

สรุปและข้อ เสนอแนะ

สรุป

การประกอบธุรกิจเงินทุน ธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจเครดิตฟองซิเอร์ในประเทศไทยในปัจจุบัน แบ่งออกได้เป็น ๔ ประเภทคือ บริษัทเงินทุน บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ และบริษัท เงินทุนหลักทรัพย์

บริษัทเงินทุน คือ บริษัทจำกัดที่ประกอบธุรกิจเงินทุน กล่าวคือ ทำการระดมทุนโดยการกู้ยืมหรือรับ เงินจากประชาชนทั่วไป แล้วนำ เงินทุนนั้นไปให้กู้ยืมแก่ธุรกิจอื่นและบุคคลทั่วไป

บริษัทหลักทรัพย์ คือ บริษัทจำกัดที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ กล่าวคือ ประกอบกิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ กิจการค้ำหลักทรัพย์ กิจการที่ปรึกษาการลงทุนประเภทใดประเภทหนึ่งหรือหลายประเภทดังกล่าว

บริษัท เครดิตฟองซิเอร์ คือ บริษัทจำกัดที่ประกอบธุรกิจเครดิตฟองซิเอร์ กล่าวคือ ทำการระดมทุนโดยการกู้ยืมหรือรับ เงินจากประชาชนทั่วไป แล้วนำเงินทุนที่ระดมได้ออกให้กู้ยืมโดยมีอสังหาริมทรัพย์จำนองลำดับหนึ่ง เป็นประกัน

บริษัท เงินทุนหลักทรัพย์ คือ บริษัทจำกัดที่ประกอบธุรกิจเงินทุนและธุรกิจหลักทรัพย์ควบคู่กันไป

เนื่องจากการประกอบธุรกิจสถาบันการเงินดังกล่าวข้างต้นกลายเป็นสถาบันการเงินที่มีบทบาทสำคัญในระบบการเงินของประเทศ อันอาจมีผลกระทบกระเทือนต่อนโยบายการเงินและการไหลลื่น เชื้อของประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ธุรกิจเงินทุน ฉะนั้น รัฐบาลจึงได้ตระหนักถึงความจำเป็นในการที่จะต้องมีบทบาทในการควบคุมดูแล การประกอบธุรกิจประเภทนี้ ให้อยู่ในขอบเขตตามข้อกำหนดของกฎหมาย เพื่อป้องกันความเสียหายอันอาจกระทบกระเทือนต่อระบบ เศรษฐกิจของประเทศ และเพื่อ

ให้สอดคล้องกับนโยบายการเงินของประเทศ รัฐบาลจึงได้ตรากฎหมายขึ้น เพื่อควบคุมการประกอบธุรกิจ
 เงินทุนประเภทนี้ เรียกว่า "พระราชบัญญัติการประกอบธุรกิจ เงินทุน ธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจ เครดิท
 ฟองซิเออร์ พ.ศ. ๒๕๒๒" ออกประกาศใช้ ในการนี้ธนาคารแห่งประเทศไทยได้รับมอบอำนาจจากรัฐ-
 มนตรีว่าการกระทรวงการคลังในการกำกับดูแลบริษัทการเงินให้ เป็นไปตามข้อกำหนดของกฎหมาย และ
 เพื่อให้การควบคุมบริษัทการเงิน เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ จึงจำเป็นต้องใช้มาตรการในการ เข้าตรวจสอบ
 กิจการ: สินทรัพย์ หนี้สินและการดำเนินงานของบริษัท ดังนั้นการดำเนินการควบคุม เพื่อให้ เป็นไปตาม
 เจตนารมณ์ของกฎหมายดังกล่าวจึงก่อให้เกิดปัญหาทั้งต่อผู้ควบคุมคือ ธนาคารแห่งประเทศไทยและบริษัท
 การเงิน อย่างไรก็ตาม เพื่อให้การดำเนินงานของสถาบันการเงินประเภทนี้เกิดความมั่นคงเป็นที่ เชื่อถือ
 ในหมู่ประชาชนทั่วไป อันจะเป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาระบบเศรษฐกิจของประเทศ จึงเป็นการสมควรที่
 ทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง จะต้องร่วมมือกันปรึกษาหารือช่วยกันแก้ไขปัญหาและอุปสรรคต่าง ๆ ที่เกิดขึ้น ขจัด
 ข้อขัดแย้ง สร้างความเข้าใจอันดีให้ เกิดขึ้นแก่ทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง กล่าวคือ

