

วิทยานิพนธ์นี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาพระราชกำหนดการปฏิรูประบบสถาบันการเงิน พ.ศ. 2540 รวมถึงกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้องที่ได้มีการตราขึ้นเพื่อแก้ไขปัญหาสถาบันการเงินที่ถูกระงับการดำเนินงาน และแนวคิด ความเป็นมา ความหมาย การเข้าถือหุ้นหน่วยลงทุนและข้อจำกัดของคนต่างด้าว ตามพระราชบัญญัติการประกอบธุรกิจของคนต่างด้าว พ.ศ. 2542 และพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ของโครงการจัดการกองทุนรวม ที่จัดตั้งขึ้นเพื่อการแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน และการรับโอนสิทธิเรียกร้อง ตามกฎหมายเฉพาะและประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ โดยทำการวิเคราะห์ถึงปัญหาการจัดการ อำนาจ และหน้าที่ของผู้มีอำนาจกระทำการแทน ตามกฎหมายของโครงการจัดการกองทุนรวม ในการรับโอนสิทธิเรียกร้อง จากสถาบันการเงินที่ถูกระงับการดำเนินงาน และการบังคับชำระหนี้ ตามสิทธิเรียกร้อง รวมถึงการเข้าถือหุ้นหน่วยลงทุนในโครงการจัดการกองทุนรวมของคนต่างด้าวตามกฎหมาย

ผลการศึกษา พบว่า โครงการจัดการกองทุนรวมที่มีการจัดตั้งขึ้นเพื่อแก้ไขปัญหาสถาบันการเงินที่ถูกระงับการดำเนินงาน มีการรับโอนสิทธิเรียกร้อง และทรัพย์สินจากองค์การเพื่อการปฏิรูประบบสถาบันการเงิน (ปรส.) ซึ่งจัดตั้งตามพระราชกำหนดการปฏิรูประบบสถาบันการเงิน พ.ศ. 2540 แต่ไม่สามารถดำเนินการตามวัตถุประสงค์ และนโยบายของรัฐได้ เพราะมีปัญหาและอุปสรรคตามกฎหมายอยู่หลายประการ ทั้งในเรื่อง ผู้มีอำนาจ

ในการลงนามมอบอำนาจ การยอมรับการให้สัตยาบันของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของผู้รับมอบอำนาจของโครงการจัดการกองทุนรวม และ การรับโอนสิทธิเรียกร้องของโครงการจัดการกองทุนรวม ที่ต้องกระทำตาม ประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์มาตรา 306

เพื่อแก้ไขปัญหาดังกล่าว จึงมีข้อเสนอแนะดังนี้ คือ ควรมีประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ระบุให้แน่ชัดว่า การจัดการกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์ สามารถกระทำการแทนกองทุนรวม ได้ทุกกรณียกเว้นกรณีนั้นเป็นอำนาจหน้าที่ของผู้จัดการกองทุนรวม โดยการมอบอำนาจให้ผู้ใดไปประมูลซื้อสิทธิเรียกร้อง และการทำสัญญาซื้อก่อน ได้รับการจดทะเบียนเป็นนิติบุคคลไม่อาจกระทำได้ จึงควรมีการแก้ไขบทบัญญัติของประกาศตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการประมูลทรัพย์สินของโครงการจัดการกองทุนรวมที่จะมีขึ้นในอนาคต ให้ชัดเจนถึงบุคคลที่มีอำนาจในการเข้าประมูล และการรับโอนสิทธิเรียกร้องในการเข้าซื้อและจำหน่ายให้มีความชัดเจนรัดกุมและโปร่งใสให้เกิดความยุติธรรมกับทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง และควรแก้ไขกฎหมายมาตรา 30 ทวิ โดยกำหนดให้ มีประกาศการขายที่สำนักงานคณะกรรมการเพื่อการปฏิรูประบบสถาบันการเงิน บนเครือข่ายคอมพิวเตอร์และโฆษณาในหนังสือพิมพ์รายวัน และมีการบอกกล่าวการโอนตามกฎหมาย และเพื่อให้กองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้น เป็นที่ยอมรับของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมากขึ้น ควรมีกฎหมายมารองรับ โดยการตราพระราชบัญญัติการจัดตั้งและการจัดการกองทุนรวมขึ้นมาโดยเฉพาะ มีการกำหนดอำนาจ สิทธิ หน้าที่ของบุคคลที่เกี่ยวข้อง และ รวมถึงการกระทำการใดๆ ที่เกี่ยวกับการโอนสิทธิเรียกร้องที่ได้จากการจัดการกองทุนรวม รวมทั้งการจัดตั้งองค์กรเพื่อตรวจสอบนิติบุคคลต่างด้าว จำกัดการเข้าถือหุ้นหน่วยลงทุนของนักลงทุนต่างชาติ และการดำเนินกิจการของโครงการจัดการกองทุนรวม ทั้งนี้เพื่อแก้ไขวิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจที่เกิดขึ้นในปัจจุบันและป้องปรามวิกฤตในอนาคตต่อไป

