

บทที่ 1



บทนำ

ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหาที่ทำการวิจัย

เงินทุนนับเป็นปัจจัยสำคัญในการประกอบธุรกิจของผู้ประกอบการและในการพัฒนาประเทศ ซึ่งเป็นภาระหน้าที่ที่สำคัญของรัฐบาล ในสมัยก่อนเมื่อผู้ประกอบการและรัฐบาลมีความต้องการ เงินทุน ก็มักจะกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน นอกจากการหาแหล่งเงินโดยการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน แล้ว รัฐบาลก็มักจะออกพันธบัตรเพื่อระดมเงินทุนจากประชาชนอีกทางหนึ่งด้วย แต่ในระยะหลัง ผู้ประกอบการและรัฐบาลต่างก็มีความต้องการใช้เงินทุนระยะยาวเพิ่มขึ้น จึงมีความจำเป็นต้องอาศัยตลาดทุน ตลาดทุนจึงเข้ามามีบทบาทสำคัญในการระดมเงินทุนสำหรับผู้ประกอบการและรัฐบาล โดยการออกหลักทรัพย์เพื่อเสนอขายต่อประชาชน (ตลาดแรก) เมื่อประชาชนได้ลงทุนในหลักทรัพย์ในตลาดแรกแล้ว หากหลักทรัพย์ที่ลงทุนเป็นตราสารที่เปลี่ยนมือได้แล้ว ประชาชนก็ต้องการแหล่งกลางในการซื้อขายหลักทรัพย์ การสร้างตลาดรองจึงเป็นการส่งเสริมการระดมทุนในตลาดแรก อันเป็นผลให้สามารถดึงเงินออมระยะสั้นเข้ามาสู่ระบบการออมเงินระยะยาว และเป็นการเพิ่มจำนวนเงินทุนหมุนเวียนในตลาดรองให้มากขึ้น ซึ่งการเพิ่มจำนวนเงินทุนหมุนเวียนนับเป็นการพัฒนาตลาดรองด้วยเช่นกัน

การส่งเสริมพัฒนาตลาดรองจึงเป็นนโยบายสำคัญของรัฐบาล และในขณะเดียวกันการลงทุน ในกิจการที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยก็เป็นอีกวิถีทางเลือกหนึ่งของผู้ลงทุนซึ่งรวมถึงผู้ลงทุนต่างชาติด้วย ดังนั้นเพื่อเป็นการส่งเสริมให้ตลาดรองสามารถพัฒนาอย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น และมีปริมาณเงินทุนหมุนเวียนในตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นประการหนึ่ง และเพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ของผู้ลงทุนต่างชาติอีกประการหนึ่ง จึงสมควรส่งเสริมให้ชาวต่างชาติสามารถลงทุนในตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น

อย่างไรก็ตาม ประเทศไทยมีข้อจำกัดทางกฎหมายเกี่ยวกับอัตราส่วนการถือหุ้นของชาวต่างชาติในการประกอบธุรกิจ เป็นผลให้ชาวต่างชาติไม่สามารถลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ได้เท่าที่ควร ในการนี้ทางการ (สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์) จึงได้ศึกษาแนวทางในการบรรเทาปัญหาดังกล่าวโดยการจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อชาวต่างชาติขึ้น และแนวทางแก้ไขของทางการนี้คือประเด็นที่วิทยานิพนธ์ฉบับนี้มุ่งศึกษาวิเคราะห์

วัตถุประสงค์ของการวิจัย

1. เพื่อศึกษาวิเคราะห์กฎหมายไทยที่มีข้อจำกัดในการลงทุนของชาวต่างชาติ และแนวทางที่ทางการจะนำมาใช้เพื่อแก้ไขปัญหาข้อจำกัดตามกฎหมายดังกล่าวว่ามีความเหมาะสมเพียงใดและประเด็นปัญหาที่เกี่ยวข้อง
2. เพื่อศึกษาวิเคราะห์กฎหมายและแนวทางแก้ไขปัญหาของประเทศไทยที่มีข้อจำกัดในตนเองเดียวกับประเทศไทยและหาแนวทางหรือวิธีการที่เหมาะสมสำหรับประเทศไทยซึ่งอาจนำมาใช้ในการพัฒนาปรับปรุงหลักกฎหมายไทยต่อไป

ขอบเขตและวิธีการวิจัย

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้จะศึกษาถึงแนวทางแก้ไขข้อจำกัดทางกฎหมายในการลงทุนของชาวต่างชาติโดยการจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อชาวต่างชาติ และศึกษาเปรียบเทียบกับกฎหมายและแนวทางแก้ไขปัญหาของประเทศไทยที่มีข้อจำกัดในตนเองเดียวกัน

ในส่วนวิธีการวิจัยที่จะใช้ในการทำวิทยานิพนธ์นี้เป็นการวิจัยเอกสาร (documentary research) ทั้งกฎหมายไทยและต่างประเทศ แนวทางที่ทางการจะนำมาใช้เพื่อแก้ปัญหา รวมถึงความคิดเห็นของผู้ทรงคุณวุฒิเพื่อนำมาวิเคราะห์หาข้อสรุปและข้อเสนอแนะเพิ่มเติมต่อไป

สมมติฐานของการวิจัย

การแก้ไขปัญหามูลค่าจำกัดทางกฎหมายเกี่ยวกับอัตราส่วนการถือหุ้นของชาวต่างชาติด้วยการจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อชาวต่างชาติ เป็นวิธีการที่กระทำภายใต้กรอบของกฎหมายไทย

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับการวิจัย

1. ทำให้ทราบถึงปัญหามูลค่าจำกัดทางกฎหมายในการลงทุนของชาวต่างชาติในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อาทิเช่น ข้อจำกัดเกี่ยวกับอัตราส่วนการถือหุ้นของชาวต่างชาติ เป็นต้น รวมถึงตลอดถึงแนวทางต่างๆที่ทางการศึกษาเพื่อแก้ไขข้อจำกัดดังกล่าว
2. ทำให้ทราบถึงแนวคิด ทฤษฎีทางนิติศาสตร์ กฎหมายไทยและกฎหมายต่างประเทศที่มีข้อจำกัดในการลงทุนของชาวต่างชาติ อีกทั้งแนวทางแก้ไขของประเทศนั้นๆ
3. เพื่อเสนอแนวทาง วิธีการที่เหมาะสมสำหรับประเทศไทยที่ผู้เกี่ยวข้องอาจนำมาใช้เป็นประโยชน์ในการบรรเทาปัญหาดังกล่าว หรืออาจนำไปศึกษาค้นคว้าเพิ่มเติมในรายละเอียดต่อไปสำหรับปัญหาที่เกี่ยวข้องอื่นๆซึ่งอาจเกิดขึ้นในอนาคต