ในด้านของประชาชนนั้น ก็ควรช่วยกันสอดส่องดูแลหากพบว่า บริษัทใดมีการปฏิบัติที่ไม่ชอบ
 ด้วยกฎหมาย เอาไรตเอาเปรียบประชาชนหรือมีพฤติกรรมที่ส่อไปในทางที่จะก่อให้เกิดความเสียหายต่อ
 ส่วนรวม หรือหากพบบริษัทใดที่คิดว่าจะประกอบธุรกิจ เงินทุนที่ผิดกฎหมาย ก็ควรแจ้งให้ทางการได้
 ทราบเพื่อจะได้ดำเนินการต่อไป นอกจากนี้ในด้านสื่อมวลชน โดยเฉพาะอย่างยิ่งหนังสือพิมพ์ ก็ไม่ควร
 เสนอข่าวที่อาจก่อให้เกิดความเข้าใจผิดหรือหลงเชื่อต่อข่าวลือ อันจะกระทบกระเทือนต่อความมั่นคง
 ของสถาบันการเงิน และประชาชนเองก็ไม่ควรที่จะหลงเชื่อและตื่นตระหนกต่อข่าวนั้นจนเกินไป

ในด้านของผู้ประกอบการนั้น ก็ควรจะมีจรรยาบรรณในการประกอบการ กล่าวคือ ไม่เอา
 ไรตเอาเปรียบประชาชนจนเกินไป หรือเห็นแก่ผลประโยชน์ส่วนตัวมากจนเกินไป และควรพยายามปฏิบัติ
 ตามข้อกำหนดในกฎหมายอย่างดีที่สุด

ส่วนในด้านของรัฐบาล โดยเฉพาะอย่างยิ่งธนาคารแห่งประเทศไทยนั้น ก็ควรจะได้เข้าใจ
 ถึงปัญหาในการดำเนินงานหรือในการปฏิบัติตามข้อกำหนดของกฎหมาย ธนาคารแห่งประเทศไทยควรมี
 นโยบายที่ชัดเจนและมีการควบคุมสถาบันการเงินอย่างมีประสิทธิภาพ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการลงโทษ
 เปรียบเทียบปรับบริษัทที่มีเจตนาปฏิบัติฝ่าฝืนกฎหมายและบริษัทที่ประกอบธุรกิจ เงินทุนที่ผิดกฎหมาย ควร
 ลงโทษให้หนักและเด็ดขาด เพื่อให้เข็ดหลาบและเพื่อมิให้เป็นเยี่ยงอย่างแก่บริษัทอื่นต่อไป ทั้งนี้โดยไม่

เกรงกลัวต่ออิทธิพลใด ๆ ทั้งสิ้น

ข้อเสนอแนะ

จากปัญหาต่าง ๆ ที่ได้กล่าวไว้ในบทที่แล้ว พอดีจะสรุปผลการศึกษาริวิจัยและข้อเสนอแนะได้ดังนี้

ปัญหาและอุปสรรคในทรศนะของสถาบันการเงิน

บริษัทเงินทุนที่ประกอบธุรกิจเงินทุน (บริษัทเงินทุนและบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์)

