

คำถาม

24 ตุลาคม 2544

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ทุกบริษัท

ที่ ธ.ว) 36 / 2544 เรื่อง ชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับวิธีปฏิบัติในการประกอบ
กิจการอื่นของบริษัทหลักทรัพย์ตามมาตรา 98(8)

โดยที่ปัจจุบันการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ในตลาดทุนจำเป็นต้องมีการปรับตัวอย่างมาก เพื่อสนองตอบต่อภาวะตลาดที่ซบเซา ความก้าวหน้าทางเทคโนโลยี และแนวโน้มการแข่งขันที่สูงมากขึ้น คณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการประชุมครั้งที่ 6/2544 เมื่อวันที่ 23 พฤษภาคม 2544 จึงเห็นควรปรับปรุง แนวทางในการกำกับดูแลการประกอบกิจการอื่นของบริษัทหลักทรัพย์ตามมาตรา 98 (8) แห่ง พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 เพื่อเอื้อให้บริษัทหลักทรัพย์เกิดความคล่องตัว ในการประกอบธุรกิจและสามารถทำธุรกิจใหม่ ๆ รวมทั้งพัฒนาธุรกิจใหม่ ๆ ที่สนองตอบความต้องการ ของลูกค้า อันจะเป็นการส่งเสริมให้บริษัทหลักทรัพย์มีความเข้มแข็งมากยิ่งขึ้น โดยมีมติดังต่อไปนี้

1. กรณีที่เข้าข่ายเป็นการประกอบกิจการอื่นตามมาตรา 98 (8) แบ่งตามวิธีการขออนุญาต เป็น 3 ประเภท ดังนี้

1.1 ประเภทที่บริษัทหลักทรัพย์สามารถประกอบธุรกิจได้ โดยไม่จำเป็นต้องแจ้ง ให้สำนักงานทราบ (ถือเป็นการอนุญาตเป็นการทั่วไป) ได้แก่

(1) การให้คำแนะนำเกี่ยวกับการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

(2) การดำเนินการจัดตั้งนิติบุคคลเฉพาะกิจ (SPV) เพื่อให้บริการเกี่ยวกับการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (securitization) เพื่อบุคคลอื่นไม่ว่าจะเป็นบริษัทในกลุ่มเดียวกัน หรือไม่ก็ตาม โดยบริษัทหลักทรัพย์เป็นผู้ถือหุ้นใน SPV เกินกว่าร้อยละ 50 ของทุนทั้งหมดของ SPV

1.2 ประเภทที่บริษัทหลักทรัพย์สามารถประกอบธุรกิจได้ โดยเพียงแต่แจ้งให้ สำนักงานทราบล่วงหน้าเท่านั้น ได้แก่ การประกอบกิจการอื่นที่ไม่ใช่ธุรกิจหลักทรัพย์ผ่านการถือหุ้น ในบริษัทอื่นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 50 ของทุนทั้งหมดของบริษัทนั้น (บริษัทลูก) ทั้งนี้ โดยไม่คำนึงถึงประเภทธุรกิจที่บริษัทลูกจะดำเนินการ (เดิมกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องยื่น ขอรับอนุญาตประกอบกิจการอื่นต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. ก่อน ตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กธ. 60/2543 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อบริษัทหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 23 พฤศจิกายน 2543)

ทั้งนี้ ก่อนที่บริษัทหลักทรัพย์จะประกอบกิจการผ่านบริษัทลูกดังกล่าว บริษัทหลักทรัพย์ต้องจัดส่งรายละเอียดเกี่ยวกับธุรกิจหลักและขอบเขตการดำเนินธุรกิจของบริษัทลูก พร้อมหนังสือแสดงความยินยอมของบริษัทลูกที่ให้สำนักงานสามารถเข้าตรวจสอบการประกอบกิจการ ได้ ให้สำนักงานก่อนที่บริษัทหลักทรัพย์จะลงทุนในบริษัทลูกเกินกว่าร้อยละ 50 หรือก่อนที่บริษัทลูกจะเริ่มดำเนินกิจการ

สำหรับบริษัทหลักทรัพย์ที่ประกอบกิจการผ่านบริษัทลูกอยู่ก่อนแล้ว บริษัทหลักทรัพย์ต้องจัดส่งหนังสือยินยอมของบริษัทลูกที่ให้สำนักงานสามารถเข้าตรวจสอบการประกอบกิจการ ได้ ให้สำนักงานภายใน 30 วันนับแต่วันที่ 15 ตุลาคม 2544

ในกรณีที่บริษัทหลักทรัพย์ไม่สามารถปฏิบัติตามที่กำหนดข้างต้น หรือ กรณีที่สำนักงานร้องขอเพื่อเข้าตรวจสอบการประกอบกิจการของบริษัทลูก แต่บริษัทหลักทรัพย์ไม่สามารถจัดให้สำนักงานเข้าตรวจสอบบริษัทลูกได้ตามที่ร้องขอ บริษัทหลักทรัพย์จะต้องลดสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทนั้น ให้เหลือไม่เกินร้อยละ 50 ของทุนทั้งหมดของบริษัทนั้นภายในระยะเวลา และเงื่อนไขที่สำนักงานกำหนด หากบริษัทหลักทรัพย์ไม่สามารถลดสัดส่วนการลงทุนได้ภายในระยะเวลาหรือเงื่อนไขดังกล่าว สำนักงานจะถือว่าการอนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์ประกอบกิจการผ่านบริษัทลูกเป็นอันสิ้นสุดลง

