

การสัมมนารับฟังความคิดเห็น

เรื่อง การเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงิน ภายใต้กรอบความตกลงว่าด้วยการค้าบริการ ของอาเซียน รอบที่ 8

เสนอแนะอย่างมีหลักการ
ศึกษาโดยไม่หยุดนิ่ง
คนคลังที่มีคุณภาพ

ส.ค.ค.

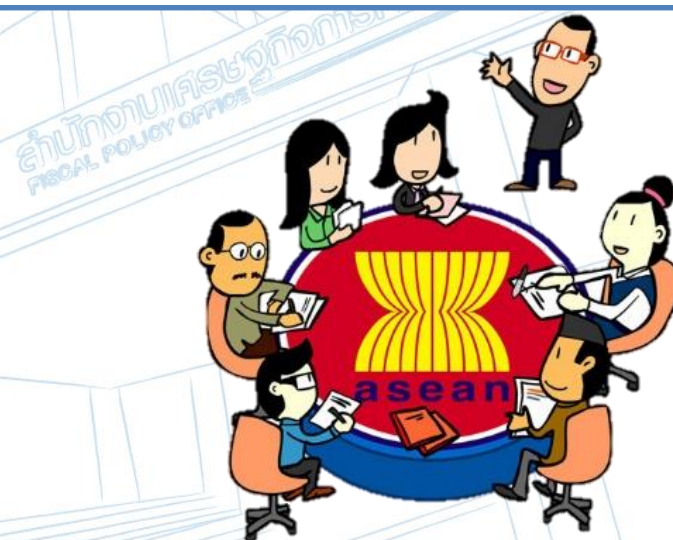
17 กันยายน 2561

ห้องประชุมป๋วย อึ๊งภากรณ์ ชั้น 7

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง



ความเป็นมาของการเปิดเสรีบริการด้านการเงิน ของอาเซียน



4 รูปแบบการให้บริการ

(Modes of Services Trade)

	Country A	Country B
Mode 1 Cross-border Supply	ผู้ให้บริการ 	 ผู้ใช้บริการ การให้บริการข้ามพรมแดน
Mode 2 Consumption Abroad	ผู้ให้บริการ 	ผู้ใช้บริการเข้ามาใช้บริการใน A  ผู้ใช้บริการ
Mode 3 Commercial Presence	ผู้ให้บริการ	เข้าไปตั้งบริษัททำธุรกิจใน B  ผู้ใช้บริการ
Mode 4 Natural Persons	ผู้ให้บริการ	บุคลากรผู้ให้บริการข้ามเข้าไป  ผู้ให้บริการ ให้บริการใน B

หลักการเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินในอาเซียน

Progressive
Liberalisation

Non-discrimination

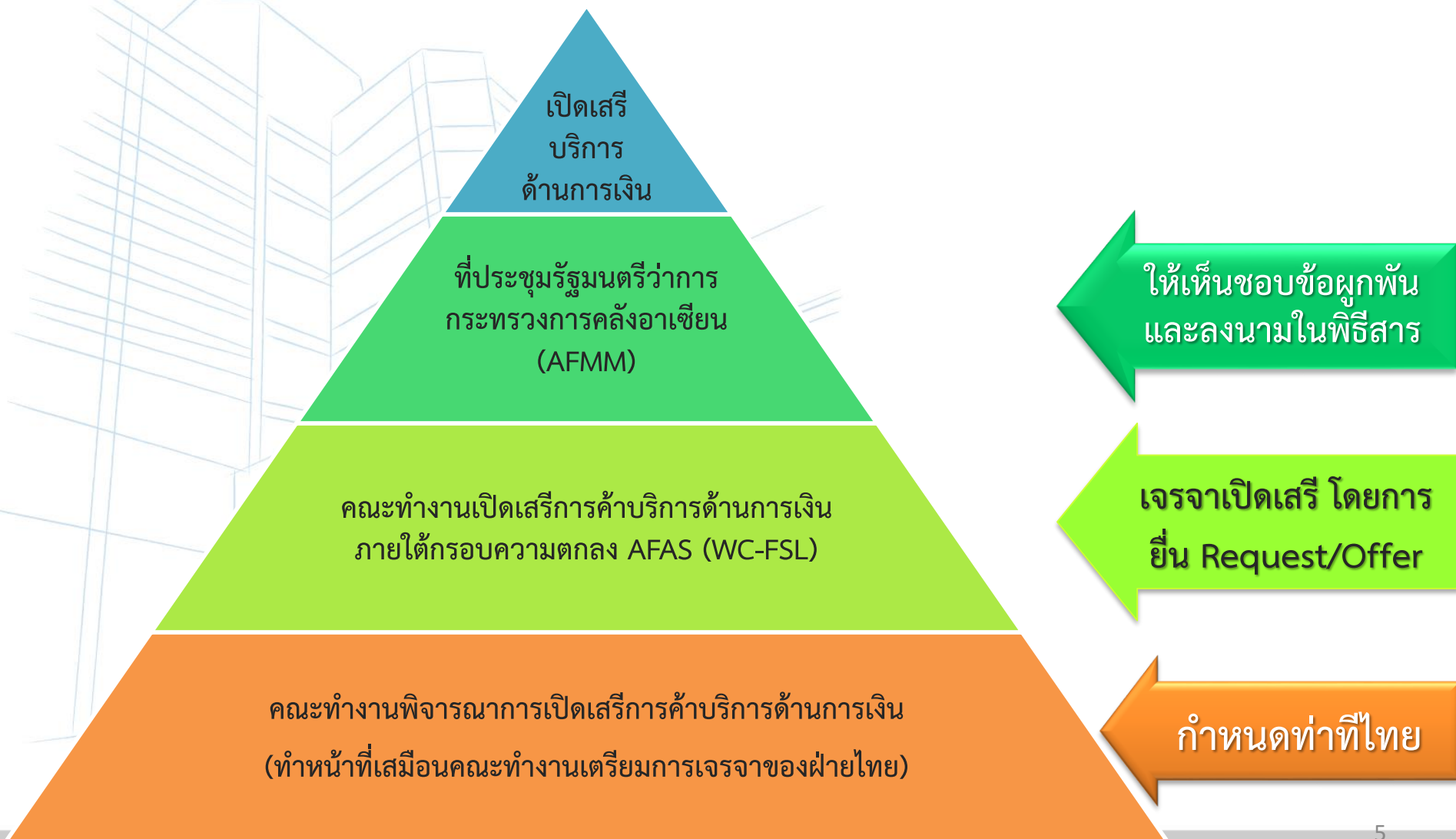
- National Treatment
- Most- Favoured Nation Treatment

Transparency

Conditional Market
Access

Right to Regulate

การเจรจาเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงิน



เป้าหมายการเปิดเสรีด้านการเงิน ใน ASEAN

ตาม AEC Blueprint 2015

+

Sub-sectors	B	C	I	L	MY	MR	P	S	T	V
Insurance										
Life Insurance			✓				✓			
Non-life Insurance	✓	✓	✓		✓		✓	✓		✓
Reinsurance and Retrocession	✓	✓	✓		✓		✓	✓		✓
Insurance Intermediation		✓	✓		✓		✓	✓		✓
Services Auxiliary to Insurance	✓	✓	✓		✓		✓	✓		✓
Banking										
Acceptance of Deposits		✓		✓						✓
Lending of All Types		✓		✓						✓
Financial Leasing		✓		✓						✓
All Payment and Money Transmission Services		✓		✓						✓
Guarantees & Commitments		✓		✓		✓				✓
Capital Market										
Trading For Own Account	✓		✓		✓		✓	✓	✓	
Participation in Issues of All Kind of Securities			✓				✓			
Money Broking										
Asset Management			✓				✓	✓	✓	
Settlement & Clearing Services For Financial Asset			✓				✓	✓	✓	
Others										
Provision and Transfer of Financial Information						✓	✓			
Advisory, Intermediation and Other Auxiliary Financial Services							✓	✓	✓	✓

หมายเหตุ : B = Brunei, C = Cambodia, I = Indonesia, L = Lao, MY = Malaysia, MR = Myanmar, P = The Philippines, S = Singapore, T = Thailand, V = Vietnam ที่มา: AEC Blueprint รวบรวมโดย Economic Research Institute for ASEAN and East Asia (ERIA)

การเปิดเสรีด้านการเงินของไทยในกรอบ ASEAN

รอบที่ 1 - 7

รอบ	การเปิดเสรีของประเทศไทย
1 (2539 – 2541)	<u>หลักทรัพย์:</u> ข้อจำกัดในการเข้าสู่ตลาด (Limitation on Market Access) ในรูปแบบจัดตั้งองค์กรธุรกิจ (Mode 3) ดังนี้ - ไม่มีข้อจำกัดสำหรับสำนักงานตัวแทน (None for representative offices) <u>หลักทรัพย์และหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม:</u> - การเข้าสู่ตลาดทำได้ในกรณีเข้าถือหุ้นในบริษัทเดิมที่มีอยู่แล้วเท่านั้น - อนุญาตให้คนต่างชาติ (สมาชิกอาเซียน) เข้ามาถือหุ้นในบริษัทหลักทรัพย์ได้ถึงร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว อย่างไรก็ตาม กรณีมีต่างชาติถือหุ้นร้อยละ 50 ขึ้นไปของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว บริษัทหลักทรัพย์จะต้องปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยการประกอบธุรกิจของคนต่างด้าว และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมซึ่งมีคนต่างด้าวถือหุ้นจำนวนร้อยละ 50 ขึ้นไป ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วจะต้องได้รับอนุญาตจากรัฐมนตรีว่าการกระทรวงพาณิชย์ ภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดในกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง - สำหรับบริษัทหลักทรัพย์ที่คนต่างชาติถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 50 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว จะต้องมีการจัดการที่เป็นคนสัญชาติไทยไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่ง - สำหรับบริษัทหลักทรัพย์ที่คนต่างชาติถือหุ้นร้อยละ 50 ขึ้นไป ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว กรรมการผู้จัดการและกรรมการบริหารที่เป็นคนสัญชาติอื่น (สมาชิกอาเซียน) จะต้องอยู่ในประเทศไทยไม่น้อยกว่า 60 วันต่อปี สำหรับสำนักงานตัวแทน อนุญาตให้มีบุคลากรต่างชาติได้ไม่เกิน 2 คน ถ้าเป็นบริษัทหลักทรัพย์ จะต้องเป็นไปตามข้อผูกพันทั่วไป

การเปิดเสรีด้านการเงินของไทยในกรอบ ASEAN

รอบที่ 1 - 7

รอบ	การเปิดเสรีของประเทศไทย
2 (2542 – 2544)	<u>ให้คำปรึกษาด้านประกันภัย:</u> - ในรูปแบบการจัดตั้งองค์กรธุรกิจ (Mode 3) มีข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดตามข้อผูกพันทั่วไป (บริษัทจำกัดที่จดทะเบียนในประเทศไทยมีผู้ถือหุ้นต่างชาติไม่เกินร้อยละ 49 ของทุนจดทะเบียน และมีจำนวนผู้ถือหุ้นต่างชาติน้อยกว่ากึ่งหนึ่งของผู้ถือหุ้นทั้งหมด) - ในหมวดบุคลากรต่างชาติเข้ามาปฏิบัติงาน (Presence of natural persons) มีข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด โดยอนุญาตเฉพาะผู้บริหารระดับสูง ผู้เชี่ยวชาญ ผู้ช่วยด้านเทคนิคที่ได้รับอนุญาตจากคณะกรรมการประกันภัย - ในรูปแบบการจัดตั้งองค์กรธุรกิจ (Mode 3) ไม่มีข้อจำกัดการปฏิบัติเยี่ยงคนชาติ (National Treatment) หากกิจการดังกล่าวมีผู้ถือหุ้นชาวต่างชาติไม่เกินร้อยละ 49 <u>หลักทฤษฎี:</u> ในการเข้าสู่ตลาด (Market Access) ใน Mode 3 ดังนี้ - ไม่มีข้อจำกัดสำหรับสำนักงานตัวแทน (None for Representative Offices) - การเข้าสู่ตลาดทำได้ในกรณีเข้าถือหุ้นในบริษัทเดิมที่มีอยู่แล้วเท่านั้น และไม่ผูกพันในการออกใบอนุญาตใหม่ - อนุญาตให้คนต่างชาติ (สมาชิกอาเซียน) เข้ามาถือหุ้นในบริษัทหลักทฤษฎีได้ถึงร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทฤษฎีที่มีต่างชาติถือหุ้นร้อยละ 50 ขึ้นไปของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วให้ปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยการประกอบธุรกิจของคนต่างด้าว
3 (2545 – 2547)	<u>ธนาคารพาณิชย์:</u> ยกเลิกข้อจำกัดจำนวนบุคลากรต่างชาติที่เข้ามาปฏิบัติงานในสาขานาการพาณิชย์ โดยข้อผูกพันนี้ แต่สถาบันการเงินดังกล่าวต้องเสนอแผนการดำเนินธุรกิจและความต้องการในการจ้างบุคลากรต่างชาติเพื่อขอความเห็นชอบ