๑. การกระจายหุ้น

เนื่องจากกฎหมายกำหนดไว้ว่า บริษัทเงินทุนหรือบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ จะต้องกระจายหุ้นให้กับผู้ถือหุ้นรายย่อยที่เป็นบุคคลธรรมดาอย่างน้อยไม่ต่ำกว่า ๕๐ ราย โดยผู้ถือหุ้นดังกล่าวต้องถือหุ้นรวมกันเป็นจำนวนไม่ต่ำกว่าร้อยละ ๒๕ ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทภายใน ๓ ปีนับแต่พระราชบัญญัติการประกอบธุรกิจเงินทุน ธุรกิจหลักทรัพย์ และธุรกิจเครดิตฟองซิเอร์ พ.ศ. ๒๕๒๒ ใช้บังคับนั้นคือ ภายในวันที่ ๑๐ พฤษภาคม ๒๕๒๕ แต่เนื่องจากภาวะเฉาของการลงทุนในปัจจุบัน และความเชื่อถือของประชาชนในสถาบันการเงินประเภทนี้ยังไม่ดีพอดังนั้น บางบริษัทโดยเฉพาะอย่างยิ่งบริษัทที่มีขนาดเล็กและปานกลางจึงประสบปัญหาในเรื่องนี้ที่ไม่อาจกระจายหุ้นให้กับผู้ถือหุ้นรายย่อยตามที่กฎหมายกำหนดไว้ได้ ในกรณีดังกล่าวนี้ สำหรับบริษัทที่ประสบปัญหาอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ ธนาคารแห่งประเทศไทยน่าจะพิจารณาผ่อนผันให้ตามควรแก่กรณี โดยอาจจะลดปริมาณผู้ถือหุ้นรายย่อยลง หรือลดจำนวนรวมของหุ้นที่ถือ หรือยืดระยะเวลาออกไปอีก เป็นต้น ส่วนบริษัทที่มีได้เอาใจใส่หรือมีการวางโครงการในอันที่จะกระจายหุ้นให้เป็นไปตามกฎหมายดังกล่าว ก็เห็นสมควรดำเนินการลงโทษเปรียบเทียบปรับตามควรแก่กรณี

๒. วงเงินขั้นต่ำ

ในการประกอบการของบริษัทเงินทุนที่สำคัญอย่างหนึ่งก็คือ ความสามารถในการระดมเงินทุนซึ่งในการนี้จำเป็นต้องอาศัยการสร้างภาพพจน์ที่ดี เพื่อให้ประชาชนเกิดความเชื่อถือในสถาบันการเงินประเภทนี้ แม้ว่าจะต้องทำการแข่งขันในการระดมเงินทุนกับสถาบันการเงินด้วยกัน หรือสถาบัน

การเงินประเภทอื่นโดยเฉพาะอย่างยิ่ง ธนาคารพาณิชย์ก็ตาม แต่การให้บริการที่ดีและการให้ผลประโยชน์ตอบแทนที่สูงกว่าธนาคารพาณิชย์ก็เป็นสิ่งสำคัญอย่างหนึ่งที่จะช่วยจูงใจให้ประชาชนเกิดความสนใจที่จะลงทุนกับสถาบันการเงินประเภทนี้ได้ ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับผลประโยชน์ตอบแทนหรืออัตราดอกเบี้ยของบริษัทเงินทุนซึ่งปัจจุบันกำหนดไว้ว่า บริษัทเงินทุนจะจ่ายดอกเบี้ยได้ไม่เกินร้อยละ ๑๖ ต่อปี นั้น จากแบบสอบถามที่ได้รับตอบประมาณร้อยละ ๔๔.๔๔ เห็นว่าอัตราดอกเบี้ยนั้นควรขึ้นอยู่กับภาวะตลาดเป็นตัวกำหนด

