

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนธ. 21 /2563

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการประกอบธุรกิจในลักษณะร่วมกัน
ให้บริการระหว่างผู้ประกอบการธุรกิจ (partnership)

เผยแพร่เมื่อวันที่ 10 สิงหาคม 2563

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้
ตามที่ติดต่อด้านล่าง หรือ e-mail: apichayas@sec.or.th หรือ janthaporn@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 10 กันยายน 2563

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

- | | |
|-------------------------------|----------------------|
| 1. นางสาวอภิญา ลินสุขเพิ่มพูน | โทรศัพท์ 0 2033 9616 |
| 2. นางสาวจันทร์พร ศรีโพน | โทรศัพท์ 0 2263 6286 |
| 3. นางสาวรังรอง วิจิตรไกรสร | โทรศัพท์ 0 2263 6050 |

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0 2033 9999 โทรสาร: 0 2033 9660 e-mail : info@sec.or.th

I. เหตุผลและความจำเป็น

ปัจจุบันหลักเกณฑ์มาตรฐานการประกอบธุรกิจ¹กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“ผู้ประกอบธุรกิจ”) ต้องมีระบบงานที่มีความพร้อมในการประกอบธุรกิจครบถ้วนตามที่ใบอนุญาตแต่ละประเภทกำหนด อย่างไรก็ตามที่ผ่านมาพบว่าผู้ประกอบธุรกิจมีความกดดันหรือความเชี่ยวชาญในการให้บริการเฉพาะด้านที่แตกต่างกัน เช่น การแนะนำการลงทุนและการส่งคำสั่งซื้อขาย เป็นต้น และผู้ประกอบธุรกิจอาจเลือกให้บริการเฉพาะด้านที่ตนถนัดโดยผู้ประกอบธุรกิจอาจดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) มอบหมายให้บุคคลอื่นดำเนินการ (“outsource”)² ในงานที่ขาดแทนตน ซึ่งผู้ประกอบธุรกิจจะต้องกำกับดูแลรับผิดชอบงานที่บุคคลอื่นดำเนินการในนามของผู้ประกอบธุรกิจตามหลักตัวการตัวแทน ในขณะที่เดียวกันผู้ประกอบธุรกิจก็ต้องเตรียมระบบงานให้พร้อมเพื่อไว้ในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจยกเลิกการ outsource และต้องดำเนินการในส่วนนั้นเอง หรือ

(2) ดำเนินธุรกิจในลักษณะร่วมกันให้บริการกับผู้ประกอบธุรกิจรายอื่น (“partnership”) โดยผู้ประกอบธุรกิจแต่ละรายจะจัดให้มีระบบงานเพื่อรับผิดชอบเฉพาะงานที่ตนเป็นผู้ดำเนินการ เช่น บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน (“บลน.”) A ซึ่งเชี่ยวชาญด้านการให้คำแนะนำการลงทุนด้านหน่วยลงทุน ร่วมกันให้บริการกับ บลน. B ซึ่งเชี่ยวชาญด้านการส่งคำสั่งซื้อขายด้านหน่วยลงทุน โดย บลน. A เป็นผู้ให้คำแนะนำ และช่วยอำนวยความสะดวกแก่ลูกค้าในการส่งคำสั่งซื้อขายไปยัง บลน. B ในขณะที่ บลน. B จะเป็นผู้รับคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุนจากลูกค้าและดำเนินการซื้อขายดังกล่าว เป็นต้น

อย่างไรก็ดี การจัดให้มีระบบงานในลักษณะตาม (2) อาจทำให้ไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวข้างต้นที่กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีระบบงานที่ครบถ้วนตามประเภทใบอนุญาตที่ได้รับ ที่ผ่านมาการประกอบธุรกิจในลักษณะ partnership จึงได้มีการออกหนังสือเวียน³ ชักซ้อมแนวทางการดำเนินการเพื่อให้สามารถทำตามดังกล่าวใน (2) ได้ โดยยังไม่มีหลักเกณฑ์ที่ชัดเจนรองรับเช่นเดียวกับหลักเกณฑ์ outsource ทำให้ขาดอำนาจในการใช้บังคับ ซึ่งหากขาดหลักเกณฑ์ที่สามารถใช้บังคับในทางกฎหมายได้อย่างถูกต้องแล้ว อาจส่งผลให้เป็นการจำกัดทางเลือกของผู้ประกอบธุรกิจในการให้บริการโดยกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจขาดความเชี่ยวชาญและไม่ประสงค์จะให้บริการในระบบงานใดด้วยตัวเอง เช่น งานแนะนำการลงทุน เป็นต้น ผู้ประกอบธุรกิจจะไม่สามารถร่วมกันให้บริการในลักษณะ partnership กับผู้ประกอบธุรกิจรายอื่นได้ โดยผู้ประกอบธุรกิจจะเหลือเพียงช่องทางการ outsource เท่านั้น