การเปิดเสรีด้านการเงินของไทยในกรอบ ASEAN

รอบที่ 1 - 7

รอบ	การเปิดเสรีของประเทศไทย
4 (2548 – 2550)	<u>ที่ปรึกษาการลงทุนสาขาหลักทรัพย์สิน:</u> - ไม่มีข้อจำกัดในการตั้งสำนักงานตัวแทน - สถาบันการเงินที่ได้รับใบอนุญาตตามกฎหมายไทย บริษัทจำกัด หรือบริษัทจำกัด (มหาชน) ที่จัดตั้งขึ้นใหม่สามารถขอใบอนุญาตในการดำเนินธุรกิจดังกล่าวได้ - อนุญาตให้คนต่างชาติเข้ามาถือหุ้นได้ถึงร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว ยกเว้นบริษัทหลักทรัพย์สินที่ต่างชาติถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 50 ขึ้นไป ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว จะต้องได้รับอนุญาตจากกระทรวงพาณิชย์ตามเงื่อนไขและกฎหมายที่เกี่ยวข้อง - สำหรับบริษัทหลักทรัพย์สินที่ต่างชาติถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 50 จะต้องมีการที่เป็นคนสัญชาติไทยไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่ง - บริษัทหลักทรัพย์สินที่ต่างชาติถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 50 ขึ้นไป ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว กรรมการผู้จัดการและกรรมการบริหารต่างชาติจะต้องอยู่ในประเทศไทยไม่น้อยกว่า 60 วันต่อปี - อนุญาตให้มีบุคลากรต่างชาติในสำนักงานตัวแทน 3 คน โดยบุคลากรต่างชาติ 1 คนต้องเป็นผู้บริหารระดับสูง

การเปิดเสรีด้านการเงินของไทยในกรอบ ASEAN

รอบที่ 1 - 7

รอบ	การเปิดเสรีของประเทศไทย
5 (2551 – 2553)	<u>หลักทรัพย์:</u> - ขยายประเภทการเปิดเสรีให้ครอบคลุมทุกประเภทธุรกิจสำหรับการเข้ามาถือหุ้นในบริษัทเดิมที่มีอยู่แล้ว โดยต่างชาติสามารถถือหุ้นได้ถึงร้อยละ 100 สำหรับการเข้าถือหุ้นในบริษัทเดิมที่มีอยู่แล้ว ในสาขาย่อยการค้าเพื่อบัญชีของตนหรือบัญชีของลูกค้า โดยครอบคลุม Derivatives brokerage, Derivatives Dealing, Securities borrowing and lending, และ Securities borrowing and lending - ธุรกิจจัดการกองทุน (Asset Management) ที่ได้ผูกพันในธุรกิจ Collective investment schemes ได้ปรับปรุงให้มีความชัดเจน ให้ครอบคลุมธุรกิจการจัดการกองทุนรวม (Mutual Fund Management) /การจัดการกองทุนส่วนบุคคล (Private Fund Management) การจัดการกองทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Fund Management) และการจัดการเงินร่วมลงทุน (Venture Capital Management) โดยอนุญาตให้ต่างชาติเข้ามาถือหุ้นในบริษัทจัดการกองทุนได้ถึงร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว อย่างไรก็ตาม ในระยะ 5 ปีแรกหลังจากที่ได้รับใบอนุญาต บริษัทดังกล่าวจะต้องมีสถาบันการเงินที่จัดตั้งภายใต้กฎหมายไทยถือหุ้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว - สาขาอื่น ๆ การให้คำปรึกษาและบริการเสริมอื่น ๆ ด้านการให้บริการการเงิน (Advisory, Intermediation and Other Auxiliary Financial Services) ที่ได้ผูกพันธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุนภายใต้สาขาหลักทรัพย์ (Investment Advisory) ในรอบที่ 4 ได้ปรับปรุงให้สอดคล้องกับธุรกิจหลักทรัพย์อื่น คือ ให้ต่างชาติสามารถถือหุ้นได้ถึงร้อยละ 100

การเปิดเสรีด้านการเงินของไทยในกรอบ ASEAN

รอบที่ 1 - 7

รอบ	การเปิดเสรีของประเทศไทย
6 (2554 – 2556)	<u>ประกันภัย</u>: ปรับเพิ่มสัดส่วนผู้ถือหุ้นต่างชาติของบริการนายหน้าและตัวแทนภายใต้รูปแบบการจัดตั้งธุรกิจ (Mode 3) เป็นร้อยละ 49 ของทุนจดทะเบียน <u>ธนาคารพาณิชย์</u>: - ให้สถาบันการเงินต้องมีจำนวนหุ้นที่บุคคลผู้มีสัญชาติไทยถืออยู่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด และต้องมีกรรมการเป็นบุคคลผู้มีสัญชาติไทย ไม่ต่ำกว่าสามในสี่ของจำนวนกรรมการทั้งหมด แต่ในกรณีที่ ธปท. เห็นสมควร อาจอนุญาตให้บุคคลที่ไม่มีสัญชาติไทยถือหุ้นได้ถึงร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ทั้งนี้ ธปท. มีอำนาจผ่อนผันให้มีจำนวนหุ้นแตกต่างไปจากที่ระบุไว้ข้างต้นได้ และห้ามมิให้บุคคลรวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลนั้นถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด - ยกเลิกข้อจำกัดด้านจำนวนบุคลากรสำหรับบุคคลสัญชาติอาเซียน (Mode 4) โดยให้เป็นไปตามแผนของธุรกิจ แต่ยังคงต้องขออนุญาตจาก ธปท.
7 (2557 – 2559)	<u>ประกันชีวิตและประกันวินาศภัย</u>: ปรับปรุงสัดส่วนผู้ถือหุ้นต่างชาติและสัดส่วนกรรมการที่ไม่มีสัญชาติไทย โดยกำหนดให้บริษัทประกันชีวิตหรือบริษัทประกันวินาศภัยมีจำนวนหุ้นที่บุคคลสัญชาติไทยถืออยู่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด และต้องมีกรรมการเป็นบุคคลสัญชาติไทยไม่ต่ำกว่าสามในสี่ของจำนวนกรรมการทั้งหมด โดย คปภ. อาจอนุญาตให้บุคคลที่ไม่มีสัญชาติไทยถือหุ้นได้ถึงร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด และให้มีกรรมการที่เป็นบุคคลที่ไม่มีสัญชาติไทยได้เกินหนึ่งในสี่แต่ไม่เกินกึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการ ทั้งนี้ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังมีอำนาจผ่อนผันได้

การเปิดเสรีด้านการเงิน ใน ASEAN รอบที่ 8 (2560 – 2561)

ด้านการธนาคาร

- การจัดตั้ง Qualified ASEAN Banks (QABs) จากการเปิดเจรจาและตกลงเปิดเสรีสาขาของธนาคารพาณิชย์ระหว่างประเทศสมาชิกอาเซียน ตั้งแต่ 2 ประเทศขึ้นไป

ด้านหลักทรัพย์ สาขาย่อย บริการจัดการลงทุน (Asset Management)

- อนุญาตให้มีสัดส่วนการถือหุ้นของต่างชาติในบริษัทจัดการลงทุน (Asset Management Company) ได้ถึงร้อยละ 100 ของทุนที่ชำระแล้ว
- ⑩ ยกเลิกเงื่อนไขที่กำหนดให้ต้องมีสถาบันการเงินที่จัดตั้งภายใต้กฎหมายไทยถือหุ้นอย่างน้อยร้อยละ 50 ของทุนที่ชำระแล้ว ในระยะ 5 ปีแรกหลังจากที่ได้รับใบอนุญาต

ข้อผูกพันการเปิดเสรีภาคการธนาคาร ฉบับที่ 8 ภายใต้กรอบความตกลงว่าด้วยการค้าบริการของอาเซียน

17 กันยายน 2561

เพิ่มบทบาทของธนาคารอาเซียน
 ในการส่งเสริมการค้าการลงทุนในภูมิภาค ด้วยการจัดตั้ง
 Qualified ASEAN Banks ภายใต้กรอบ ABIF

หลักการสำคัญ

เน้นผลลัพธ์
 (Outcome driven)

