรกิจ
ที่ไม่ได้แบกรับความเสี่ยงมากนัก

แนวทางการแก้ไขทุนจดทะเบียนซึ่งชำระแล้ว

ประกาศที่ กธ. 11/2562

ทุนจดทะเบียน ฯ	การประกอบธุรกิจ
100 ลบ.	มีภาระความรับผิดชอบต่อระบบ clearing & settlement
25 ลบ.	มีการเก็บรักษาทรัพย์สินลูกค้า
25 ลบ.	ให้บริการจัดการกองทุนต่อผู้ลงทุนทั่วไป
10 ลบ.	ให้บริการจัดการกองทุนเฉพาะผู้ลงทุนสถาบัน
1 ลบ.	อื่น ๆ

3. การกำหนดหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจ หลักทรัพย์ประเภทที่รัฐมนตรีกำหนดเพิ่มเติม



การดำเนินการ

เดิม พ.ร.บ.
ไม่ได้ให้อำนาจ

มีการกำหนดหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์
ประเภทที่รัฐมนตรีกำหนดเพิ่มเติมในระดับ กฎกระทรวง



มาตรา 140/1

อยู่ระหว่างปรับปรุงกฎกระทรวง
และหลักเกณฑ์ให้สอดคล้องกัน

ใหม่

ให้อำนาจคณะกรรมการกำกับตลาดทุนกำหนดหลักเกณฑ์
การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทที่รัฐมนตรีกำหนดเพิ่มเติม
ในระดับ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน