

รายงานการวิเคราะห์ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากกฎหมาย

ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ...../2565 เรื่อง การประกอบกิจการอื่นของบริษัท
หลักทรัพย์ในกรณีการซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืน และการให้คำปรึกษา
หรือการให้บริการงานสนับสนุนแก่บริษัทอื่น ลงวันที่

ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ...../2565
เรื่อง การยกเลิกประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับ
การประกอบกิจการอื่นของบริษัทหลักทรัพย์ ลงวันที่

ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ...../2565
เรื่อง การประกอบธุรกิจอื่นของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 2) ลงวันที่
.....

กฎหมายใหม่

แก้ไข/ปรับปรุง

ยกเลิก

หน่วยงานของรัฐผู้เสนอร่างกฎหมาย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาด
หลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”)

ความสอดคล้องกับยุทธศาสตร์ชาติและแผนการปฏิรูปประเทศ

สอดคล้องกับยุทธศาสตร์ชาติในเรื่อง

(๑) ยุทธศาสตร์ที่ ๒ ด้านการสร้างความสามารถในการแข่งขัน

หัวข้อที่ ๔.๕ พัฒนาเศรษฐกิจบนพื้นฐานผู้ประกอบการยุคใหม่

(๒) ยุทธศาสตร์ที่ ๖ ด้านการปรับสมดุลและพัฒนาระบบการบริหารจัดการภาครัฐ

หัวข้อที่ ๔.๗ กฎหมายมีความสอดคล้องเหมาะสมกับบริบทต่าง ๆ และมีเท่าที่จำเป็น

สอดคล้องกับแผนการปฏิรูปประเทศในเรื่อง

(๑) แผนการปฏิรูปประเทศด้านการบริหารราชการแผ่นดิน (ฉบับปรับปรุง)

กิจกรรมปฏิรูปที่ ๑ การปรับเปลี่ยนรูปแบบการดำเนินงานและการบริการภาครัฐ

ไปสู่ระบบดิจิทัล

(๒) แผนการปฏิรูปประเทศด้านกฎหมาย

ประเด็นปฏิรูปที่ ๒ ยกเลิกหรือปรับปรุงกฎหมายที่ล้าสมัย และเป็นอุปสรรคต่อ

การดำรงชีวิตและการประกอบอาชีพของประชาชน

ส่วนที่ ๑

เหตุผลความจำเป็นที่ต้องตรากฎหมายและผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากกฎหมาย

๑. สภาพปัญหา สาเหตุของปัญหา และผลกระทบของปัญหา

๑.๑ ปัญหาคืออะไร สาเหตุของปัญหาคืออะไร และผลกระทบของปัญหาคืออะไร

(๑) การปรับปรุงนิยามผู้ลงทุนสถาบัน

ประกาศเกี่ยวกับการให้บริการซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืน (“repo”) ที่บังคับใช้ในปัจจุบัน มีการยกเว้นหรือกำหนดเงื่อนไขที่ผ่อนคลายเป็นแก่บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์เพื่อการให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ (TSFC) และผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“ผู้ประกอบการ”) กรณีมีการให้บริการหรือทำธุรกรรม repo กับผู้ลงทุนสถาบัน เนื่องจากถือว่าผู้ลงทุนสถาบันเป็นกลุ่มที่มีศักยภาพจะดูแลตนเองได้ เช่น อำนาจในการต่อรอง เครื่องมือในการติดตามการลงทุน และมีความรู้ความเข้าใจในการลงทุน เป็นต้น

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสถาบันในประกาศ repo อ้างอิงนิยามผู้ลงทุนสถาบันตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ว่าด้วยการกำหนดคบนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ (“ประกาศเกี่ยวกับนิยามผู้ลงทุน”) ซึ่งประกาศเกี่ยวกับนิยามผู้ลงทุนสถาบันมีการปรับปรุงนิยามผู้ลงทุนสถาบัน โดยเพิ่มประเภทผู้ลงทุน ดังนี้

(๑) นิติบุคคลร่วมลงทุน (venture capital) และกิจการเงินร่วมลงทุน (private equity)

(๒) นักวิเคราะห์การลงทุนที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

(๓) คนคู่กันเคยของกิจการ ได้แก่ กรรมการ ผู้บริหาร หรือพนักงาน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ บริษัทย่อย หรือบริษัทร่วม ทั้งนี้ เฉพาะในธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทดังกล่าว

(๔) ผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ (angel investor) ซึ่งมีผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดา รวมอยู่ด้วย เช่น นักวิเคราะห์การลงทุน ผู้ลงทุนที่เป็นคนคู่กันเคยของกิจการ เป็นต้น

จึงอาจทำให้ผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาไม่ได้รับการคุ้มครองที่เหมาะสมจากการให้บริการและทำธุรกรรม repo กับผู้ประกอบการ โดยประกาศเกี่ยวกับนิยามผู้ลงทุนสถาบันที่มีการปรับปรุงจะมีผลใช้บังคับในวันที่ ๑ ตุลาคม ๒๕๖๕

(๒) การขอความเห็นชอบประกอบธุรกิจอื่นของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

มาตรา ๒๒ วรรคสองแห่ง พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. ๒๕๔๖ (“พ.ร.บ. สัญญาฯ”) กำหนดห้ามมิให้ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“ผู้ประกอบการสัญญาฯ”) ประกอบธุรกิจอื่น เว้นแต่จะได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยเมื่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับคำขอความ

เห็นชอบประกอบธุรกิจอื่น ให้สำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณาและแจ้งผลการพิจารณาภายใน ๒๐ วัน นับแต่วันที่ได้รับคำขอความเห็นชอบและเอกสารหลักฐานที่ถูกต้องและครบถ้วนตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันยังไม่มีประกาศกำหนดเกี่ยวกับเอกสารหลักฐานที่จะใช้ในการยื่นขอความเห็นชอบการประกอบธุรกิจอื่นของผู้ประกอบธุรกิจอื่น ดังนั้น ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ จึงอาจไม่ทราบว่ากรณีที่จะประกอบธุรกิจอื่นจะต้องใช้เอกสารหลักฐานอะไร ในการยื่นขอความเห็นชอบต่อสำนักงาน ก.ล.ต.

๑.๒ เหตุใดรัฐจึงควรแทรกแซงในเรื่องนี้

(๑) การปรับปรุงนิยามผู้ลงทุนสถาบัน

เพื่อลดผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาซึ่งควรได้รับการคุ้มครองที่เหมาะสมจากการใช้บริการและทำธุรกรรม repo กับผู้ประกอบธุรกิจ

(๒) การขอความเห็นชอบประกอบธุรกิจอื่นของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ

ปัจจุบันยังไม่มีหลักเกณฑ์กำหนดเกี่ยวกับเอกสารหลักฐานที่ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ ต้องใช้ในการยื่นขอความเห็นชอบการประกอบธุรกิจอื่นแก่สำนักงาน ก.ล.ต.

๒. วัตถุประสงค์และเป้าหมายของการแทรกแซง

วัตถุประสงค์และเป้าหมายของการแทรกแซงคืออะไร

(๑) การปรับปรุงนิยามผู้ลงทุนสถาบัน

เพื่อให้ผู้ลงทุนที่มีสถานะเป็นบุคคลธรรมดาได้รับความคุ้มครองที่เหมาะสมจากผู้ประกอบธุรกิจ ตามหลักการที่กำหนดไว้ในประกาศที่บังคับใช้อยู่ในปัจจุบันเกี่ยวกับการให้บริการธุรกรรม repo เช่น มีระบบการบริหารความเสี่ยงในด้านการวางหลักประกัน และการดูแลและติดตามมูลค่าหลักประกัน เป็นต้น เนื่องจากแม้ผู้ลงทุนดังกล่าวส่วนใหญ่อาจมีความรู้ความเข้าใจเรื่องผลิตภัณฑ์การลงทุน และรับความเสี่ยงจากการลงทุนได้ในการทำธุรกรรม repo แต่ก็อาจไม่มีอำนาจในการต่อรองหลักประกันในการทำสัญญา หรือไม่มีระบบดูแลและติดตามราคาหลักทรัพย์เช่นเดียวกับผู้ลงทุนสถาบันที่เป็นนิติบุคคล

(๒) การขอความเห็นชอบประกอบธุรกิจอื่นของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ

เพื่อทำให้เกิดความชัดเจนในทางปฏิบัติเกี่ยวกับขั้นตอนและเอกสารหลักฐานที่ต้องใช้ในการยื่นขอความเห็นชอบกรณีผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ ประสงค์จะยื่นขอความเห็นชอบประกอบธุรกิจอื่น

๓. การแก้ปัญหาในปัจจุบัน

๓.๑ วิธีการแก้ปัญหาที่ดำเนินการอยู่ในปัจจุบันคืออะไร

(๑) การปรับปรุงนิยามผู้ลงทุนสถาบัน

เนื่องจากนิยามผู้ลงทุนสถาบันในประกาศฉบับปัจจุบันยังไม่มีผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาอยู่ด้วย จึงยังไม่เกิดปัญหาที่กล่าวข้างต้น

(๒) การขอความเห็นชอบประกอบธุรกิจอื่นของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ

ปัจจุบันประกาศที่เกี่ยวข้องมีข้อกำหนดเกี่ยวกับการให้ความเห็นชอบการประกอบธุรกิจอื่นเป็นการทั่วไปในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ ประกอบธุรกิจอื่นที่มีลักษณะครบถ้วนและเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนด อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี หากผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ จะประกอบธุรกิจอื่นที่ไม่เข้าลักษณะและเงื่อนไขที่ได้รับความเห็นชอบเป็นการทั่วไป ยังไม่มีประกาศกำหนดว่า จะต้องใช้เอกสารใดในการยื่นขอความเห็นชอบประกอบธุรกิจอื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อพิจารณา

๓.๒ ต่างประเทศแก้ปัญหาได้อย่างไร (ถ้ามี) และการดำเนินการดังกล่าวเหมาะสมกับสังคมไทยหรือไม่ อย่างไร

(๑) การปรับปรุงนิยามผู้ลงทุนสถาบัน

ปัญหาที่เกิดขึ้นเป็นผลกระทบจากการปรับปรุงประกาศเกี่ยวกับนิยามผู้ลงทุนซึ่งประกาศเกี่ยวกับ repo. ใช้อ้างอิง จึงไม่ได้ศึกษาเกณฑ์ของต่างประเทศ

(๒) การขอความเห็นชอบประกอบธุรกิจอื่นของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ

เป็นการออกประกาศลำดับรองเพื่อให้เป็นไปตามที่กฎหมายหลักได้ให้อำนาจไว้ จึงไม่ได้ศึกษาเกณฑ์ของต่างประเทศ

๔. การรับฟังความคิดเห็น

ได้รับฟังความคิดเห็นของผู้เกี่ยวข้องแล้ว

ได้นำผลการรับฟังความคิดเห็นมาประกอบการวิเคราะห์ผลกระทบแล้ว

๕. ความสัมพันธ์หรือความใกล้เคียงกับกฎหมายอื่น

ร่างกฎหมายนี้มีความสัมพันธ์หรือใกล้เคียงกับกฎหมายอื่นหรือไม่ อย่างไร

ไม่มี

๖. ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากกฎหมาย

๖.๑ กฎหมายนี้จำกัดสิทธิหรือเสรีภาพ หรือก่อให้เกิดหน้าที่หรือภาระอะไรแก่ใครบ้าง

บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์เพื่อการให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งเป็นผู้ให้บริการธุรกรรม repo แก่ผู้ลงทุน และมีหน้าที่ในการดำเนินการตามประกาศนี้

๖.๒ มีมาตรการป้องกัน แก้อั้ว คุ้มครอง หรือเยียวยาให้แก่ผู้ได้รับผลกระทบตาม ๖.๑ อย่างไร

ไม่มี

๖.๓ กฎหมายนี้จะก่อให้เกิดประโยชน์แก่ประเทศ สังคม หรือประชาชนอย่างไร

(๑) การปรับปรุงนิยามผู้ลงทุนสถาบัน

ผู้ลงทุนที่มีสถานะเป็นบุคคลธรรมดาซึ่งมีการใช้บริการและทำธุรกรรม repo กับผู้ประกอบธุรกิจ จะได้รับความคุ้มครองที่เหมาะสมจากผู้ประกอบธุรกิจ เช่น มีระบบการบริหารความเสี่ยงในด้านการวางหลักประกัน และการดูแลและติดตามมูลค่าหลักประกัน เป็นต้น

(๒) การขอความเห็นชอบประกอบธุรกิจอื่นของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ

ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ สามารถยื่นเอกสารหลักฐานให้สำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณาเพื่อขอความเห็นชอบการประกอบธุรกิจอื่นได้อย่างถูกต้อง

๗. ความพร้อมและต้นทุนของรัฐในการปฏิบัติตามและบังคับการให้เป็นไปตามกฎหมาย

๗.๑ หน่วยงานผู้รับผิดชอบ

สำนักงาน ก.ล.ต.

๗.๒ มีแนวทางและระยะเวลาเตรียมการในการปฏิบัติตามหรือบังคับการให้เป็นไปตามกฎหมายอย่างไร

และมีการนำเทคโนโลยีมาใช้เพื่ออำนวยความสะดวกหรือลดขั้นตอนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินการหรือไม่.....

