ผลงานวิจัย

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง
FISCAL POLICY OFFICE

โครงการวิจัยเรื่อง

การศึกษาเปรียบเทียบกฎระเบียบภายในประเทศ สมาชิกอาเซียนเกี่ยวกับการเปิดเสรี สาขาธนาคารพาณิชย์และหลักทรัพย์เพื่อจัดตั้ง ประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน

ที่ปรึกษาโครงการ

นายสมชัย สัจจพงษ์

คณะผู้วิจัย

นางสาวเกตสุดา สุประดิษฐ์

นางสาวพรวสา ศิรินุพงศ์

ดร.สมคิด บุญล้นเหลือ

นางสาวเบญญาภา สุขีนุ

นายธีวรา สุมาวงศ์

ดร.พีรพัฒน์ วงศ์ชัยวัฒน์

รายงานฉบับสมบูรณ์

รายงานฉบับสมบูรณ์

โครงการวิจัยเพื่อเสริมสร้างขีดความสามารถของผู้ประกอบการไทย

เรื่อง

การศึกษาเปรียบเทียบกฎระเบียบภายในประเทศสมาชิกอาเซียนเกี่ยวกับการเปิดเสรีสาขาธนาคารพาณิชย์และหลักทรัพย์เพื่อจัดตั้งประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง กระทรวงการคลัง

2555

ชื่อโครงการวิจัย	การศึกษาเปรียบเทียบกฎระเบียบภายในประเทศสมาชิกอาเซียนเกี่ยวกับการเปิดเสรีสาขาธนาคารพาณิชย์และหลักทรัพย์เพื่อจัดตั้งประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน
Research Topic	Comparative Study on Domestic Regulation in Relation to Liberalization in Banking and Securities Businesses to Establish ASEAN Economic Community

ที่ปรึกษาโครงการ	ดร. สมชัย สัจจพงษ์ ผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง	
คณะผู้วิจัย	นางสาวเกตสุดา สุประดิษฐ์	หัวหน้าโครงการ
	นางสาวพรวสา ศิรินุพงศ์	นักวิจัย
	ดร. สมคิด บุญล้นเหลือ	นักวิจัย
	นายธีวรา สุมาวงศ์	นักวิจัย
	นางสาวเบญญาภา สุขีนุ	นักวิจัย
	ดร. พีรพัฒน์ วงศ์ชัยวัฒน์	นักวิจัย

ระยะเวลาดำเนินการ	6 เดือน (1 เมษายน – 30 กันยายน 2555)
ปีที่พิมพ์ผลงาน	2555
เจ้าของผลงาน	สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง กระทรวงการคลัง

สารบัญ

หน้า

บทสรุปผู้บริหาร

การวิจัยเพื่อศึกษาเปรียบเทียบกฎระเบียบภายในประเทศสมาชิกอาเซียนด้านกฎหมายและข้อบังคับในสาขาธนาคารพาณิชย์และหลักทรัพย์ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินในกรอบอาเซียนเพื่อจัดตั้งประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (ASEAN Economic Community: AEC) นี้ มีวัตถุประสงค์ 2 ประการ คือ (1) เพื่อศึกษา วิเคราะห์ และเปรียบเทียบกฎหมายและข้อบังคับที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ในประเทศสมาชิกอาเซียน 10 ประเทศ และ (2) เพื่อศึกษา วิเคราะห์ และเปรียบเทียบกฎหมายและข้อบังคับที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ในประเทศสมาชิกอาเซียน 10 ประเทศ โดยเน้นการวิเคราะห์เปรียบเทียบ (Comparative Study) กฎหมาย (Law) ข้อบังคับ (Regulation) และข้อผูกพันของแต่ละประเทศสมาชิกอาเซียนที่ผูกพันการเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินไว้ตามที่ระบุในตารางข้อผูกพันเฉพาะ (Schedule of Specific Commitment: SOC) เป็นประเภทงานวิจัยเชิงประยุกต์ ใช้ระยะเวลาศึกษาประมาณ 6 เดือน วิธีการวิจัยเป็นการวิจัยเชิงเอกสาร (Documentary Research) โดยรวบรวมข้อมูลจากเอกสารที่มีการตีพิมพ์เผยแพร่และเวปไซต์ที่เป็นทางการของหน่วยงานราชการ หน่วยงานกำกับดูแลด้านการเงิน และองค์กรระหว่างประเทศ กรอบแนวคิดในการวิจัยมีการกำหนดปัจจัยนำเข้า (Input) โดยทำการศึกษาและแปลตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC) ในรอบที่ 5 ภายใต้กรอบความตกลงว่าด้วยการค้าบริการของอาเซียน (ASEAN Framework Agreement on Services: AFAS) ซึ่งมีลักษณะเป็นตารางข้อผูกพันรวม (Consolidated SOC) ที่รวมข้อผูกพันการเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินในภายใต้กรอบองค์การการค้าโลก (World Trade Organization: WTO) และภายใต้กรอบการเปิดเสรีบริการด้านการเงินของอาเซียนตั้งแต่รอบที่ 1 – 5 มารวมกันเป็นฉบับเดียว นอกจากนี้ ยังมีการรวบรวมข้อมูลเกี่ยวกับกฎหมายและข้อบังคับที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเสรีในสาขาธนาคารพาณิชย์และสาขาหลักทรัพย์ของประเทศสมาชิกอาเซียนทั้ง 10 ประเทศ จากนั้นจึงเข้าสู่กระบวนการวิเคราะห์เชิงเปรียบเทียบกฎหมายข้อบังคับภายในประเทศสมาชิกอาเซียน รวมทั้ง SOC ว่าพบหรือไม่พบเงื่อนไขเกี่ยวกับอุปสรรคหรือข้อจำกัดในการเข้าสู่ตลาด (Market Access: MA) และอุปสรรคหรือข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (National Treatment: NT) ระหว่างธุรกิจธนาคารและหลักทรัพย์ในประเทศกับต่างประเทศหรือไม่ เพื่อนำมาสู่ผลผลิต (Output) ของงานวิจัย คือ สรุปการวิเคราะห์เปรียบเทียบกฎหมายและข้อบังคับสาขาธนาคารพาณิชย์และหลักทรัพย์ของประเทศสมาชิกอาเซียน 10 ประเทศ ที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเสรีด้านการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติ ทั้งนี้ ได้จำแนกประเทศในอาเซียนเพื่อการวิเคราะห์เปรียบเทียบออกเป็น 2 กลุ่มประเทศ ได้แก่ กลุ่มประเทศอาเซียน 6 (ASEAN 6) ที่ประกอบไปด้วยประเทศไทย บรูไนดารุสซาลาม อินโดนีเซีย มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ และสิงคโปร์ และกลุ่มประเทศอาเซียนใหม่ หรือ CLMV ซึ่งประกอบไปด้วยประเทศกัมพูชา สปป.ลาว พม่า และเวียดนาม

แนวคิดหรือทฤษฎีที่นำมาใช้ในงานวิจัยนี้ ได้แก่ แนวคิดเรื่องการเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินซึ่งมีที่มาจากแนวคิดการเปิดเสรีการค้าบริการภายใต้กรอบ WTO ซึ่งอาเซียนได้รับแนวคิดดังกล่าวมาใช้ ซึ่งทำให้ทราบว่าการเปิดเสรีสาขาธนาคารพาณิชย์และสาขาหลักทรัพย์ คือ การลดหรือยกเลิกข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด (Limitation on Market Access) และข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitation on National Treatment) รวม 7 ข้อจำกัด นอกจากนี้ ยังมีการอธิบายแนวคิดเกี่ยวกับกฎเกณฑ์การกำกับดูแลธุรกิจธนาคารพาณิชย์และหลักทรัพย์ โดยใช้แนวคิดการกำกับดูแลธนาคารพาณิชย์ตามเกณฑ์มาตรฐานสากลของ Basel Committee on Banking Supervision (BCBS) เป็นหลักซึ่งมุ่งเน้น

ไปที่การดำรงเงินกองทุนและการบริหารความเสี่ยงในธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ในขณะที่การกำกับดูแลสาขาหลักทรัพย์มุ่งเน้นให้ความสำคัญกับเรื่องของความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นตามแนวทางสากลของ International Organization of Securities Commissions (IOSCO) นอกจากนี้ยังผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้องที่สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง ได้เคยศึกษาไว้ในงานวิจัยปี 2554 เรื่อง แผนยุทธศาสตร์การเข้าสู่ตลาดสาขาบริการด้านการเงินในประเทศลาวและกัมพูชาภายใต้แผนการเป็นประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนในปี 2558 งานวิจัยของสถาบันวิจัยเพื่อการพัฒนาประเทศไทย หรือ ทีดีอาร์ไอ เมื่อปี 2548 เกี่ยวกับผลกระทบแนวทางการเจรจาการค้าเสรีแบบทวิภาคี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้องของกลุ่มนักเศรษฐศาสตร์จากธนาคารแห่งประเทศไทย ได้แก่ กอบศักดิ์ ภูตระกูล ดอน นาครทรรพ และหฤษฎ์ รอดประเสริฐ ที่ได้ศึกษาเมื่อปี 2548 ถึงการเปิดเสรีภาคสถาบันการเงินไทยภายใต้กรอบองค์การการค้าโลก (WTO) และแผนพัฒนาระบบสถาบันการเงิน