¹ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556 (“ประกาศมาตรฐานการประกอบธุรกิจ”)

² ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 60/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการมอบหมายให้บุคคลอื่นเป็นผู้รับดำเนินการในงานที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ ลงวันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2561

³ หนังสือเวียน ที่ กสท.นธ.(ว) 3/2562 เรื่อง ชักซ้อมรูปแบบการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์กรณีร่วมกันให้บริการ ลงวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2562

ทำให้ผู้ประกอบการจะต้องเป็นผู้รับผิดชอบในงานที่ให้บริการในนามของผู้ประกอบการรายอื่น ซึ่งขัดต่อแนวทางปฏิบัติของภาคธุรกิจที่ผู้ประกอบการต่างให้บริการลูกค้าในนามของตน และควรจะได้รับผิดชอบเฉพาะส่วนที่ตนดำเนินการเท่านั้น นอกจากนี้ ยังจะส่งผลให้ผู้ประกอบการไม่สามารถประกอบธุรกิจได้ตาม business model ที่ตนถนัดและเชี่ยวชาญได้

II. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

เพื่อให้ผู้ประกอบการสามารถประกอบธุรกิจได้ตาม business model และตามความถนัดและความเชี่ยวชาญของผู้ประกอบการ โดยสามารถให้บริการร่วมกันในลักษณะ partnership และสำนักงานสามารถกำกับดูแลผู้ประกอบการแต่ละรายได้โดยตรง

III. หลักการที่เสนอ

เพื่อให้บรรลุเป้าหมายที่ต้องการตามข้อ 2 สำนักงานจึงเสนอให้ปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

1. ปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้รองรับลักษณะการประกอบธุรกิจของผู้ประกอบการให้สามารถร่วมกันให้บริการในลักษณะ partnership (นอกเหนือจากการ outsource) เพื่อให้ผู้ประกอบการมีระบบงานที่มีความพร้อมเพียงพอตามประเภทใบอนุญาตและรูปแบบการประกอบธุรกิจได้ โดยผู้ประกอบการแต่ละรายจะรับผิดชอบเฉพาะงานที่ตนเป็นผู้ดำเนินการเท่านั้น ทั้งนี้ ให้รวมถึงผู้ได้รับใบอนุญาตที่จะเริ่มประกอบธุรกิจด้วย

2. กำหนดหลักเกณฑ์สำหรับผู้ประกอบการที่ร่วมกันให้บริการ โดยมีสาระสำคัญ ดังนี้

(1) ผู้ที่สามารถประกอบธุรกิจในลักษณะ partnership : ผู้ประกอบการหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แต่ไม่รวมถึงผู้ประกอบการหลักทรัพย์ประเภทการจัดการเงินร่วมลงทุน หรือการเป็นนายหน้าระหว่างผู้ค้าหลักทรัพย์ และผู้ได้รับการจดทะเบียนเป็นผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ตามที่กำหนดในประกาศมาตรฐานการประกอบธุรกิจ)

ตัวอย่าง : บลน. A ซึ่งเชี่ยวชาญด้านการให้คำแนะนำการลงทุนด้านหน่วยลงทุน ร่วมกันให้บริการกับบริษัทหลักทรัพย์ (“บล.”) B ซึ่งเชี่ยวชาญด้านการส่งคำสั่งซื้อขายโดย บลน. A เป็นผู้ให้คำแนะนำและช่วยอำนวยความสะดวกแก่ลูกค้าในการส่งคำสั่งซื้อขายไปยัง บล. B ในขณะที่ บล. B จะเป็นผู้รับคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุนจากลูกค้าและดำเนินการซื้อขาย

(2) ขอบเขตประเภทงาน : ผู้ประกอบการจะร่วมกันให้บริการได้เฉพาะงานที่เข้าข่ายธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยผู้ประกอบการแต่ละรายให้บริการได้เฉพาะงานตามขอบเขตใบอนุญาตของตน เช่น งานแนะนำการลงทุน งานรับส่งคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุน และงานจัดการลงทุน เป็นต้น

(3) หน้าที่ของผู้ประกอบธุรกิจ :

(3.1) คัดเลือกผู้ประกอบธุรกิจที่จะร่วมให้บริการซึ่งมีใบอนุญาตสำหรับงานที่จะ partnership

ตัวอย่าง : ผู้ประกอบธุรกิจที่ให้คำแนะนำการลงทุน ต้องมีใบอนุญาตที่สามารถประกอบธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน และผู้ประกอบธุรกิจที่รับและส่งคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุนต้องมีใบอนุญาตประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ประเภทหน่วยลงทุน

(3.2) ทำสัญญาข้อตกลงระหว่างผู้ประกอบธุรกิจ และระหว่างผู้ประกอบธุรกิจและลูกค้าโดยจะต้องกำหนดลักษณะขอบเขตการให้บริการ แบ่งแยกหน้าที่และความรับผิดชอบในการให้บริการระหว่างกันให้ลูกค้าทราบอย่างชัดเจน ทั้งนี้ สัญญาการให้บริการระหว่างบรรดาผู้ประกอบธุรกิจและลูกค้า อาจจัดทำในฉบับเดียวกันหรือแยกกันก็ได้

(3.3) กรณีผู้ประกอบธุรกิจที่มีการร่วมกันให้บริการ จัดให้มีบุคลากรในธุรกิจตลาดทุนรายเดียวกันเพื่อให้บริการแก่ลูกค้า เช่น ผู้แนะนำการลงทุน เป็นต้น ผู้ประกอบธุรกิจแต่ละรายจะต้องแจ้งแต่งตั้ง/สิ้นสุดการแต่งตั้งการปฏิบัติหน้าที่ของบุคลากรดังกล่าวต่อสำนักงานเพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจสามารถควบคุมดูแลการปฏิบัติหน้าที่ของบุคลากรของตนได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ตัวอย่าง : บลน. A และ บลน. B ซึ่งร่วมให้บริการในลักษณะ partnership มีนาย ก เป็นผู้แนะนำการลงทุนภายใต้สังกัดตน โดยนาย ก ทำหน้าที่ให้คำแนะนำการลงทุนภายใต้การกำกับดูแลของ บลน. A และทำหน้าที่รับคำสั่งซื้อขายภายใต้การกำกับดูแลของ บลน. B ดังนั้น ผู้ประกอบธุรกิจทั้ง 2 รายจะต้องแจ้งแต่งตั้งการปฏิบัติหน้าที่ของนาย ก ต่อสำนักงาน

(3.4) ในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจจะเปิดเผยข้อมูลของลูกค้าให้แก่ผู้ประกอบธุรกิจที่มีการร่วมกันให้บริการ ผู้ประกอบธุรกิจต้องได้รับความยินยอมจากลูกค้าก่อน

(4) บทเฉพาะกาล : ให้บรรดาผู้ประกอบธุรกิจที่มีการร่วมให้บริการในลักษณะ partnership ซึ่งมีลักษณะตามหลักการข้างต้นอยู่ก่อนที่หลักการนี้จะมีผลใช้บังคับ ยังคงประกอบธุรกิจในลักษณะดังกล่าวได้ต่อไป และเมื่อหลักการนี้มีผลใช้บังคับให้ผู้ประกอบธุรกิจปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักการนี้ด้วย

ช่วงเวลาที่เราคาดว่าหลักเกณฑ์จะมีผลใช้บังคับ

หลักเกณฑ์ในข้อ 3 คาดว่าจะมีผลใช้บังคับภายในไตรมาส 3-4 ของปี 2563

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการประกอบธุรกิจในลักษณะร่วมกันให้บริการ
ระหว่างผู้ประกอบการธุรกิจ (partnership)

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

โทรศัพท์ _____ โทรสาร _____

อีเมล _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- ☐ บริษัทหลักทรัพย์
- ☐ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม / กองทุนส่วนบุคคล
- ☐ ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- ☐ ธนาคารพาณิชย์
- ☐ บริษัทประกันชีวิต/ประกันภัย
- ☐ อื่น ๆ (ระบุ) _____

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายธุรกิจตัวกลาง สำนักงาน ก.ล.ต.
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207
หรือ email : หรือ apichayas@sec.or.th หรือ janthaporn@sec.or.th

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

3. ขอบเขตประเภทงาน	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		

4. หน้าที่ของผู้ประกอบการกิจ	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		

[illegible]