

บทคัดย่อ

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์ : มาตรการทางกฎหมายเพื่อคุ้มครองผู้ลงทุนในหลักทรัพย์
ของบริษัทจดทะเบียนต่างประเทศในประเทศไทย

ชื่อผู้เขียน : นายอดิศักดิ์ ประไพกระเกียรติ

ชื่อปริญญา : นิติศาสตรมหาบัณฑิต

ปีการศึกษา : 2541

คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ :

1. รศ. สุเมธ จานประดับ ประธานกรรมการ
2. ดร. พิชิต อัคราทิตย์
3. อาจารย์ธนาธิป พิเศษฐวนิชย์โชค

การที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจะอนุญาตให้บริษัทที่เป็นนิติบุคคล
ซึ่งจดทะเบียนตามกฎหมายต่างประเทศและมีการประกอบธุรกิจหลักในต่างประเทศ
เข้ามาจดทะเบียนเป็นบริษัทจดทะเบียนต่างประเทศ ซึ่งถือว่าเป็นรูปแบบของการจด
ทะเบียนหลักทรัพย์ข้ามชาติรูปแบบหนึ่งนั้น มีความจำเป็นอย่างยิ่งที่ต้องมีมาตรการ
กฎหมายเพื่อคุ้มครองผู้ลงทุน

จากการศึกษาของผู้เขียนพบว่าปัจจุบันนี้มาตรการคุ้มครองผู้ลงทุนโดย
เฉพาะผู้ลงทุนในประเทศไทยที่ลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนต่าง
ประเทศยังมีกฎหมายครอบคลุมไม่เพียงพอ

มีปัญหาดัง ๆ ที่เกิดขึ้น ได้แก่

1. ความแตกต่างของมาตรฐานการคุ้มครองผู้ลงทุนตามกฎหมายบริษัทของ
ประเทศไทยกับกฎหมายของต่างประเทศ
2. การเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นของผู้ลงทุนในประเทศไทย
3. การจ่ายเงินปันผล

4. การบังคับใช้กฎหมาย (enforcement)

5. ความแตกต่างของมาตรฐานการบัญชีและการสอบบัญชี

6. ผลกระทบจากการถูกเพิกถอนการเป็นบริษัทจดทะเบียนต่างประเทศ

7. ผลกระทบต่อเงินทุนของประเทศ

ผู้เขียนมีข้อเสนอแนะดังนี้

1. บริษัทต่างประเทศต้องแสดงว่ามาตรฐานการคุ้มครองผู้ลงทุนตามกฎหมายของประเทศตนไม่ด้อยกว่ามาตรการคุ้มครองที่บัญญัติไว้ในพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535

2. ให้สำนักงานผู้แทนของบริษัทจดทะเบียนต่างประเทศในไทยส่งหนังสือนัดการประชุมผู้ถือหุ้นแก่ผู้ลงทุนที่อยู่ในประเทศไทยไม่น้อยกว่าสิบสี่วันก่อนวันประชุม

3. ประเทศที่บริษัทจดทะเบียนต่างประเทศจดทะเบียนจัดตั้งนั้น ต้องไม่มีข้อห้ามหรือข้อขัดข้องในการส่งเงินในรูปของเงินปันผลให้แก่ผู้ลงทุนที่อยู่ในประเทศไทย

4. ประเทศที่บริษัทจดทะเบียนต่างประเทศจดทะเบียนจัดตั้งนั้น ควรมีสันติสัญญาระหว่างประเทศกับประเทศไทยในเรื่องความร่วมมือที่เกี่ยวกับความผิดทางอาญา

5. ตลาดหลักทรัพย์ควรประสานงานกับองค์กรระหว่างประเทศ รวมทั้งให้สำนักงานบัญชีที่ยอมรับของนานาประเทศ ให้ความเห็นเรื่องเกี่ยวกับมาตรฐานการบัญชีและการสอบบัญชีของประเทศที่บริษัทต่างประเทศจดทะเบียนจัดตั้ง ก่อนที่จะพิจารณารับเป็นบริษัทจดทะเบียนต่างประเทศในตลาดหลักทรัพย์

6. ทุนชำระแล้วขั้นต่ำของบริษัทจดทะเบียนต่างประเทศควรสูงกว่าทุนชำระแล้วขั้นต่ำของบริษัทจดทะเบียนไทย

7. ให้ธนาคารแห่งประเทศไทยเป็นผู้จัดสรรวงเงินที่จะให้บริษัทจดทะเบียนต่างประเทศนำออกนอกประเทศได้