ทั้งนี้ คณะผู้วิจัยได้ทำการศึกษาประวัติความเป็นมาของการเปิดเสรีบริการด้านการเงินภายใต้กรอบอาเซียน โดยพบว่า การเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินในกรอบอาเซียนและเพื่อจัดตั้งเป็น AEC เป็นภารกิจที่สำคัญประการหนึ่งของกระทรวงการคลัง โดยที่ประชุมรัฐมนตรีเศรษฐกิจอาเซียน (ASEAN Economic Ministers: AEM) เมื่อปี 2542 ได้มีมติให้การเจรจาเปิดเสรีทางการเงินในกรอบอาเซียนอยู่ภายใต้ความรับผิดชอบของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังอาเซียน ซึ่งรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังอาเซียนได้มีมติจัดตั้งคณะทำงานเปิดเสรีทางการเงินภายใต้กรอบความตกลงว่าด้วยการค้าบริการของอาเซียน (Working Committee on ASEAN Financial Services Liberalization under ASEAN Framework Agreement on Services: WC-FSL) เป็นกลไกเจรจาทางเทคนิคเพื่อผลักดันให้มีการเปิดเสรีสาขาบริการด้านการเงินในอาเซียนตาม Roadmap for Monetary and Financial integration of ASEAN (RIA-Fin) และตาม AEC Blueprint ซึ่งที่ผ่านมา WC-FSL ได้เจรจาเพื่อเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินภายใต้กรอบอาเซียนเป็นรอบๆ (Round) ซึ่งตั้งแต่ปี 2539 จนถึงปี 2553 อาเซียนได้มีการเจรจาเปิดเสรีฯ ไปแล้ว 5 รอบและผลลัพธ์ของการเจรจาเปิดเสรีฯ จะนำไปสู่การจัดทำตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC) ของแต่ละประเทศ ซึ่ง SOC ดังกล่าวได้มีการรับรองจากรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังอาเซียนทั้ง 10 ประเทศ ตามพิธีสารอนุวัติข้อผูกพันการเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินรอบที่ (แต่ละรอบ) ภายใต้กรอบความตกลงว่าด้วยการค้าบริการของอาเซียน (Protocol to Implement the (Round) Package of Commitments on Financial Services under AFAS) เพื่อให้ตารางข้อผูกพันเฉพาะของแต่ละประเทศสมาชิกอาเซียนมีผลเป็นข้อผูกพันระหว่างประเทศ ทั้งนี้ คณะผู้วิจัยได้ทำการแปลตารางข้อผูกพันเฉพาะในรอบที่ 5 รูปแบบของตารางข้อผูกพันรวม (Consolidated SOC) อย่างไม่เป็นทางการเอาไว้ แยกตามกลุ่มอาเซียน 6 (ภาคผนวก ก) และกลุ่มประเทศ CLMV (ภาคผนวก ข) โดยได้แปลมาจากต้นฉบับภาษาอังกฤษ (ภาคผนวก ค)

สำหรับการวิเคราะเปรียบเทียบกฎหมายและข้อบังคับเกี่ยวกับการเปิดเสรีกรณีสาขาธนาคารพาณิชย์และสาขาหลักทรัพย์ คณะผู้วิจัยได้ทำการสรุปโครงสร้างของระบบธนาคารพาณิชย์และหลักทรัพย์ของแต่ละประเทศสมาชิกอาเซียนทั้ง 10 ประเทศ จากนั้นทำการวิเคราะห์โครงสร้างของกฎหมายการประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์และหลักทรัพย์ของแต่ละประเทศด้วยการเปรียบเทียบกฎหมาย ข้อบังคับ ตลอดจน SOC ว่ามีการระบุเงื่อนไขเกี่ยวกับการเปิดเสรีในประเด็นข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติหรือไม่อย่างไร โดยจัดทำในลักษณะของตารางวิเคราะห์ของแต่ละประเทศ

1. **กรณีสาขาธนาคารพาณิชย์** ผลการศึกษาพบว่า

1.1 กลุ่มประเทศ ASEAN 6

(1) ข้อจำกัดจำนวนผู้ให้บริการสาขาธนาคารพาณิชย์ มักพบในรูปของการจำกัดจำนวนสาขาธนาคารต่างประเทศ โดยประเทศที่พบข้อจำกัดดังกล่าว ได้แก่ ไทย ฟิลิปปินส์ และสิงคโปร์ ในขณะที่บรูไนฯ อินโดนีเซีย และมาเลเซีย ไม่พบข้อจำกัดนี้

(2) ข้อจำกัดมูลค่าธุรกรรมการให้บริการ/จำนวนสินทรัพย์ในสาขาธนาคารพาณิชย์ พบในประเทศฟิลิปปินส์ และสิงคโปร์ โดยมีลักษณะของข้อจำกัดแตกต่างกันไป กล่าวคือ ฟิลิปปินส์มีข้อจำกัดด้านการนำเข้าเงินทุนเพื่อตั้งสาขาในรูปสกุลดอลลาร์สหรัฐ สิงคโปร์มีข้อจำกัดการธุรกรรมของธนาคารเพื่อลูกค้ารายใหญ่ (Wholesale Bank) และธนาคารที่ทำธุรกรรมนอกประเทศสิงคโปร์ (Offshore Banks) ในขณะที่ประเทศไทย บรูไนฯ อินโดนีเซีย และมาเลเซีย ไม่พบข้อจำกัดนี้

(3) กรณีข้อจำกัดเกี่ยวกับปริมาณผลผลิตของบริการในสาขาธนาคารพาณิชย์ ไม่พบว่าประเทศใดใน ASEAN 6 มีข้อจำกัดนี้ในสาขาธนาคารพาณิชย์

(4) ข้อจำกัดจำนวนบุคลากรต่างชาติในสาขาธนาคารพาณิชย์สามารถพบได้ในประเทศไทย บรูไนฯ มาเลเซีย และฟิลิปปินส์ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการกำหนดสัดส่วนบุคลากรในประเทศกับต่างชาติ ในขณะที่อินโดนีเซียและสิงคโปร์ไม่พบข้อจำกัดนี้

(5) ข้อจำกัดเกี่ยวกับกำหนดประเภทของนิติบุคคลในสาขาธนาคารพาณิชย์ พบว่าทุกประเทศสมาชิก ASEAN 6 ต่างมีข้อจำกัดนี้ โดยกำหนดให้การประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์จะต้องจัดตั้งเป็นนิติบุคคลในรูปแบบต่างๆ ตามที่กฎหมายกำหนด

(6) ข้อจำกัดจำนวนทุนต่างชาติในสาขาธนาคารพาณิชย์ พบว่า ประเทศไทย บรูไนฯ มาเลเซีย และฟิลิปปินส์ ต่างพบข้อจำกัดนี้ ซึ่งเป็นการกำหนดเพดานหรือสัดส่วนการถือหุ้นของต่างชาติตามที่กฎหมายกำหนด ยกเว้นอินโดนีเซีย และสิงคโปร์ที่ไม่พบข้อจำกัดนี้

(7) กรณีข้อจำกัดการเลือกประติบัติระหว่างบุคคลในประเทศและต่างชาติหรือข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติในสาขาธนาคารพาณิชย์นั้น ประเทศบรูไนฯ อินโดนีเซีย และมาเลเซีย ที่พบข้อจำกัดนี้ โดยกรณีของบรูไนฯ เป็นข้อจำกัดเรื่องจำนวนทุนจดทะเบียนที่แตกต่างกันระหว่างธนาคารต่างชาติกับธนาคารท้องถิ่น อินโดนีเซียเป็นกรณีการเก็บค่าธรรมเนียมสำหรับต่างชาติเป็นพิเศษ ส่วนมาเลเซียเป็นกรณีการที่ธนาคารพาณิชย์ต่างชาติไม่สามารถเชื่อมระบบ ATM กับธนาคารในประเทศได้ ในขณะที่ประเทศไทย ฟิลิปปินส์ และสิงคโปร์ ไม่พบข้อจำกัดนี้