ในสถานการณ์ปัจจุบันที่อัตราดอกเบี้ยมีความไม่แน่นอน และอัตราดอกเบี้ยภายในประเทศขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยภายนอกประเทศเช่นนี้ ผู้เขียนมีความเห็นว่าไม่ควรที่จะปล่อยให้อัตราดอกเบี้ยอยู่ในลักษณะลอยตัว คือ ขึ้นอยู่กับสภาวะการณตลาด ควรที่จะกำหนดอัตราไว้แน่นอนดังเช่นที่เป็นอยู่ในปัจจุบัน ทั้งนี้เพราะว่ามีสถาบันการเงินประเภทนี้จำนวนมากและมีขนาดที่แตกต่างกันมาก สำหรับบริษัทที่มีขนาดเล็ก ขาดผู้บริหารที่มีความชำนาญ ไม่สามารถปรับตัวให้เหมาะสมกับสถานการณ์หรือแข่งขันกับบริษัทที่มีขนาดใหญ่ได้ ย่อมจะประสบปัญหาในการประกอบกิจการ

นอกจากนี้ในเรื่องเกี่ยวกับความมั่นคงและ ความเชื่อถือของประชาชนที่มีต่อสถาบันการเงินประเภทนี้ ทางกรมควรจะได้พิจารณาจัดตั้งหน่วยงานเฉพาะขึ้น ซึ่งอาจเรียกว่า " สถาบันประกันเงินฝาก " เพื่อทำหน้าที่ค้ำประกันหรือคุ้มครองเงินทุนของประชาชนที่นำมาลงทุน กล่าวคือ สถาบันนี้จะรับผิดชอบใช้เงินทุนให้กับประชาชนที่นำเงินมาลงทุนกับบริษัทเงินทุน และบริษัทเงินทุนนั้นมันต้องล้มละลายไปจากตารางที่ ๑๐ ในบทที่ ๖ จะเห็นได้ว่า มีบริษัทการเงินที่เห็นด้วยกับการจัดตั้งสถาบันประกันเงินฝากประมาณร้อยละ ๔๔.๔๔ ของแบบสอบถามที่ได้รับตอบ

๓. การตีความตามกฎหมายและระเบียบปฏิบัติ

ปัญหาการตีความกฎหมายและระเบียบปฏิบัติอาจแก้ไขได้ดังนี้คือ

๑. ประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทยควรใช้ภาษาหนังสือที่เข้าใจง่ายและชัดเจน เพื่อความสะดวกในการที่บริษัทการเงินจะได้ปฏิบัติตามถูกต้องตรงเจตนารมณ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย

๒. ในกรณีที่ประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยไม่อาจหลีกเลี่ยงข้อความเป็นภาษา
กฎหมายได้อย่างแท้จริง ควรมีคำอธิบายประกอบ หรือตัวอย่าง (ถ้าทำได้)

๓. ก่อนออกประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย (ในกรณีที่ไม่เป็นความลับ) ควรให้
โอกาสแก่สถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องได้ปรึกษาหารือล่วงหน้าว่าจะสามารถปฏิบัติได้หรือไม่เพียงใด
และจะมีผลกระทบกระเทือนต่อส่วนรวมหรือไม่ประการใด

๔. ควรจัดให้มีการประชุมปรึกษาหารือทำความเข้าใจในข้อกฎหมาย เป็นครั้งคราว
อย่างน้อยปีละ ๑ ครั้ง และเมื่อมีการวินิจฉัยปัญหากฎหมายในข้อใดที่เป็น เรื่องใหม่เกิดขึ้น ธนาคาร
แห่งประเทศไทยควรมีหนังสือ เรียบเรียงให้บริษัทการเงินที่เกี่ยวข้องได้ทราบโดยพลัน