This thesis is concerned with the Financial Institution System Reform Act issued as Royal Act B.E. 2540 (C.E. 1997) and other relevant laws for solving the problem of suspended financial institutions. It also studies the conceptual background and definition of investment unit acquisition by foreigners and limitations on such acquisitions under the Foreign Business Act B.E. 2542 (C.E. 1999), the Securities and Exchange Act B.E. 2535 (C.E. 1992) and provisions of the Revenue Code governing mutual fund management projects. These legal regulations are designed to solve problems in the system of financial institutions. They also regulate claimant rights in regard to transfers in accordance with specific laws and the Civil and Commercial Code. Accordingly, this thesis analyzes problems in the management of authority and the duties of authorized persons under the mutual fund management project law regulating claimant rights in transfers from suspended financial institutions.

In addition, it considers debt payment enforcement in accordance with the rights of claimants and foreign acquisition of investment units in mutual fund management projects.

The study reveals that mutual fund management projects which were designed to solve problems of suspended financial institutions have received transfers of claimant rights and assets from the Organization for the Reform of the System of Financial Institutions. This organization was established under the System of Financial Institutions Reform Royal Act of B.E. 2540 (C.E. 1997). However, it has been unable to operate in accordance with governmental objectives and policies because of a number of legal problems and obstacles. These problems and obstacles include obtaining authorized signatories for authorizations, acceptance of investment unit holder ratification of authorized persons acting as proxies in mutual fund management projects, and receiving transfers of claimant rights vis-à-vis mutual fund management projects in view of the stipulations of Section 306 of the Civil and Commercial Code.

To solve these problems, it is suggested the Securities and Exchange Commission clearly announce exact specifications governing mutual fund management. In this connection, it should state that securities companies replace mutual funds groups with the exception of two clearly specified exceptions. These exceptions involve mutual fund managers authorizing designated persons to bid for the purchase of rights of claimants and providing contracts of purchase prior to juristic person registration. Therefore, such adjustments should be included in new regulations promulgated in this proposed Stock Exchange

announcement. Additional relevant laws regarding bidding on future mutual fund management project assets should be promulgated. These laws would be concerned with persons having the authority to enter bidding and receive transfers of claimant rights in buying and selling and must be crystal clear. However, these laws must also be specific, transparent, and fair to all parties concerned.

In addition, Section 306 of the Civil and Commercial Code should be amended to require announcement of sales at the Office of the Committee for Financial Institution System Reform be placed on the computer network and in daily newspapers, as well as requiring transfer announcements to be in accordance with legal regulations. Moreover, to establish clear recognition of established mutual funds on the part of investment unit holders, a suitable law providing for such recognition should be promulgated. An Act regarding the establishment and management of mutual funds should also be legislated. Such an Act would contain regulations on the authority, rights and duties of the parties concerned, actions relating to the transfer of claimant rights received on the basis of the management of mutual funds, and the establishment of an organization to examine foreign juristic persons and limit acquisition of investment units by foreign investors. These suggestions should greatly help in solving the current economic crisis and prevent a recurrence thereof.