1.2 กลุ่มประเทศ CLMV

(1) ไม่พบว่ากลุ่มประเทศ CLMV มีข้อจำกัดด้านจำนวนผู้ให้บริการในสาขาธนาคารพาณิชย์

(2) ข้อจำกัดมูลค่าธุรกรรมการให้บริการ/จำนวนสินทรัพย์ในสาขาธนาคารพาณิชย์ พบได้เฉพาะในประเทศเวียดนาม ซึ่งมีข้อจำกัดด้านพื้นที่ที่อนุญาตให้ทำธุรกรรมของธุรกิจร่วมทุน ในขณะที่กัมพูชา สปป.ลาว และพม่า ไม่พบข้อจำกัดนี้

(3) ไม่พบว่าประเทศใดในกลุ่ม CLMV มีข้อจำกัดเกี่ยวกับปริมาณผลผลิตของบริการในสาขาธนาคารพาณิชย์

(4) ข้อจำกัดจำนวนบุคลากรต่างชาติในสาขาธนาคารพาณิชย์ พบได้ในประเทศกัมพูชา และสปป.ลาว โดยทั้งสองประเทศมีการกำหนดสัดส่วนบุคลากรระหว่างคนท้องถิ่นกับชาวต่างชาติไว้ ในขณะที่พม่าและเวียดนามไม่พบข้อจำกัดนี้

(5) เช่นเดียวกับกลุ่ม ASEAN 6 พบว่าทุกประเทศในกลุ่ม CLMV ต่างมีการกำหนดประเภทของนิติบุคคลในสาขาธนาคารพาณิชย์ในรูปแบบต่างๆ

(6) ไม่พบว่ามีข้อจำกัดจำนวนทุนต่างชาติในสาขาธนาคารพาณิชย์ในกลุ่มประเทศ CLMV ซึ่งอาจสะท้อนได้ว่ากลุ่มประเทศเหล่านี้มีความต้องการทุนต่างชาติให้เข้ามาช่วยพัฒนาระบบธนาคารพาณิชย์ในประเทศ

(7) พบว่า สปป.ลาว พม่า และเวียดนาม มีข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ โดยสปป.ลาว และพม่าเป็นกรณีการเก็บภาษีเป็นพิเศษสำหรับต่างชาติ ในขณะที่เวียดนามเป็นกรณีของการที่ต่างชาติอาจไม่ได้รับประโยชน์จากการใช้มาตรการอุดหนุนต่างๆ ของเวียดนาม

2. **กรณีสาขาหลักทรัพย์** ผลการศึกษาพบว่า

2.1 กลุ่มประเทศ ASEAN 6

(1) ข้อจำกัดจำนวนผู้ให้บริการสาขาหลักทรัพย์ มีเพียงประเทศฟิลิปปินส์ที่พบข้อจำกัดนี้ในกลุ่มประเทศ ASEAN 6 โดยฟิลิปปินส์จำกัดว่านายหน้าหรือผู้ค้าหลักทรัพย์ต้องเป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ และจำกัดจำนวนสมาชิกไว้ที่ 200 ราย

(2) ข้อจำกัดมูลค่าธุรกรรมการให้บริการ/จำนวนสินทรัพย์ในสาขาหลักทรัพย์ มีเพียงประเทศฟิลิปปินส์เท่านั้นที่พบข้อจำกัดนี้ในกลุ่มประเทศ ASEAN 6 โดยเป็นการจำกัดการทำธุรกรรมจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting) ของบริษัทนายหน้า/ผู้ค้าหลักทรัพย์ที่ต้องดำเนินการบนหลักการ Best-Effort Basis เท่านั้น

(3) ข้อจำกัดเกี่ยวกับปริมาณผลผลิตของบริการในสาขาหลักทรัพย์ ไม่พบว่าประเทศใดใน ASEAN 6 มีข้อจำกัดนี้ ซึ่งคล้ายคลึงกับกรณีสาขาธนาคารพาณิชย์

(4) ข้อจำกัดจำนวนบุคลากรต่างชาติในสาขาหลักทรัพย์พบได้ในประเทศมาเลเซียและฟิลิปปินส์ โดยมาเลเซียเป็นกรณีจำกัดจำนวนผู้บริหารระดับสูงชาวต่างชาติในบริการนายหน้าตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ล่วงหน้าและสำนักงานตัวแทนของบริษัทนายหน้าหลักทรัพย์ ส่วนกรณีฟิลิปปินส์เป็นข้อจำกัดจำนวนกรรมการเสียงข้างมากในคณะกรรมการของบริษัทวาณิชธนกิจที่ต้องเป็นบุคคลสัญชาติฟิลิปปินส์

(5) ข้อจำกัดเกี่ยวกับกำหนดประเภทของนิติบุคคลในสาขาหลักทรัพย์ พบว่าประเทศไทย อินโดนีเซีย ฟิลิปปินส์ และสิงคโปร์ พบข้อจำกัดนี้ ซึ่งส่วนใหญ่กำหนดให้ต้องจัดตั้งเป็นนิติบุคคลในรูปแบบต่างๆ ตามที่กำหนดไว้ในแต่ละประเทศ

(6) ข้อจำกัดจำนวนทุนต่างชาติในสาขาหลักทรัพย์ พบว่ามีประเทศอินโดนีเซียและมาเลเซียที่พบข้อจำกัดนี้ โดยอินโดนีเซียเป็นกรณีที่บริษัทหลักทรัพย์ในประเทศหรือบริษัทหลักทรัพย์ที่ใช้การร่วมทุนเมื่อเปิดตัวในตลาด จำนวนหุ้นส่วนถือโดยนักลงทุนต่างด้าวจะต้องไม่เกินร้อยละ 85 ของเงินลงทุนทั้งหมด ส่วนมาเลเซียเป็นกรณีจำกัดจำนวนผู้ถือหุ้นต่างชาติรายหนึ่งๆ ไม่เกินร้อยละ 15 และผู้ถือหุ้นต่างชาติทุกรายรวมกันไม่เกินร้อยละ 30 และสำหรับธุรกรรมจัดหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting) บริหารสินทรัพย์ (Asset Management) นายหน้าหลักทรัพย์ (Securities Broking) จะจำกัดจำนวนผู้ถือหุ้นต่างชาติทุกรายรวมกันไม่เกินร้อยละ 70

(7) ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติในสาขาหลักทรัพย์พบเพียงกรณีประเทศอินโดนีเซียที่กำหนดข้อจำกัดเหมือนกรณีสาขาธนาคารพาณิชย์ โดยอินโดนีเซียจะมีการเก็บค่าธรรมเนียมสำหรับต่างชาติเป็นพิเศษในสาขาบริการด้านการเงินซึ่งรวมถึงสาขาหลักทรัพย์ด้วย

2.2 กลุ่มประเทศ CLMV (ยกเว้นพม่าซึ่งยังไม่มีตลาดหลักทรัพย์และยังอยู่ระหว่างริเริ่มการเตรียมการพัฒนาสาขาหลักทรัพย์ จึงยังไม่มีข้อมูล)

(1) ไม่พบว่าประเทศกัมพูชา สปป.ลาว และเวียดนาม มีข้อจำกัดด้านจำนวนผู้ให้บริการในสาขาหลักทรัพย์ ซึ่งคล้ายคลึงกับกรณีสาขาธนาคารพาณิชย์

(2) เช่นเดียวกับข้อจำกัดด้านจำนวนผู้ให้บริการ ไม่พบว่าประเทศกัมพูชา สปป.ลาว และเวียดนาม มีข้อจำกัดมูลค่าธุรกรรมการให้บริการ/จำนวนสินทรัพย์ในสาขาหลักทรัพย์

(3) ไม่พบว่าประเทศกัมพูชา สปป.ลาว และเวียดนาม มีข้อจำกัดเกี่ยวกับปริมาณผลผลิตของบริการในสาขาหลักทรัพย์เช่นเดียวกับข้อจำกัดกรณี (1) และ (2)

(4) เช่นเดียวกันกับข้อจำกัด (1) – (3) ข้างต้น ไม่พบว่าประเทศกัมพูชา สปป.ลาว และเวียดนาม มีข้อจำกัดจำนวนบุคลากรต่างชาติในสาขาหลักทรัพย์แต่อย่างใด

(5) ข้อจำกัดเกี่ยวกับการกำหนดประเภทนิติบุคคล พบว่าทั้งประเทศกัมพูชา สปป.ลาว และเวียดนาม ล้วนมีข้อจำกัดดังกล่าวในลักษณะของการกำหนดประเภทของนิติบุคคลในสาขาหลักทรัพย์ในรูปแบบต่างๆ