๔. การดำรงสินทรัพย์สภาพคล่อง

ปัญหาในการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องที่สถาบันการเงินประสบอยู่ก็คือ ผลประโยชน์
ตอบแทนจากสินทรัพย์ที่ใช้ดำรง เป็นสินทรัพย์สภาพคล่องนั้นไม่คุ้มกับค่าใช้จ่ายดำเนินงานและดอกเบี้ย
จ่าย แทนที่จะนำไปให้กู้ยืมซึ่งได้ผลตอบแทนที่สูงกว่า โดยเฉพาะอย่างยิ่งการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่อง
ในรูปของหลักทรัพย์รัฐบาลไทย ซึ่งตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย ลงวันที่ ๔ ธันวาคม ๒๕๒๔
เรื่อง การดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องของบริษัทเงินทุนกำหนดไว้ว่า ให้บริษัทเงินทุนดำรงสินทรัพย์สภาพ
คล่องไม่ต่ำกว่าร้อยละ ๗ ของยอดเงินอันบริษัทเงินทุนมีหน้าที่จะต้องชำระคืนโดยดำรงสินทรัพย์สภาพ
คล่องในรูปของหลักทรัพย์รัฐบาลไทย ไม่ต่ำกว่าร้อยละ ๕.๕ ของยอดเงินอันบริษัทเงินทุนมีหน้าที่จะต้อง
ชำระคืน ดังนั้นจะเห็นได้ว่าเจตนารมณ์ของทางการต้องการให้บริษัทเงินทุนดำรงสินทรัพย์สภาพคล่อง
ในรูปของหลักทรัพย์รัฐบาลไทยเป็นส่วนใหญ่ โดยที่ผลตอบแทนของหลักทรัพย์รัฐบาลไทยต่ำกว่าผลตอบแทน
ที่ได้จากการให้กู้ยืม จึงทำให้บริษัทเงินทุนนำเงินทุนที่ระดมได้ออกหาผลประโยชน์ได้ไม่มากเท่าที่
ควร ด้วยเหตุนี้ถ้าหากเป็นไปได้ทางการก็ควรจะได้พิจารณาหาหลักทรัพย์หรือสินทรัพย์ประเภทอื่นที่
สามารถดำรงเป็นสินทรัพย์สภาพคล่องได้และให้ผลตอบแทนในอัตราที่พอสมควร

๕. การควบคุมสถาบันการเงิน ซึ่งแบ่งออกได้เป็น

ก. การจัดส่งรายงานให้ธนาคารแห่งประเทศไทย มีข้อเสนอแนะดังนี้

๑. ธนาคารแห่งประเทศไทยควรจะได้ทบทวนแบบรายงานต่าง ๆ โดยพิจารณา

ถึงความจำเป็นที่แท้จริงเกี่ยวกับข้อมูลที่ใช้ในรายงานเสียใหม่ทุกแบบรายงาน รายงานใดที่มีความสำคัญน้อยควรตัดทอนออก

๒. แบบรายงานที่ธนาคารแห่งประเทศไทยพิจารณาแก้ไขใหม่ ควรจะได้มีการหารือร่วมกับบริษัทผู้ประกอบการเพื่อรับทราบปัญหาซึ่งอาจจะเกิดขึ้น และแนวทางแก้ไขต่อไปเพื่อให้สอดคล้องกับแนวนโยบายของทางการ

๓. ธนาคารแห่งประเทศไทยควรจะได้พิจารณาหารือร่วมกับส่วนราชการอื่นที่เกี่ยวข้อง ซึ่งได้แก่ กระทรวงพาณิชย์ กรมสรรพากร ในกรณีแบบรายงานที่มีลักษณะเดียวกัน เพื่อช่วยให้บริษัทการเงินประหยัดเวลารายงานและค่าใช้จ่าย

๔. การตรวจสอบ ในด้านการตรวจสอบนั้น พนักงานหรือเจ้าหน้าที่ของธนาคารแห่งประเทศไทยผู้มีหน้าที่เกี่ยวข้องควรจะได้อธิบายให้พนักงานของบริษัทได้เข้าใจในเจตนารมณ์ และวัตถุประสงค์ที่ต้องการ นอกจากนี้ก็ควรจะต้องปฏิบัติตนให้สุภาพอ่อนน้อม ไม่แสดงกิริยาที่วางอำนาจ และพยายามให้มีการรบกวนพนักงานของบริษัทให้น้อยที่สุด ในขณะที่เข้าทำการตรวจสอบกิจการของบริษัท