เพื่อไม่ให้ผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาได้รับผลกระทบที่เกิดขึ้น จะกำหนดให้มีผลใช้บังคับในวันเดียวกับวันที่ประกาศเกี่ยวกับนิยามผู้ลงทุนมีผลใช้บังคับ โดยมีการสื่อสารให้ผู้ที่เกี่ยวข้องทราบและสามารถแสดงความคิดเห็นหรือข้อเสนอแนะเกี่ยวกับการแก้ไขประกาศแล้ว และได้นำความเห็นที่ได้รับมาพิจารณาประกอบการร่างประกาศด้วย

นอกจากนี้ ในปัจจุบัน สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ดำเนินการต่าง ๆ อันเป็นการสนับสนุนและรองรับกระบวนการทางอิเล็กทรอนิกส์ภายใต้กรอบกฎหมายปัจจุบันด้วย เช่น การรับส่งเอกสาร

ด้วยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ เป็นต้น เพื่ออำนวยความสะดวกในการปฏิบัติงานแก่ผู้ที่เกี่ยวข้องและเพิ่มประสิทธิภาพของการดำเนินการต่าง ๆ มากยิ่งขึ้น

๗.๓ มีแนวทางและระยะเวลาในการสร้างความเข้าใจให้แก่ประชาชนและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติตามและการบังคับการให้เป็นไปตามกฎหมายอย่างไร

สำนักงาน ก.ล.ต. มีการสื่อสารผ่านให้ผู้ประกอบธุรกิจเกิดความเข้าใจในประกาศใหม่ผ่านช่องทางต่าง ๆ เช่น ส่งหนังสืออิเล็กทรอนิกส์ (email) ให้ผู้ประกอบธุรกิจ facebook ของสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นต้น

๗.๔ ต้นทุนหรือค่าใช้จ่ายที่คาดว่าจะต้องใช้ในการปฏิบัติตามและบังคับการให้เป็นไปตามกฎหมายในระยะ ๓ ปีแรก เป็นจำนวน.....บาท อัตราค่าจ้างที่ต้องใช้.....อัตรา
อัตราค่าจ้างที่มีอยู่แล้ว.....อัตรา อัตราค่าจ้างที่ต้องเพิ่มขึ้น.....อัตรา

ใช้อัตราค่าจ้างเดิมที่มีอยู่

๘. ผลกระทบโดยรวมที่อาจเกิดขึ้นจากกฎหมาย

๘.๑ ผลกระทบต่อเศรษฐกิจ ไม่มี

๘.๒ ผลกระทบต่อสังคม ไม่มี

๘.๓ ผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมหรือสุขภาพะ ไม่มี

๘.๔ ผลกระทบอื่นที่สำคัญ ไม่มี

ส่วนที่ ๒

เหตุผลความจำเป็นในการใช้ระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ
การกำหนดโทษอาญา และการให้เจ้าหน้าที่ของรัฐมีดุลพินิจ

๙. เหตุผลความจำเป็นในการใช้ระบบอนุญาต

(๑) การปรับปรุงนิยามผู้ลงทุนสถาบัน

ไม่มี

(๒) การขอความเห็นชอบประกอบธุรกิจอื่นของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ

เนื่องจากบทบัญญัติมาตรา 22 วรรคสองแห่ง พ.ร.บ. สัญญาฯ กำหนดให้สำนักงาน ก.ล.ต. ต้องพิจารณาและแจ้งผลการพิจารณาการประกอบธุรกิจอื่นให้ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ ทราบ

ภายใน ๖๐ วันนับแต่วันที่ได้รับความเห็นชอบและเอกสารหลักฐานที่ถูกต้องและครบถ้วนตามที่
สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด จึงจำเป็นต้องมีการออกประกาศกำหนดในเรื่องดังกล่าวให้ชัดเจน

๑๐. เหตุผลความจำเป็นในการใช้ระบบคณะกรรมการ ไม่มี

๑๑. เหตุผลความจำเป็นในการกำหนดโทษอาญา ไม่มี

๑๒. เหตุผลความจำเป็นในการกำหนดให้เจ้าหน้าที่ของรัฐมีดุลพินิจในการออกคำสั่งทางปกครอง
หรือดำเนินกิจการทางปกครอง ไม่มี

ข้าพเจ้าขอรับรองว่าข้อมูลที่ปรากฏในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่ได้จากการตรวจสอบ
และวิเคราะห์อย่างถี่ถ้วนแล้ว

ลงชื่อ

(นางสาวรีนวดี สุวรรณมงคล)

หัวหน้าหน่วยงานของรัฐที่จัดทำรายงานนี้

๒๙ กันยายน ๒๕๖๕

หน่วยงานผู้รับผิดชอบ ฝ่ายนโยบายธุรกิจตัวกลาง สำนักงาน ก.ล.ต.

เจ้าหน้าที่ผู้รับผิดชอบ

(๑) นางสาวกมลวรรณ ทิชาคุณเจริญสุข โทรศัพท์ ๐-๒๒๖๓-๖๐๕๓ อีเมล kamonwan@sec.or.th

(๒) นางสาวกรรรา ยงฤทธิกุล โทรศัพท์ ๐-๒๐๓๓-๙๕๕๔ อีเมล kornwara@sec.or.th

(๓) นางสาวธัญญา นิवासุตติกิจ โทรศัพท์ ๐-๒๒๖๓-๔๖๒๐ อีเมล thananya@sec.or.th