(6) ข้อจำกัดจำนวนทุนต่างชาติในสาขาหลักทรัพย์สามารถพบได้ที่สปป.ลาว ซึ่งกำหนดให้นักลงทุนต่างชาติสามารถจัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์ได้ในลักษณะของการร่วมทุน (Joint Venture) กับนักลงทุนในประเทศ โดยมีสัดส่วนผู้ถือหุ้นต่างประเทศต้องไม่เกินร้อยละ 51 ของทุนทั้งหมด ในขณะที่กัมพูชาและเวียดนามไม่พบข้อจำกัดดังกล่าว

(7) พบว่าสปป.ลาว และเวียดนาม มีข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติในสาขาหลักทรัพย์เช่นเดียวกับกรณีสาขาธนาคารพาณิชย์ โดยสปป.ลาว เป็นกรณีการเก็บภาษีเป็นพิเศษสำหรับต่างชาติ ในขณะที่เวียดนามเป็นกรณีของการที่ต่างชาติอาจไม่ได้รับประโยชน์จากการใช้มาตรการอุดหนุนต่างๆ ของเวียดนาม ในขณะที่กัมพูชาไม่พบข้อจำกัดดังกล่าว

อนึ่ง เมื่อวันที่ 16 พฤศจิกายน 2555 ณ สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง คณะผู้วิจัยได้จัดงานสัมมนาเพื่อเผยแพร่ผลงานวิจัยนี้ โดยมีผู้เข้าร่วมประมาณ 65 คน ประกอบด้วยบุคลากรจากหน่วยงานกำกับดูแลภาคการเงินที่เกี่ยวข้อง หน่วยงานภาคเอกชน และบุคลากรในสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง โดยมีนางสาวประภากร วรรณกนก ผู้บริหารส่วนนโยบายต่างประเทศ ธนาคารแห่งประเทศไทย และ ดร.คเณศ วังส์ไพจิตร ผู้อำนวยการสภาธุรกิจตลาดทุนไทย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เข้าร่วมเป็นผู้วิพากษ์ผลงาน โดยผลการสัมมนาได้มีการสรุปไว้โดยละเอียดในภาคผนวก ง

ทั้งนี้ จากผลการวิเคราะห์และข้อคิดเห็นต่างๆ ที่ได้รับ คณะผู้วิจัยจึงได้ทำการประมวลและนำเสนอเป็นข้อเสนอแนะต่างๆ ดังนี้

3. ข้อเสนอแนะสำหรับผู้ประกอบธุรกิจการเงิน และนักธุรกิจทั่วไปที่สนใจทำธุรกิจการเงินในสมาชิกอาเซียน

3.1 ในการทำธุรกิจการเงินในอาเซียน ไม่เพียงแต่ต้องคำนึงถึงข้อจำกัดการเปิดตลาดเท่านั้น แต่ยังมีปัจจัยอื่นๆที่เกี่ยวข้องในประเทศที่ต้องการไปธุรกิจได้แก่ ความเสี่ยงทางการเมือง ความเสี่ยงด้านความไม่ชัดเจนด้านกฎระเบียบ ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ ความเสี่ยงจากการขาดโครงสร้างพื้นที่

จำเป็นในการทำธุรกิจการเงิน เป็นต้น ซึ่งวิธีแก้ไขปัญหาเหล่านี้คือการหาหุ้นส่วนคนท้องถิ่น หรือธุรกิจการเงินท้องถิ่นเข้าร่วมทำธุรกิจด้วยกัน เนื่องจากนักธุรกิจท้องถิ่นเข้าใจกฎระเบียบและวัฒนธรรมการทำธุรกิจการเงินในประเทศตนดีกว่า รวมทั้งใช้ประโยชน์จากการที่รู้จักคนสำคัญมากกว่า ซึ่งเป็นลักษณะการทำธุรกิจที่สำคัญของสมาชิกอาเซียน

3.2 นโยบายการสนับสนุนการลงทุนของเอกชนไทยในต่างประเทศในปัจจุบัน จะเป็นโอกาสดีที่ของสถาบันการเงินไทยที่จะมีบทบาทเข้าไปส่งเสริมการขยายธุรกิจไทยในต่างประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการรวมกลุ่ม (Cluster Investment) กันไปลงทุนร่วมกันในประเทศ CLMV ซึ่งสถาบันการเงินไทยควรศึกษาและใช้ประโยชน์จากโอกาสทางธุรกิจที่กำลังเกิดขึ้นนี้

3.3 สถาบันการเงินเอกชนไทยควรเข้ามามีบทบาทในการทำงานร่วมกันกับหน่วยงานกำกับดูแลและกระทรวงการคลัง ในการใช้ประโยชน์จากช่องทางราชการ เพื่อเจรจาเปิดตลาดในประเทศสมาชิกอาเซียนที่ตนสนใจไปทำธุรกิจเพื่อเปิดโอกาสทางตลาดให้มากและกว้างขึ้น นอกเหนือจากที่ข้อจำกัดทางการตลาดที่ระบุไว้ในข้อมูลตารางข้อผูกพันเฉพาะ (Schedule of Specific Commitment: SOC) ซึ่งเป็นพันธกรณีการเปิดตลาดการเงินของสมาชิกอาเซียน นอกจากนี้ เอกชนควรปรับเปลี่ยนวิธีการคิด จากเดิมที่ขอให้ทางการช่วยเหลือหรือปิดตลาดการเงินไทยไม่ให้ต่างชาติเข้ามาเหมือนเช่นในอดีต แต่ต้องมีวิธีคิดแบบมองไปข้างหน้า (Forward Looking) ว่าจะมีจุดยืนทางธุรกิจตรงไหนในอาเซียน กล่าวคือบทบาทในการส่งเสริมการค้าการลงทุนของธุรกิจไทยในอาเซียนอยู่ตรงไหน และควรเข้ามามีบทบาทในการจัดทำกฎเกณฑ์หรือระเบียบปฏิบัติที่เป็นประโยชน์แก่ธุรกิจการเงินของตน ในการทำธุรกิจการเงินในอาเซียนหรือที่เรียกว่า Rules Setting เช่น การจัดทำระบบการชำระเงินข้ามพรมแดนอาเซียน ไม่ว่าจะเป็นการชำระเงินของธุรกรรมด้านการค้าและการลงทุน หรือการชำระเงินของธุรกรรมการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์อาเซียน เนื่องจากเป็นผู้ที่ปฏิบัติเอง และทราบความต้องการของลูกค้า รวมทั้งทราบวิธีปฏิบัติที่ใช้ต้นทุนต่ำสุดในการทำธุรกรรม เพื่อผลักดันเป็นระบบที่ใช้ในอาเซียน เพราะผลประโยชน์ที่ได้รับจากการทำธุรกิจการเงินของอาเซียนจะเป็นผลประโยชน์ของประเทศไทยด้วย ไม่ควรให้สิงคโปร์หรือมาเลเซียซึ่งมีระบบการเงินที่ก้าวหน้ากว่ามาทำ Rules Setting แต่เพียงผู้เดียว

3.4 ปัจจุบันระบบการกำกับดูแลธนาคารพาณิชย์และธุรกิจหลักทรัพย์ของสมาชิกอาเซียนได้มุ่งไปในทางการใช้มาตรฐานสากลตามที่ระบุไว้ในแผนการจัดตั้งประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (ASEAN Economic Blueprint) ที่ต้องการให้สมาชิกอาเซียนยกระดับมาตรฐานการกำกับดูแลสถาบันการเงินตามมาตรฐานสากลซึ่งด้านการกำกับดูแลธุรกิจธนาคารพาณิชย์จะใช้มาตรฐานของ Basel Committee on Banking Supervision และมาตรฐานสากลของการกำกับธุรกิจหลักทรัพย์จะใช้ของ International Organization of Securities Commissions (IOSCO) ซึ่งหากผู้ประกอบธุรกิจการเงิน และนักธุรกิจไทยสนใจการประกอบธุรกิจการเงินในสมาชิกอาเซียนมีคุณสมบัติตามมาตรฐานการกำกับดูแลธุรกิจการเงินดังกล่าว ก็จะสามารถทำธุรกิจการเงินในสมาชิกอาเซียนได้ง่ายขึ้น ตามระบบ Fit and Proper Basis กล่าวคือหากสถาบันการเงินใด หรือผู้ประกอบธุรกิจการเงินใดมีคุณสมบัติครบถ้วนตามกฎหมายและกฎระเบียบของของประเทศเจ้าบ้านก็สามารถเข้าไปทำธุรกิจการเงินในประเทศนั้นได้

3.5 ข้อเสนอแนะและผลสรุปจากงานวิจัยนี้เป็นการรวบรวมและวิเคราะห์ข้อมูลเชิงลึกที่ปรากฏในกฎหมาย กฎระเบียบที่เผยแพร่เป็นการทั่วไปและทางคณะผู้วิจัยสามารถค้นหาได้ทางห้องสมุดและทางเวบไซต์ที่เกี่ยวข้องกับการระบุถึงข้อจำกัดในการเข้าสู่ตลาด (Market Access) และอุปสรรคหรือข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (National Treatment) ระหว่างธุรกิจธนาคารและหลักทรัพย์ใน