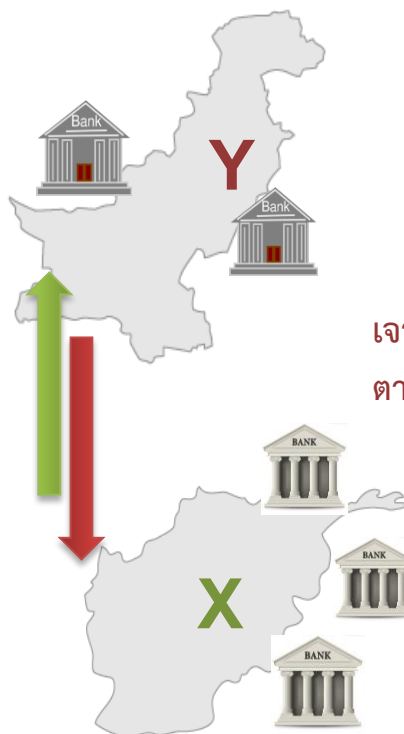
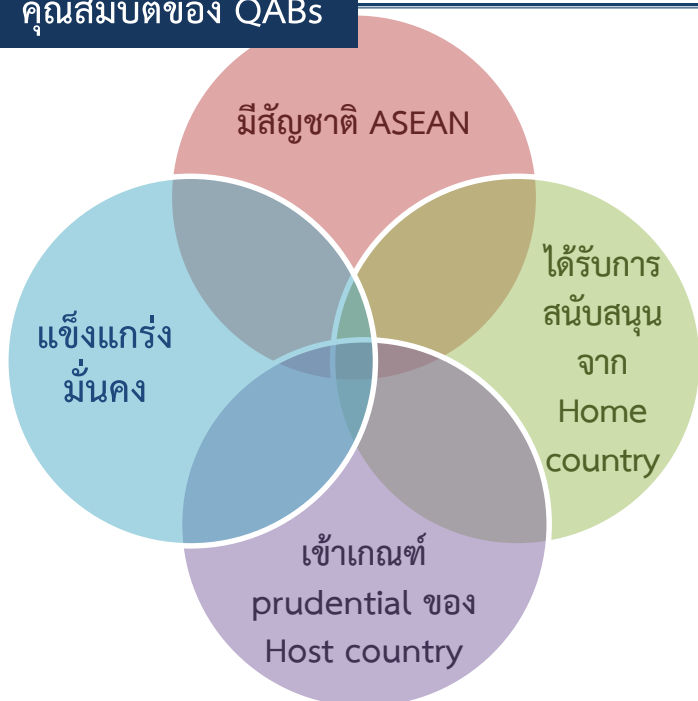
ครอบคลุม
 (Comprehensive)

ค่อยเป็นค่อยไปตามความพร้อม
 (Progressive and based on
 readiness)

ทั่วถึงและโปร่งใส
 (Inclusive and
 transparent)

ต่างตอบแทน
 (Reciprocal)

คุณสมบัติของ QABs



1. การเข้าสู่ตลาด
 (Market access)

เจจาทวิภาคี บนหลักการต่างตอบแทน
 ตามความพร้อมของแต่ละประเทศ

2. ความยืดหยุ่นด้านกฎเกณฑ์
 (Operational flexibility)

ประโยชน์จากผลการเจรจา QABs ไทย-มาเลเซีย

ประโยชน์ต่อเศรษฐกิจในภาพรวม

QABs จะช่วยสนับสนุนการค้าการลงทุนระหว่างประเทศ และยกระดับการให้บริการทางการเงินในอาเซียน
ผ่านการประกอบธุรกิจของธนาคารพาณิชย์จากทั้ง 2 ประเทศ

ประโยชน์ต่อระบบสถาบันการเงินไทย

ธพ. ทั้ง 2 ประเทศเข้าสู่ตลาดระหว่างกันในรูปแบบบริษัทลูกของ ธพ. ต่างประเทศ (Subsidiary) และจัดตั้งจุดให้บริการได้ 40 จุด

1. การประกอบธุรกิจภายใต้เงื่อนไขที่ดีขึ้น : ธพ. ไทยที่ทำธุรกิจอยู่ในมาเลเซียจะได้รับเงื่อนไขการประกอบธุรกิจที่ดีขึ้น
2. การเข้าสู่ตลาดมาเลเซีย : ธพ. ไทยที่สนใจทำธุรกิจในมาเลเซียในอนาคตสามารถเข้าไปจัดตั้งโดยได้รับสิทธิประโยชน์ในการประกอบธุรกิจจากความตกลงนี้
3. การเพิ่มการแข่งขันในระบบ ธพ. ไทยและการเพิ่มทางเลือกให้ผู้บริโภค : ธพ. มาเลเซียที่เข้ามาในไทยต้องมีทุนสูง ขนาดใหญ่ ฐานะมั่นคง และสามารถแข่งขันในระบบได้โดยไม่กระทบต่อเสถียรภาพของระบบธนาคารพาณิชย์ไทยโดยรวม

schedule of specific commitments for financial services under AFAS (asset management sector)

5th Package*

Mode 3

- I. For representative offices: none
- II. For asset management companies: foreign equity participation can be allowed up to 100 percent of paid-up capital. However, during the first five years after the license has been granted, at least 50 percent of the paid-up capital of the asset management company must be held by financial institutions established under Thai law.