๖. การลงโทษเปรียบเทียบปรับ

ธนาคารแห่งประเทศไทยควรมีหนังสือเวียนให้บริษัทการเงินได้รับทราบบทกำหนดโทษโดยแจ้งชัดและครบทุกมาตรา และในกรณีที่มีการเปรียบเทียบปรับโดยคณะกรรมการเปรียบเทียบปรับควรระบุนรายละเอียดให้ทราบตามควรแก่กรณี (ถ้าอยู่ภายในขอบเขตที่กระทำได้)

บริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ (บริษัทหลักทรัพย์และบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์)

ข้อเสนอแนะในการแก้ปัญหาของบริษัทหลักทรัพย์อาจกล่าวได้ว่ามีดังนี้

๑. การฟ้องร้องลูกหนี้

คดีฟ้องร้องลูกหนี้ นับว่าเป็นอุปสรรคที่สำคัญประการหนึ่งในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ดังนั้น บริษัทผู้ประกอบการควรจะได้มีการพิจารณาเกี่ยวกับฐานะการเงินของลูกหนี้ เป็นสำคัญ และควรจะได้มีการประสานงานกันในระหว่างผู้ประกอบการด้วยกัน เพื่อให้แต่ละบริษัทได้ทราบข้อมูลเกี่ยวกับฐานะของลูกหนี้แต่ละราย เป็นการป้องกันลูกหนี้ที่ไม่มีคุณภาพเข้ามาในระบบ

นอกจากนี้ในด้านของทางการก็ควรจะได้พิจารณาร่างกฎหมาย เกี่ยวกับธุรกิจหลักทรัพย์ เสียใหม่ เช่น เรื่องหลักเกณฑ์และวิธีการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ รวมตลอดถึงการโอน การส่งมอบ และการชำระราคาหลักทรัพย์ การป้องกันการฉ้อฉลราคาหลักทรัพย์ การควบคุมการซื้อขายหลักทรัพย์ เป็นต้น และในเรื่องเกี่ยวกับการตัดหนี้สูญนั้น ทางการควรพิจารณาผ่อนผันให้ตามสมควรโดยอาจ กำหนดให้ตัด เป็นหนี้สูญบางส่วนหรือ เป็นอัตราส่วนตามความ เหมาะสมแล้วแต่กรณี

๒. การขาดสถาบันการเงินสนับสนุน

ทุนที่ใช้ในการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์ นอกจาก เงินกองทุนแล้ว ก็อาศัยแหล่ง เงินทุนจากการกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เป็นส่วนใหญ่ ซึ่งการดำเนินงานบางขณะจำเป็นต้องอาศัยทุน หมุนเวียนที่เพียงพอ โดยเฉพาะอย่างยิ่งบริษัทที่มีลูกค้าที่ด้อยคุณภาพในปริมาณสูง ดังนั้นในการที่จะอาศัย เงินทุนจากสถาบันการเงินอาจเป็นการไม่เหมาะสมเนื่องจากต้องเสียดอกเบี้ยในอัตราสูง ประกอบกับ บริษัทหลักทรัพย์นั้นไม่อาจทำการระดมเงินทุนจากประชาชนได้ ดังนั้นในสภาวะ เศรษฐกิจปัจจุบันจึงเห็น ว่า ธุรกิจหลักทรัพย์สมควรจะประกอบธุรกิจรวมอยู่กับธุรกิจเงินทุน หรือที่เรียกว่า "บริษัทเงินทุน หลักทรัพย์" ต่อไป จากแบบสอบถามที่ได้รับตอบจากบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทเดียวจำนวน ๕ ฉบับ มีจำนวน ๓ ฉบับ ซึ่งเท่ากับร้อยละ ๖๐ ของแบบสอบถามที่ได้รับตอบประสออุปสรรคในการดำเนินงาน เนื่องจากขาดเงินทุนหมุนเวียนที่เสียดอกเบี้ยในอัตราต่ำ จากตารางที่ ๑๑ ร้อยละ ๓๒.๒๖ ของ แบบสอบถามที่ได้รับตอบไม่เห็นด้วยกับการที่จะแยกธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจเงินทุนออกจากกัน ดังที่ได้ กล่าวไว้แล้วในบทที่ ๖