ประเทศ อย่างไรก็ดี ในทางปฏิบัติยังมีกฎระเบียบอื่นที่ไม่ได้เผยแพร่หรือเปิดเผยทางสื่อที่ชัดเจน ในรูปของการแก้ไขกฎหมายลูกทางการเงินที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งความคลุมเครือและการตีความของกฎหมายและระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการที่อนุญาตให้ต่างชาติเข้าไปทำธุรกิจในประเทศอื่นๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ในประเทศสมาชิกอาเซียนใหม่ (CLMV) ที่โครงสร้างด้านกฎหมายและโครงสร้างพื้นฐานด้านการเงินยังไม่มีความเข้มแข็งพอเนื่องจากระดับการพัฒนาเศรษฐกิจและระบบการเงินยังล้าหลังอยู่

4. ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย

4.1 หน่วยงานกำกับดูแลธุรกิจการเงินและและกระทรวงการคลังควรปรับเปลี่ยนบทบาทจากการเป็นผู้ควบคุมเป็นผู้อำนวยความสะดวกการทำธุรกิจแก่สถาบันการเงินเอกชน ที่จะสนับสนุนซึ่งกันและกันในการใช้ประโยชน์จากโอกาสทางการตลาดที่เปิดกว้างของอาเซียนนี้ เอกชนเป็นผู้ให้ข้อมูลความต้องการแก่ภาครัฐ เพื่อให้ผลักดันจนเกิดผลสำเร็จต่อไป

4.2 ในการพบปะกับผู้นำอาเซียน หรือรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังอาเซียนที่เป็นทวิภาคี ควรนำนักธุรกิจการเงินไปพบนักธุรกิจการเงินของสมาชิกอาเซียนด้วย เพื่อทำความรู้จัก แลกเปลี่ยนข้อมูลข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดการเงินในทางปฏิบัติ รวมทั้งแลกเปลี่ยนโอกาสทางธุรกิจของกันและกันได้ (Business Matching)

5. ข้อเสนอแนะเพื่อการวิจัยต่อ

5.1 งานวิจัยนี้มีข้อจำกัดของการวิจัยโดยสภาพ 2 ประการ กล่าวคือ (1) วิธีการวิจัยที่ใช้เป็นการวิจัยจากเอกสาร (Documentary Research) นั้นเหมาะกับงานวิจัยในลักษณะที่เป็นงานวิจัยขั้นต้น (Initial Stage) หรือที่เป็นแบบ “Loose Research Question” และ (2) การเข้าถึงข้อมูลอาจไม่ลึกหรือทันสมัยเพียงพอเนื่องจากข้อมูลที่แต่ละประเทศเปิดเผยต่อสาธารณะอาจมีความลึกและความทันสมัยไม่เท่าเทียมกัน ดังนั้น แนวทางในการวิจัยต่อไปเพื่อแก้ปัญหาวิธีการวิจัยและการเข้าถึงข้อมูลเชิงลึกและทันสมัยดังกล่าว จึงควรใช้วิธีการวิจัยเชิงคุณภาพประเภทการเก็บข้อมูลด้วยการสัมภาษณ์เชิงลึก (In-depth Interview) หรือการสนทนากลุ่มย่อย (Focus Group) เพื่อให้ได้ข้อมูลเชิงลึกและทันสมัยจากกลุ่มตัวอย่างที่เป็นผู้เชี่ยวชาญด้านการเปิดเสรีธนาคารพาณิชย์และหลักทรัพย์ในประเทศอาเซียนอื่นนอกเหนือจากประเทศไทย โดยกลุ่มตัวอย่างดังกล่าวควรประกอบไปด้วยตัวแทนหน่วยงานกำกับดูแล และตัวแทนของผู้ประกอบการ

5.2 เนื่องจากงานวิจัยนี้เน้นเพียงการศึกษาวิเคราะห์เชิงเปรียบเทียบ (Comparative Study) ด้านกฎหมายและข้อบังคับในมิติเดียวภายใต้ระยะเวลาวิจัยจำกัดเพียง 6 เดือน จึงอาจยังไม่เพียงพอต่อการศึกษาให้ครอบคลุมแบบบูรณาการมากยิ่งขึ้น ดังนั้น ในการวิจัยต่อไปด้วยมีการศึกษาวิเคราะห์ให้ครอบคลุมบางมิติที่สำคัญต่อผู้ประกอบการธุรกิจเพื่อใช้ในการวางแผนธุรกิจหรือสร้างแผนทางธุรกิจ (Business Model) อาทิ การวิเคราะห์ด้านโครงสร้างพื้นฐานทางการเงิน การวิเคราะห์จุดแข็งจุดอ่อนของธุรกิจ การวิเคราะความเสี่ยงด้านอื่นๆ นอกเหนือจากความเสี่ยงด้านกฎระเบียบ เช่น ความเสี่ยงด้านการเมือง ความเสี่ยงด้านการเงิน ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ เป็นต้น

ทั้งนี้ ประโยชน์ที่ได้จากงานวิจัยนี้ มี 2 ประการ กล่าวคือ เป็นฐานข้อมูลเชิงลึกที่เป็นประโยชน์ต่อการดำเนินงานของหน่วยงานภาครัฐที่เกี่ยวข้องกับการเจรจาเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินในกรอบอาเซียน ซึ่งสามารถใช้งานวิจัยนี้ในการกำหนดกลยุทธ์หรือท่าทีในการเจรจาต่อไปได้ และเป็นแหล่งรวบรวมข้อมูลและเผยแพร่ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกฎระเบียบภายในประเทศสมาชิกอาเซียนด้านธุรกิจธนาคารและธุรกิจหลักทรัพย์ในอาเซียน เพื่อให้ภาคธุรกิจเอกชนและผู้สนใจทั่วไปสามารถนำไปประยุกต์ใช้กับการดำเนินธุรกิจของตนได้ต่อไป

Executive Summary

This research of Comparative Study on Domestic Regulation in Relation to Liberalization in Banking and Securities Businesses to Establish ASEAN Economic Community has 2 objectives: (1) to study, analyze and compare relevant regulations governing the conduct of banking businesses in 10 member countries of ASEAN and (2) to study, analyze and compare relevant regulations governing the conducts of securities businesses in 10 member countries of ASEAN. The project is based on a comparative study of laws, regulations and relevant agreements, which those member countries have engaged upon and reflected in their respective "Schedule of Specific Commitment" (SOC). The duration of this project is 6 months and the method for this research is primarily based on documentary research, including those available electronically on the websites of respective government organizations, governing or supervision bodies, and relevant international organizations.

The research team has studied and translated the SOCs, which were agreed upon at the 5^{th} round of the ASEAN Framework agreement on Services or AFAS, due to the fact that they comprehensively consolidate agreed commitments of financial services under the World Trade Organization (WTO) and the commitments from the 1^{st} to the 5^{th} rounds of the AFAS.

In analyzing those relevant laws and regulations as well as SOCs, this paper tries to indentify the restrictions on (1) Market Access (MA) and (2) National Treatment (NT) imposed in conducting banking and securities businesses in each of the 10 country members, which can be divided into groups: ASEAN 6 - Thailand, Brunei Darussalam, Indonesia, Malaysia, the Philippines and Singapore and; CLMV – Cambodia, Laos, Myanmar and Vietnam.

Theories used in this research paper derive from WTO's liberalization of trade in services, which are also subsequently adopted by ASEAN. The result of which, for banking and securities businesses, is the reduction/elimination of 7 limitations on MA and NT. The paper also explains the principles of banking supervision by Basel Committee on Banking Supervision, which is focusing on the minimum capital requirement and risk managements, and the principles of securities sector supervision by International Organization of Securities Commission (IOSCO).

The paper reviews previous research projects including "Strategic Plans to Enter Laos and Cambodia Financial Markets Under the Plan to Establish ASEAN Economic Community (AEC) in 2015" commissioned by Fiscal Policy Office in 2011, "Impact of Bilateral Trade Agreements" by TDRI in 2003, and "Liberalization of Thai Banking Sector under WTO and the Financial Master Plan" by a group of economists from the Bank of Thailand in 2003.

Financial services liberalization under ASEAN, which will eventually be one of the core aspects of AEC, is important to the Ministry of Finance. In responding to the resolution of the ASEAN Economic Ministers (AEM) in 1999 requesting ASEAN Finance Ministers to advance the financial services liberalization in line with the Roadmap for Monetary and Financial integration of ASEAN (RIA-Fin) and the AEC Blueprint, a Working Committee on ASEAN Financial Services Liberalization under ASEAN Framework Agreement on Service (WC-FSL) was set up to serve as a main platform for discussions on this issue. To date, WC-FSL has completed 5 rounds of negotiation. The outcomes of each round were separately become SOCs and were later endorsed by ASEAN Finance Ministers for implementation. The research team has unofficially translated into Thai the Consolidated SOCs of the 5th Round, appear as Annexes.