8th Package

Mode 3

- I. For representative offices: none
- II. For asset management companies: foreign equity participation can be allowed up to 100 percent of paid-up capital.

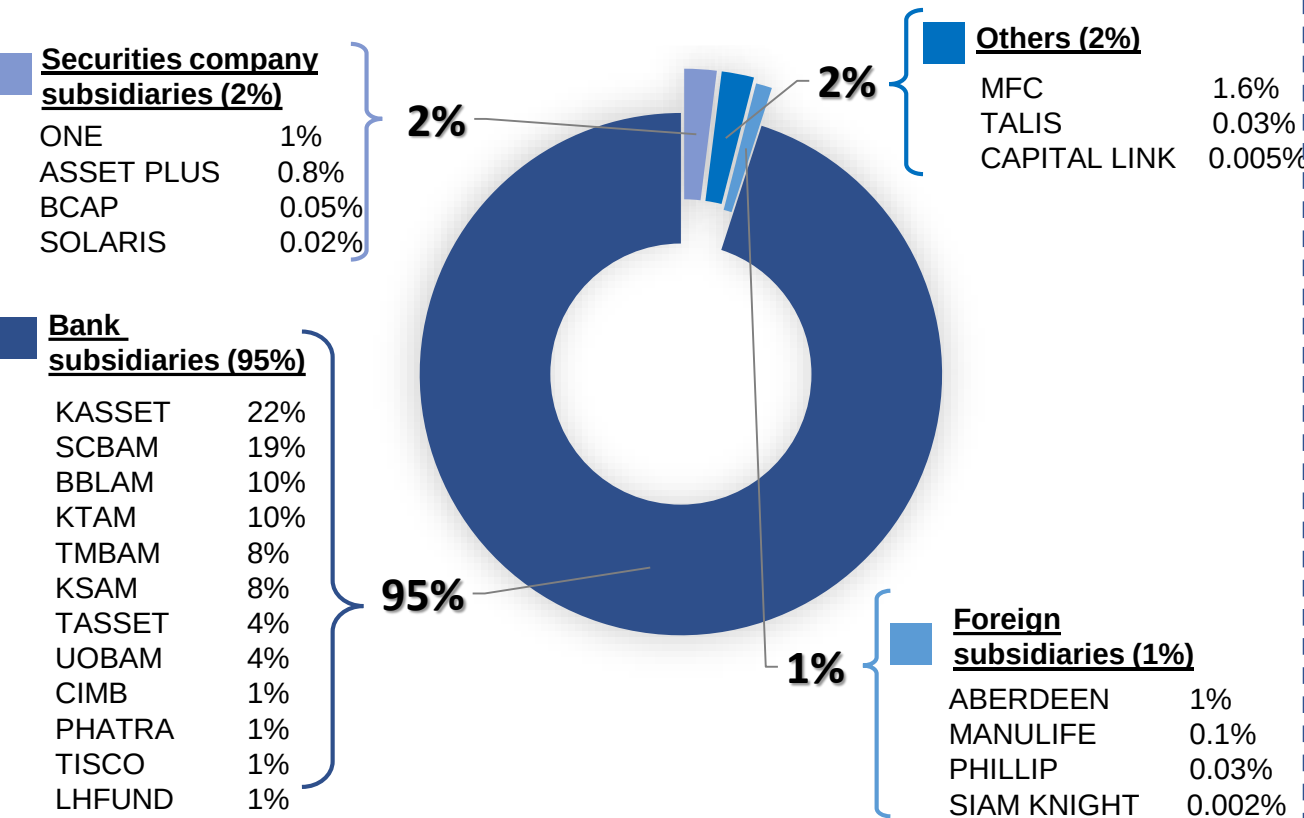
กฎกระทรวงว่าด้วยการอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ พ.ศ. 2551

อนุญาตให้ผู้ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ค มีสัดส่วนถือหุ้นต่างชาติได้ถึงร้อยละ 100 ของทุนที่ชำระแล้วตั้งแต่ 1 มกราคม 2555