๓. ปัญหาการขาดความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์

สำหรับในเรื่องนี้ควรจะได้มีการประชาสัมพันธ์ให้ประชาชนโดยทั่วไปได้ทราบถึงลักษณะ และวิธีการดำเนินงานของธุรกิจหลักทรัพย์ เป็นการสร้างภาพพจน์ที่ดี โดยอาจจะให้บริษัทแต่ละบริษัทและ เจ้าหน้าที่ผู้ปฏิบัติงานต้องปฏิบัติตนให้เป็นไปตามจรรยาบรรณ ตลอดจนดำเนินงานธุรกิจตามมาตรฐานการ ปฏิบัติงาน กฎหมายและระเบียบข้อบังคับที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด ส่วนในด้านรัฐบาลควรจะได้พิจารณา ในเรื่องลดหย่อนภาษีเงินได้จาก เงินปันผล เพื่อ เพิ่มผลตอบแทนของการลงทุนในหลักทรัพย์ เป็นการจูงใจ

ให้มีผู้ลงทุนในธุรกิจประเภทนี้เพิ่มขึ้น

บริษัท เครดิตฟองซิเอร์

สำหรับปัญหาในการดำเนินงานของบริษัท เครดิตฟองซิเอร์ที่สำคัญได้แก่ ปัญหาในการระดมเงินทุนที่มีสาเหตุจากการห้ามไถ่ถอนตัวสัญญาใช้เงินก่อนครบกำหนด ๓ ปี ทั้งนี้เพราะว่า ธุรกิจเครดิตฟองซิเอร์เป็นธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งในการให้กู้ยืมหรือลงทุนในธุรกิจประเภทนี้ต้องใช้ระยะเวลาในการได้รับชำระคืน ทำให้เงินทุนหมุนเวียนถูกจำกัด ดังนั้นระยะเวลาของการกู้ยืมจึงจำเป็นต้องมีความสัมพันธ์กับระยะเวลาการให้กู้ยืม ซึ่งหากปล่อยให้ผู้ทรงตัวสัญญาใช้เงินสามารถไถ่ถอนตัวสัญญาใช้เงินได้อย่างอิสระก็จะเป็นอุปสรรคต่อการดำเนินงาน ทำให้บริษัทขาดความมั่นคง นอกจากนี้ในกรณีที่เกิดวิกฤตการณ์ ที่ผู้ทรงตัวสัญญาใช้เงินขอไถ่ถอนตัวพร้อมๆกันเป็นจำนวนมากในขณะที่ตัวสัญญาใช้เงินนั้นยังไม่ครบกำหนดไถ่ถอน ก็อาจจะอ้างสิทธิเพื่อประวิงเวลาไว้ได้

ดังนั้น ในการแก้ไขปัญหาดังกล่าวของบริษัท เครดิตฟองซิเอร์ จึงควรที่จะได้จัดตั้งสถาบันกลางขึ้น เพื่อทำหน้าที่รับซื้อช่วงลดตัวสัญญาใช้เงินในกรณีที่ผู้ทรงตัวสัญญาใช้เงินมีความจำเป็นต้องใช้เงินก่อนตัวสัญญาใช้เงินครบกำหนด ในการนี้ทางการก็ได้มีนโยบายที่จะจัดตั้งสถาบันที่ทำหน้าที่ดังกล่าวขึ้นซึ่งเรียกว่า " Discount House " ซึ่งเป็นสถาบันที่จะรับซื้อตัวสัญญาใช้เงินที่ยังไม่ครบกำหนดไถ่ถอนโดยจะหักส่วนลดไว้ตามระยะเวลาที่ไถ่ถอนก่อนครบกำหนด ซึ่งในเรื่องนี้บริษัทการเงินส่วนใหญ่ก็เห็นด้วยที่จะให้มีการจัดตั้งดีสเคทเฮาส์ขึ้น ซึ่งมีประมาณร้อยละ ๘๐.๖๔ ของแบบสอบถามที่ได้รับตอบ ตามตารางที่ ๑๒ ดังได้กล่าวไว้แล้วในบทที่ ๖