This paper also summarizes the landscape of banking and securities sectors in all 10 member countries and analyses legal structure relating to liberalization of banking and securities businesses, specifically regarding MA and NT in all member countries.

1. Banking Businesses

1.1 ASEAN 6

(1) Limitations on the number of service suppliers in commercial banks are often found in term of a limit in number of branches for foreign banks. These restrictions are found in Thailand, the Philippines and Singapore. There are no such restrictions, however, in Brunei, Indonesia and Malaysia.

(2) Limitations on the value of service transactions or value of assets in commercial banks are found in the Philippines and Singapore. The Philippines places restrictions on importing US dollars to set up bank branches while Singapore has restrictions on whole-sale banking and off-shore banking transactions. No restriction is found in Thailand, Brunei, Indonesia and Malaysia.

(3) None of the ASEAN 6 has limitations on the quantity of service output supplied by commercial banks.

(4) Restrictions regarding natural persons of foreign nationality can be found in Thailand, Brunei, Malaysia and the Philippines, which impose proportion between domestic and foreign personnel. No such restrictions were found in Indonesia and Singapore.

(5) All of ASEAN 6 countries place a measure which restrict or require specific types of legal entity in commercial banks.

(6) Thailand, Brunei, Malaysia and the Philippines have limitations on foreign capital in commercial banks by placing a maximum percentage

of shareholders with foreign nationality as specified in the law. Only Singapore and Indonesia do not have such provisions.

(7) Brunei, Indonesia and Malaysia have provisions regarding NT. Brunei has different provisions on the total number of registered capital for foreign banks and local banks. Indonesia imposes extra charges for foreign banks. Malaysia does not allow foreign banks to connect their ATMs to the local system. No such requirements, however, are found in Thailand, the Philippines and Singapore.

1.2 CLMV

(1) No CLMV countries have limitations on the number of service suppliers in commercial banks.

(2) Limitations on the value of service transactions or value of assets in commercial banks are found in Vietnam as a limitation for geographical location of joint-venture businesses while none is found for Laos and Myanmar.

(3) No CLMV countries have limitations on the quantity of service output supplied by commercial banks.

(4) Cambodia and Laos have limitations on the number of natural persons of foreign nationality in commercial banks by placing a maximum percentage of such personnel in a bank. No such limitations are found in Myanmar and Vietnam.

(5) All CLMV restrict or require specific types of legal entity in commercial banks.

(6) No limitations on foreign capital in CLMV countries. This may reflect their need for foreign capital to assist further development in banking sector.

(7) Laos, Myanmar and Vietnam have provisions regarding NT. Laos and Myanmar impose special tax for foreign banks while Vietnam has provision which restrict foreign banks from certain benefits or subsidy.

2. Securities Businesses

2.1 ASEAN 6

(1) Only the Philippines has limitations on the number of service suppliers by requiring securities brokers and dealers to be a member of the stock exchange and limiting the number of stock exchange members at 200.

(2) Only the Philippines has limitations on the value of service transactions or value of assets by stipulating that broker/securities underwriting companies have to conduct their business only on “Best-Effort” basis.

(3) None of the ASEAN 6 countries has limitations on the quantity of service output.

(4) Malaysia and the Philippines have limitations on natural persons of foreign nationality in securities businesses. Malaysia places a maximum number of persons with executive/director position in securities, brokerage and future companies while the Philippines places restriction for the total number of director with majority voting power in a securities companies to be Filipinos.

(5) Thailand, Indonesia, the Philippines and Singapore requires specific types of legal entity in conducting securities businesses.

(6) Indonesia and Malaysia have limitations on the maximum amount of foreign capital in securities businesses. Indonesia requires securities companies in the country to operate as joint venture companies and to have at least 85 percent of total capital from person with Indonesian nationality. Malaysia places a requirement that any foreign shareholder cannot hold more than 15 percent of the total amount of share in a securities company and the total number of shares held by foreign individuals may not exceed 30 percent. Foreign shareholders may not hold more than 70 percent of total number of shares in underwriting companies, asset management companies and securities brokering.

(7) Indonesia has provisions regarding NT by placing special taxes for foreign securities companies.

2.2 CLMV (Information on Myanmar is unavailable due to the development of securities market is still ongoing)

(1) No limitations are found regarding the number of service suppliers in securities businesses of CLMV.

(2) No limitations are found regarding the value of service transactions or value of assets in securities businesses of CLMV.

(3) No limitations are found regarding the quantity of service output in securities businesses of CLMV.

(4) As same as in (1)-(3) above, no limitations are found regarding the number of natural persons of foreign nationality conducting securities businesses of CLMV.

(5) Cambodia, Laos and Vietnam all have requirement for specific types of legal entity in securities companies.

(6) Laos has restrictions on the maximum amount of foreign capital by requiring foreign securities companies to be established as joint-venture companies with foreign shares not exceeding 51 percent of total number of shares. No such restrictions are found in Cambodia and Vietnam.

(7) For NT, Laos collects special tax for foreign securities companies while foreign companies conducting securities businesses in Vietnam will not be entitled to benefits schemes provided to local companies. No restrictions regarding NT have been found in Cambodia.

On the 16th of May 2012, the research team conducted a seminar on this research paper. There were 65 attendants from financial supervisory bodies, representatives from public sector and economists from Fiscal Policy Office. Distinguished guest speakers include representatives from the Bank of Thailand and Federation of Thai Capital Market Organization (FERCO). The summary of the seminar appears as Annex.

Comments made during the above seminar and results of the study are summarized below.

3. Recommendations for financial firms and other financial businesses interested in doing financial businesses in ASEAN countries

3.1 When conducting businesses in the ASEAN, restrictions on market access are not the only issue to consider. Other factors in each ASEAN countries, particularly political, regulatory, operational, and other structural risks, should also be taken into account. One of the means to solve these problems is by setting up a partnership with local or domestic person(s) who has better understanding and expertise in their country.

3.2 Present policies to support Thai firms to invest overseas provide opportunities to Thai financial institutions in expanding to foreign markets, especially through "cluster investment" in CLMV.

3.3 Financial institutions should cooperate with regulatory bodies and the Ministry of Finance to utilize governmental channels in gaining more market access in interested markets than those already provided in the SOCs under AFAS. Further, Thai private sectors should adjust their traditional and conservative practices to a more "forward looking" perspective to be able to identify their position in ASEAN and play greater role in "rules setting" with regards to cross boarder settlement in both the capital and financial markets, which will in turn help break Singapore and Malaysia dominance in this process.

3.4 As set out in the AEC Blueprint, banking and securities supervisions in ASEAN countries are required to adopt international standards such as those set by Basle Committee on Banking Supervision and IOSCO. Along this line, according to "Fit and Proper Basis", banking and securities firms meeting those standards will find their business be generally accepted to operate in most ASEAN countries.

3.5 Recommendations made in this research paper are results of analysis of relevant legislations that the research team is able to access. There may be other relevant legislations governing MA and NT in banking and securities sectors in ASEAN countries that are not published or translated into English. Interpretation of some legislations is also problematic for this research, especial those of CLMV, where financial and capital market structures are still in the early stage.

4. Policy recommendations

4.1 Financial regulatory bodies and the Ministry of Finance should adjust their roles from being a regulator to being service providers for financial institutions in exploiting the wider opportunities available in ASEAN market. Financial Institutions should, at the same time, be able to clearly identify their needs to government sector.

4.2 Representatives from the business sector should be able to join bilateral meetings of ASEAN Finance Minister, which would enhance opportunities for business matching.

5. Recommendations for future works

5.1 Due to the fact that this paper is a documentary research, it is therefore suitable only for initial-stage research or "loose research question". Since the information used in this paper may be superficial and not update because of the different levels of accessibility in each country, a further quantitative research by having in-depth interviews and focus groups consisting of ASEAN financial regulators and representatives from business sectors could be conducted for further study.

5.2 This paper is focused on a comparative study on the legal and legislative dimension. Therefore, future works may include other aspects needed to develop appropriate business models including analysis of financial infrastructures, examination of associated risks in conducting businesses and analysis of other associated factors such as political, operational and financial risks.

This research project could serve as a consolidated information source that would be beneficial for future operations of governmental bodies in handling ASEAN financial services negotiations and be used in consideration of strategic planning for future related negotiations. Furthermore, since this paper contains most of the relevant legislations in banking and securities businesses, the private sector could also use this information for their planning and operation, where legal information in other ASEAN countries are needed.