นอกจากนี้ ในกรณีที่บริษัทลูกมีการขยายขอบเขตการดำเนินธุรกิจในภายหลัง สำนักงานขอความร่วมมือให้บริษัทหลักทรัพย์จัดส่งรายละเอียดเกี่ยวกับขอบเขตธุรกิจที่บริษัทลูกขยายการประกอบธุรกิจเพิ่มเติมต่อสำนักงานภายใน 15 วันนับแต่มีการขยายขอบเขตธุรกิจด้วย

1.3 ประเภทที่บริษัทหลักทรัพย์ต้องยื่นขอรับอนุญาตจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. ก่อนเป็นรายกรณีไป ได้แก่ กรณีที่บริษัทหลักทรัพย์ประกอบกิจการอื่นด้วยตนเอง นอกเหนือจากกิจการประเภทที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้เคยอนุญาตเป็นการทั่วไปตามมาตรา 98 (8) แล้ว (เอกสารแนบ) ทั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อจะได้มีการพิจารณาความเหมาะสมในการประกอบธุรกิจดังกล่าวก่อน ซึ่งกรอบในการพิจารณาอนุญาตจะพิจารณาว่า การประกอบธุรกิจดังกล่าวมีความเสี่ยงต่อลูกค้าของบริษัทและระบบโดยรวมอย่างไร รวมทั้งธุรกิจดังกล่าวมีปัญหาความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest) กับธุรกิจหลักในการให้บริการด้านหลักทรัพย์หรือไม่ และหากมีปัญหาดังกล่าว สามารถจัดการได้ด้วยวิธีใด

2. กรณีที่ไม่เข้าข่ายเป็นการประกอบกิจการอื่นตามมาตรา 98 (8) แบ่งเป็น 2 ประเภท ดังนี้

2.1 กรณีที่บริษัทหลักทรัพย์ดำเนินกิจกรรมใดๆ ที่ช่วยเสริมให้การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ในประเภทที่ได้รับใบอนุญาตมีความสมบูรณ์และสะดวกมากขึ้น แต่กิจกรรมดังกล่าวมีลักษณะเป็นบริการที่เล็กน้อย ไม่ถึงขั้นที่จะเรียกว่าเป็นการประกอบธุรกิจ แม้บริษัทหลักทรัพย์

1c
0.6.07.11
Amendment

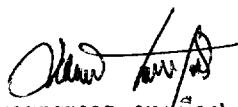
จะมีรายได้จากการดำเนินการดังกล่าวก็เป็นการเก็บค่าธรรมเนียมเพียงเพื่อให้คุ้มกับค่าใช้จ่ายเท่านั้น ไม่ได้มีวัตถุประสงค์ที่จะทำกิจกรรมดังกล่าวเป็นธุรกิจหลัก อย่างไรก็ตาม เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์มั่นใจว่าการดำเนินกิจกรรมของบริษัทหลักทรัพย์ไม่เข้าข่ายเป็นการประกอบธุรกิจอื่นตามมาตรา 98 (8) ให้บริษัทหลักทรัพย์ยื่นรายละเอียดเกี่ยวกับลักษณะหรือขอบเขตการดำเนินการดังกล่าวให้สำนักงานพิจารณาก่อน หากสำนักงานมิได้มีหนังสือทักท้วงภายใน 10 วันนับแต่วันที่สำนักงานได้รับรายละเอียดข้างต้น ให้ถือว่าการดำเนินกิจกรรมของบริษัทหลักทรัพย์ไม่เข้าข่ายเป็นการประกอบกิจการอื่นตามมาตรา 98(8)

2.2 กรณีที่บริษัทหลักทรัพย์มีความประสงค์จะบริหารสินทรัพย์ของตนเองโดยการจัดตั้งนิติบุคคลเฉพาะกิจ (SPV) เพื่อซื้อสินทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์เอง และแปลงสินทรัพย์ดังกล่าวเป็นหลักทรัพย์ (securitization) เพื่อเสนอขายต่อผู้ลงทุน คณะกรรมการ ก.ล.ต. พิจารณาแล้วเห็นว่าการดำเนินการดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นการประกอบกิจการอื่น เนื่องจากเป็นการบริหารสินทรัพย์ของตนเอง บริษัทหลักทรัพย์จึงสามารถดำเนินการดังกล่าวได้โดยไม่ต้องขออนุญาตจากคณะกรรมการ ก.ล.ต.

อนึ่ง เพื่อประโยชน์ในการทำความเข้าใจของบริษัทหลักทรัพย์เกี่ยวกับการประกอบกิจการอื่น และเพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์สามารถปฏิบัติตามได้ถูกต้อง สำนักงานจึงได้แนบรายการการประกอบกิจการอื่นตามมาตรา 98 (8) ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้เคยอนุญาตให้ดำเนินการได้ พร้อมแจ้งรายชื่อประกาศและหนังสือเวียนที่เกี่ยวข้องมาด้วยแล้ว

จึงเรียนมาเพื่อทราบ และถือปฏิบัติโดยเคร่งครัดต่อไป

ขอแสดงความนับถือ


(นายตระการ นพเมือง)
แทน
เลขาธิการ

สิ่งที่ส่งมาด้วย : 1. สำเนาประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ ที่ อช. 21/2544 เรื่อง การประกอบกิจการอื่นของบริษัทหลักทรัพย์ ลงวันที่ 15 ตุลาคม 2544
2. รายชื่อประกาศและหนังสือเวียนที่เกี่ยวข้อง และลักษณะธุรกิจที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. อนุญาตให้ทำได้โดยสรุป

ฝ่ายกำกับธุรกิจหลักทรัพย์

โทร 0-2252-3223 ต่อ 1219