ปัญหาและอุปสรรคในทรนณะขององค์การที่ควบคุมและกำกับสถาบันการเงิน

๑. ปัญหาในการปฏิบัติงาน

ก. จำนวนและขนาดของบริษัท จากจำนวนบริษัท ๑๖๑ บริษัท และขนาดของบริษัทที่แตกต่างกันมากอันเป็นอุปสรรคต่อการควบคุมการดำเนินงาน ดังนั้นเพื่อลดอุปสรรคดังกล่าวทางการจึงได้มีนโยบายในอันที่จะรวมสถาบันการเงินเข้าด้วยกัน โดยเฉพาะอย่างยิ่งบริษัทที่มีขนาดเล็ก ทั้งนี้เพื่อลดจำนวนบริษัทและความแตกต่างในเรื่องขนาดของบริษัท (ดูตารางที่ ๑๓ ในบทที่ ๖)

ในเรื่องนี้ผู้เขียนมีความเห็นว่า ควรจะรวมบริษัทที่อยู่ในกลุ่มเดียวกันหรือเครือเดียวกัน เข้าด้วยกันก่อนและอาจจะมีผลประโยชน์หรือสิทธิพิเศษต่าง ๆ เป็นเครื่องล่อใจให้บริษัทต่าง ๆ รวมเข้าด้วยกัน เช่น อนุญาตให้เปิดสาขาเพิ่มขึ้น ให้เงินช่วยเหลือในอัตราดอกเบี้ยต่ำ ช่วยเหลือในด้านภาษี เป็นต้น

๒. ปัญหาในด้านกฎหมาย

เมื่อปัญหาในด้านกฎหมายมักจะเกิดจากอุปสรรคในการค้นหาหลักฐานหรือ เอกสารประกอบการพิจารณาการปฏิบัติไม่ชอบด้วยกฎหมาย ผู้เขียนมีข้อคิดเห็นว่า ในการตรวจสอบการปฏิบัติตามกฎหมายในบางเรื่อง เช่น การจ่ายดอกเบี้ยหรือเรียกดอกเบี้ยเป็นไปตามที่กฎหมายกำหนดหรือไม่ การออกตั๋วสัญญาใช้เงินบริษัทผู้ออกมีการจัดทำตั๋วสัญญาใช้เงินมากกว่า ๑ ชุดหรือไม่ ซึ่งในการนี้ธนาคารแห่งประเทศไทยน่าจะลองใช้วิธีการทดสอบดูโดยธนาคารแห่งประเทศไทยอาจจะตั้งงบประมาณไว้จำนวนหนึ่ง เมื่อจะทำการตรวจสอบบริษัทการเงินบริษัทใดก็อาจจะลองไปซื้อตั๋วสัญญาใช้เงินของบริษัทนั้นดู เมื่อเข้าตรวจสอบก็ตรวจสอบดูว่าได้มีการบันทึกบัญชีของตั๋วสัญญาใช้เงินฉบับนั้นหรือไม่ เป็นต้น

จากข้อเสนอแนะดังกล่าวมาแล้วนี้ สิ่งที่สำคัญที่สุดก็คือ ทั้งภาคเอกชนและภาครัฐบาล ควรจะให้ความสนใจซึ่งกันและกัน และร่วมมือกันในการแก้ไขปัญหาต่าง ๆ เพื่อให้การดำเนินงานของธนาคารแห่งประเทศไทยและสถาบันการเงินดำเนินไปอย่างสอดคล้องต้องกันก่อให้เกิดเสถียรภาพทางการเงิน มีการระดมทุนอย่างมีประสิทธิภาพและเพื่อบรรลุวัตถุประสงค์ร่วมกันในการพัฒนาระบบการเงินและเศรษฐกิจของประเทศ