บทที่ 1
บทนำ

1.1 หลักการและเหตุผล

สมาคมประชาชาติแห่งเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ หรือ อาเซียน (Association of Southeast Asian Nations – ASEAN) เกิดขึ้นเมื่อปี 2510 ประกอบด้วยประเทศสมาชิกในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ 10 ประเทศ ได้แก่ บรูไนดารุสซาลาม ราชอาณาจักรกัมพูชา สาธารณรัฐอินโดนีเซีย สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว สหพันธรัฐมาเลเซีย สหภาพพม่า สาธารณรัฐฟิลิปปินส์ สาธารณรัฐสิงคโปร์ ราชอาณาจักรไทย และ สาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม

การจัดตั้งประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (ASEAN Economic Community : AEC) เริ่มต้นขึ้นตั้งแต่ในการประชุมสุดยอดอาเซียน (ASEAN Summit) ครั้งที่ 8 เมื่อปี 2545 ณ กรุงพนมเปญ ประเทศกัมพูชา ผู้นำอาเซียนได้เห็นชอบวาระพนมเปญเพื่อกำหนดทิศทางการก้าวเข้าสู่เป้าหมายการเป็นประชาคมอาเซียน (Phnom Penh Agenda Towards a Community of Southeast Asian Nations) โดยมอบหมายให้รัฐมนตรีเศรษฐกิจอาเซียน (ASEAN Economic Ministers : AEM) เป็นผู้รับผิดชอบศึกษาแนวทางการดำเนินการภายใต้ 4 หลักการ ได้แก่ (1) ประสานความร่วมมือกับความร่วมมือในอนุภูมิภาคลุ่มน้ำโขง (Greater Mekong Subregion: GMS) (2) ให้อาเซียนเป็นจุดหมายเดียวในสาขาการท่องเที่ยว (3) ให้อาเซียนเป็นอันหนึ่งอันเดียวกันในด้านการรักษาความสงบ ความมั่นคง โดยเฉพาะในการต่อต้านการก่อการร้าย (4) ให้ร่วมกันหาแนวทางบริหารทรัพยากรธรรมชาติอย่างยั่งยืน

ในการประชุมสุดยอดอาเซียน ครั้งที่ 9 เมื่อวันที่ 7 ตุลาคม 2546 ณ เกาะบาหลี ประเทศอินโดนีเซีย ผู้นำอาเซียนได้ร่วมลงนามในแถลงการณ์บาหลี ฉบับที่ 2 (Bali Concord II) ที่ประกาศเจตนารมณ์กำหนดแนวทางการพัฒนาอาเซียนไปสู่การเป็นประชาคมอาเซียนภายในปี 2563 (ค.ศ. 2020) โดยมีเสาหลัก 3 ด้าน เป็นองค์ประกอบสำคัญ ได้แก่ (1) ด้านเศรษฐกิจ (2) ด้านสังคมและวัฒนธรรม และ (3) ด้านความมั่นคง

ต่อมาในการประชุมสุดยอดผู้นำอาเซียน ครั้งที่ 12 เมื่อวันที่ 13 มกราคม 2550 ณ เมืองเซบู ประเทศฟิลิปปินส์ ผู้นำอาเซียนจึงได้ประกาศปฏิญญาเซบูว่าด้วยการเร่งรัดการจัดตั้งประชาคมอาเซียน (Cebu Declaration on the Acceleration of the Establishment of an ASEAN Community by 2015) ซึ่งประกอบด้วย (1) ประชาคมความมั่นคงอาเซียน (2) ประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน และ (3) ประชาคมสังคมและวัฒนธรรมอาเซียน จากปี ค.ศ. 2020 ให้สำเร็จภายในปี ค.ศ. 2015

ในการประชุมสุดยอดผู้นำอาเซียนครั้งที่ 13 ระหว่างวันที่ 19 - 22 พฤศจิกายน 2550 ณ ประเทศสิงคโปร์ ผู้นำอาเซียนได้ลงนามในปฏิญญาว่าด้วยแผนงานการจัดตั้งประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (ASEAN Economic Community Blueprint: AEC Blueprint) และตารางเวลาเพื่อดำเนินการไปสู่ประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน หรือ Strategic Schedule เพื่อเป็นพิมพ์เขียวในการจัดตั้ง AEC โดยมีเป้าหมายสุดท้าย คือ การเร่งรัดการจัดตั้ง AEC เป็นภายในปี 2558 (ค.ศ. 2015) ที่จะเป็นตลาดและเป็นฐานการผลิตเดียว (Single Market and Production Base) โดยการเคลื่อนย้าย สินค้า บริการ การลงทุน และแรงงานอย่างเสรี และการเคลื่อนย้ายเงินทุนที่เสรียิ่งขึ้น

การที่ประเทศไทยจะได้รับประโยชน์จากประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (AEC) อย่างเต็มที่ผู้ประกอบการไทยจึงมีความจำเป็นที่จะต้องมีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกฎระเบียบภายในประเทศสมาชิกอาเซียนอื่นๆ เพื่อสามารถนำมาใช้ในการวางแผนทางธุรกิจในการเข้าสู่ตลาดอาเซียน ทั้งนี้ ในสาขาธุรกิจด้านการเงิน โดยเฉพาะธุรกิจธนาคารพาณิชย์และธุรกิจหลักทรัพย์ เป็นธุรกิจที่ผู้ประกอบการไทยมีความชำนาญและมีประสบการณ์ในการประกอบธุรกิจเป็นอย่างดีเมื่อเทียบกับประเทศสมาชิกอาเซียนอื่น ดังนั้นหากภาครัฐให้การสนับสนุนโดยเฉพาะด้านฐานข้อมูลความรู้ที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลในสาขาธุรกิจธนาคารพาณิชย์และหลักทรัพย์ โดยทำการศึกษาเปรียบเทียบกฎระเบียบภายในประเทศสมาชิกอาเซียน (comparative laws and regulations) ในสาขาธนาคารพาณิชย์และหลักทรัพย์ จะเป็นข้อมูลเชิงลึกด้านวิชาการที่สำคัญต่อผู้ประกอบการไทย และจะส่งผลให้ผู้ประกอบการไทยในธุรกิจดังกล่าวสามารถนำมาพิจารณาใช้ประโยชน์ประกอบการตัดสินใจขยายฐานธุรกิจธนาคารพาณิชย์และหลักทรัพย์ออกไปลงทุนในประเทศสมาชิกอาเซียน

1.2 วัตถุประสงค์

1.2.1 เพื่อศึกษา วิเคราะห์ และเปรียบเทียบกฎหมายและข้อบังคับที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ในประเทศสมาชิกอาเซียน 10 ประเทศ

1.2.2 เพื่อศึกษา วิเคราะห์ และเปรียบเทียบกฎหมายและข้อบังคับที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ในประเทศสมาชิกอาเซียน 10 ประเทศ

1.3 ขอบเขตการวิจัย

1.3.1 ศึกษาเฉพาะประเทศสมาชิกอาเซียน 10 ประเทศ ได้แก่ บรูไนดารุสซาลาม กัมพูชา อินโดนีเซีย ลาว มาเลเซีย พม่า ฟิลิปปินส์ สิงคโปร์ ไทย และเวียดนาม

1.3.2 ศึกษากฎระเบียบภายในของแต่ละประเทศ ที่มีอยู่ในรูปของกฎหมายและข้อบังคับที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินเพื่อจัดตั้งประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนสาขาธุรกิจธนาคารพาณิชย์และธุรกิจหลักทรัพย์

1.3.3 ศึกษาเฉพาะกฎหมายและข้อบังคับที่เกี่ยวข้องกับการเข้าสู่ตลาด (Market Access) และการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (National Treatment) เพื่อเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินในกรอบความตกลงว่าด้วยการค้าบริการอาเซียน (ASEAN Framework Agreement on Services: AFAS)

1.4 กรอบแนวคิดในการวิจัย

กรอบแนวคิดในการวิจัยมีลักษณะเป็นการวิจัยเชิงเปรียบเทียบ โดยมีกระบวนการเริ่มต้นด้วยการหาข้อมูลด้านปัจจัยนำเข้า จากนั้นนำปัจจัยนำเข้ามาสู่กระบวนการวิเคราะห์ เพื่อให้ได้ผลผลิตจากการวิเคราะห์ ซึ่งได้แก่ผลการวิเคราะห์เชิงเปรียบเทียบกฎหมายและข้อบังคับในสาขาธนาคารพาณิชย์และหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเสรีฯ แสดงได้ตามตารางที่ 1-1 โดยมีรายละเอียดดังนี้