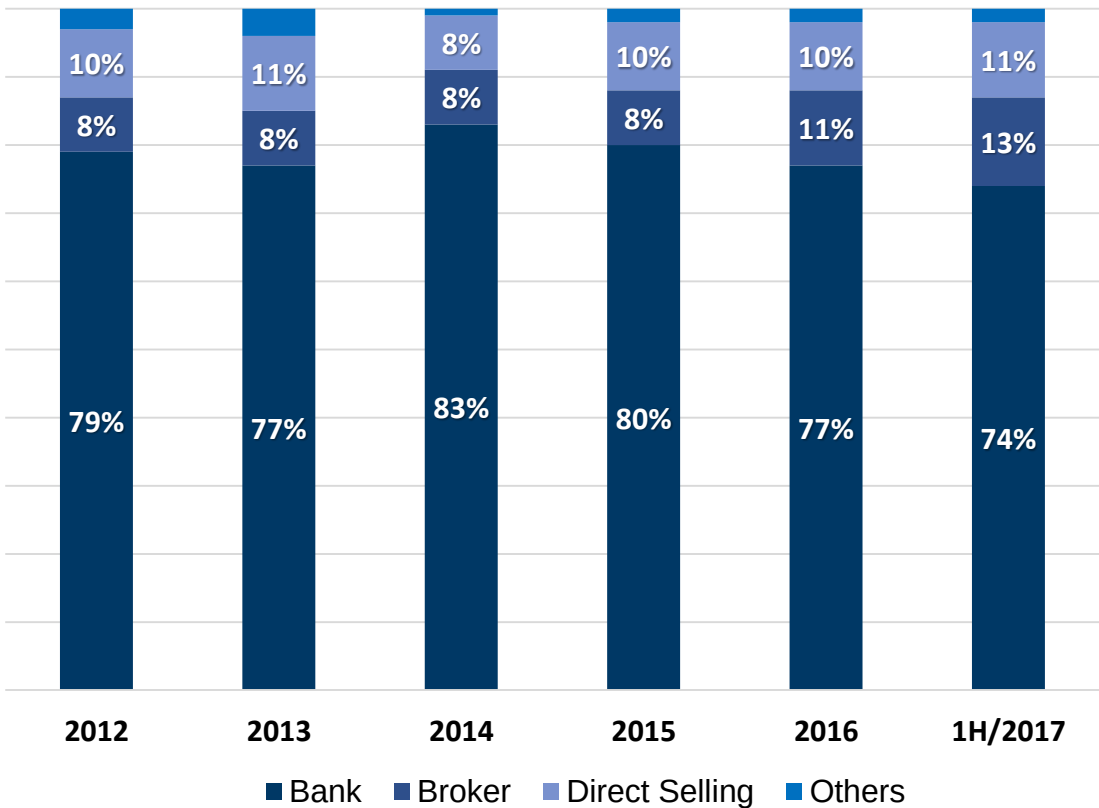
*5th Package มีผลบังคับใช้ 4 สิงหาคม 2554

asset management companies

the majority of asset management companies are bank subsidiaries, with market share of 95%.



most mutual funds are distributed through bank channel



APPENDIX



levels of foreign players participating as financial service suppliers in Thai capital market

Mode 1 cross-border supply

Cross-Border products & services

Products : mutual fund (ASEAN CIS, ARFP)

Services :

- Investment advisory services, Dealing for OTC derivatives (II)

- Special track for ASEAN professional mobility :

investment research/ analyst, investment advisor

Mode 2 consumption abroad

Investment abroad

Subject to BOT's capital control & SEC regulations on investible products

Mode 3 commercial presence

Minority Foreign Ownership

Foreign ownership <50%

Foreign Business Act.

- SET, OTC Center, Derivatives Exchange, Clearing Houses, Securities Depository Center, Derivatives Depository Center,
- CRA, ETP, ECF Portal
- ICO portal, digital asset businesses
- new financial services

Foreign Subsidiaries

Foreign ownership >50% (up to 100%)

e.g. Securities companies, Asset management companies

Mode 4 movement of natural persons

Professional mobility

- No nationality restriction

- Special track for ASEAN professional mobility :
investment research/ analyst, investment advisor

WTO : Financial advisory and Financial data processing (BOT)

WTO : Unbound

WTO :

- Brokerage
- Dealing
- Underwriting
- Investment advisory service
- Portfolio management
- Collective investment management
- Custodian and depository services

WTO : Unbound

WTO :

2 persons for a representative office