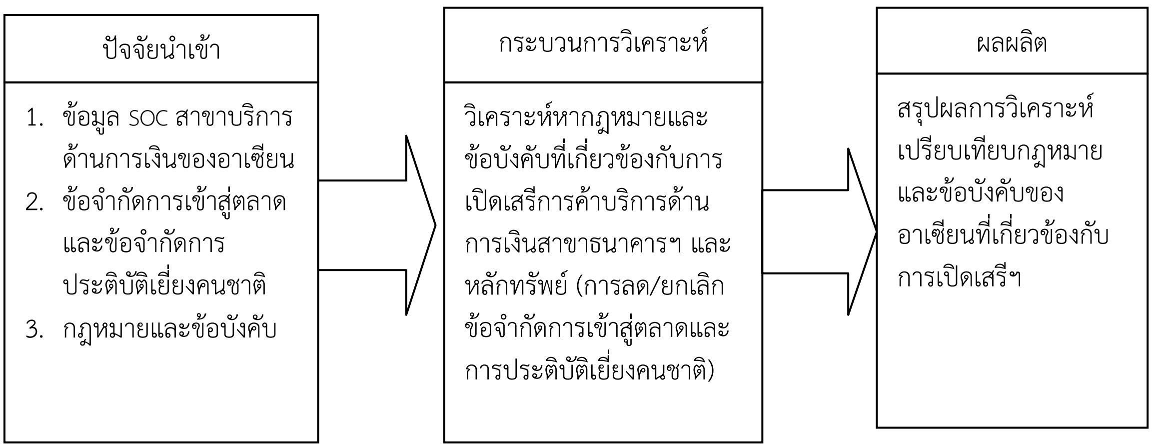
1.4.1 ปัจจัยนำเข้า (input) ประกอบด้วย

- ข้อมูลพันธกรณีในการเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินในกรอบอาเซียน โดยมาจากตารางข้อผูกพันเฉพาะ (Schedule of Specific Commitment: SOC) เพื่อเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินของแต่ละประเทศสมาชิกอาเซียน 10 ประเทศ
- กฎเกณฑ์กติกาของอาเซียนเกี่ยวกับการเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินในกรอบอาเซียน ซึ่งประกอบไปด้วยการลด/ยกเลิกข้อจำกัดในการเข้าสู่ตลาด (Limitation on Market Access) และการลด/ยกเลิกข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitation on National Treatment)
- กฎระเบียบภายในแต่ละประเทศสมาชิกอาเซียนที่เกี่ยวกับธนาคารพาณิชย์และสาขาหลักทรัพย์ ในรูปของกฎหมายและข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง (Laws and Regulations)

1.4.2 กระบวนการ (Process) ในที่นี้คือการนำปัจจัยนำเข้าตามข้อ 1. มาทำการวิเคราะห์ในตารางเปรียบเทียบกฎหมายและข้อบังคับสาขาธนาคารพาณิชย์และหลักทรัพย์ของประเทศสมาชิกอาเซียน 10 ประเทศที่เกี่ยวกับข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติ

1.4.3 ผลผลิต (Output) ได้แก่ สรุปการวิเคราะห์เปรียบเทียบกฎหมายและข้อบังคับสาขาธนาคารพาณิชย์และหลักทรัพย์ของประเทศสมาชิกอาเซียน 10 ประเทศ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติ

ตารางที่ 1-1
กรอบแนวคิดในการวิจัย



1.5 วิธีการวิจัย

รวบรวมและวิเคราะห์ข้อมูลจากเอกสาร (documentary research) โดยสืบค้นข้อมูลจากเอกสารทางวิชาการ รวมถึงเอกสารจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่กำกับดูแลธนาคารพาณิชย์ และธุรกิจหลักทรัพย์ในประเทศสมาชิกอาเซียน อาทิ ธนาคารกลาง กระทรวงการคลัง คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการกำกับดูแลสถาบันการเงิน รวมถึงสถาบันที่ทำหน้าที่นิติบัญญัติในส่วนที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายสถาบันการเงิน โดยรวบรวมข้อมูลจากห้องสมุดต่างๆ และจากเวบไซต์ที่เป็นทางการของหน่วยงานราชการ หน่วยงานกำกับดูแล และองค์การระหว่างประเทศ

1.6 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

งานวิจัยนี้มีประโยชน์ 2 ด้าน คือ

1.6.1. เป็นฐานข้อมูลเชิงลึกที่เป็นประโยชน์ต่อการดำเนินงานของหน่วยงานภาครัฐที่เกี่ยวข้องกับการเจรจาเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินในกรอบอาเซียน ซึ่งสามารถใช้งานวิจัยนี้ในการกำหนดกลยุทธ์หรือท่าทีในการเจรจาต่อไปได้

1.6.2 เป็นแหล่งรวบรวมข้อมูลและเผยแพร่ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกฎระเบียบภายในประเทศสมาชิกอาเซียนด้านธุรกิจธนาคารและธุรกิจหลักทรัพย์ในอาเซียน เพื่อให้ภาคธุรกิจเอกชนและผู้สนใจทั่วไปสามารถนำไปประยุกต์ใช้กับการดำเนินธุรกิจของตนได้

บทที่ 2
แนวคิด ทฤษฎี และผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

ในบทนี้เป็นการทบทวนวรรณกรรม (Literature Review) ที่เกี่ยวข้อง ประกอบไปด้วยแนวคิดหรือทฤษฎีที่เกี่ยวกับการเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินในกรอบอาเซียน แนวคิดหรือทฤษฎีที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลธุรกิจธนาคารและธุรกิจหลักทรัพย์ และการนำเสนอผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

2.1 แนวคิดเรื่องการเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงิน

แนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับการเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินส่วนใหญ่จะอิงอยู่กับแนวคิดการเปิดเสรีการค้าบริการภายใต้กรอบองค์การการค้าโลก (World Trade Organization: WTO) โดยเฉพาะภายหลังจากการเจรจาการค้าโลกรอบอุรุกวัยจบลงเมื่อปี ค.ศ. 1993 นำมาซึ่งการสร้างกฎเกณฑ์กติกาใหม่ที่เรียกว่า "ความตกลงทั่วไปว่าด้วยการค้าบริการ (General Agreement on Trade in Services: GATS)" และนับเป็นครั้งแรกที่ภาคบริการซึ่งรวมถึงภาคบริการด้านการเงินต้องกลายมาเป็นประเด็นที่เกี่ยวข้องกับข้อตกลงทางการค้าของโลก (Key, 1999) โดยการเจรจาการค้าภาคบริการถูกหยิบยกเป็นหัวข้อใหญ่ที่เสนอโดยประเทศพัฒนาแล้วในการเจรจารอบอุรุกวัย โดยมีหัวใจหลักอยู่ที่การลดหรือยกเลิกอุปสรรคทางการให้บริการ (reduction or elimination of barrier to services) เช่นเดียวกับการเจรจาเปิดเสรีการค้าสินค้า (Trebilcock & Howse, 1999) โดยการเปิดเสรีการค้าในภาคบริการตามแนวคิดของ WTO แบ่งลักษณะการค้าหรือการให้บริการ ออกเป็น 4 รูปแบบ (Modes) (WTO, 2005) ได้แก่

รูปแบบที่ 1 (Mode 1) : การให้บริการข้ามพรมแดน (Cross Border Supply) เป็นการ "ให้"บริการจากประเทศหนึ่งไปอีกประเทศหนึ่ง อาทิ การให้บริการโทรศัพท์ระหว่างประเทศ

รูปแบบที่ 2 (Mode 2) : การบริโภคในต่างประเทศ (Consumption Abroad) โดยผู้บริโภคหรือบริษัทไป "ใช้" บริการในอีกประเทศหนึ่ง อาทิ นักท่องเที่ยวเดินทางไปท่องเที่ยวต่างประเทศ

รูปแบบที่ 3 (Mode 3) : การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ (Commercial Presence) โดยองค์กรธุรกิจต่างชาติไป "จัดตั้ง" บริษัทลูกหรือสาขาเพื่อให้บริการในอีกประเทศหนึ่ง อาทิ ธนาคารต่างประเทศไปจัดตั้งสำนักงานประกอบกิจการในประเทศหนึ่ง หรือการเข้าไปถือหุ้นในองค์กรธุรกิจในประเทศนั้นๆ

รูปแบบที่ 4 (Mode 4) : บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค (Presence of Natural Persons) เป็นการที่บุคคลธรรมดาแต่ละคนเดินทางจากประเทศของตนเพื่อไปให้บริการในอีกประเทศหนึ่ง อาทิ ไปเป็นที่ปรึกษาบริษัท หรือเป็นนางแบบแฟชั่นในอีกประเทศหนึ่ง

เมื่อบริการสามารถค้าขายกันได้ผ่านการให้บริการ 4 รูปแบบดังกล่าว การค้าในภาคบริการด้านการเงินย่อมสามารถให้บริการระหว่างกันได้ 4 รูปแบบการให้บริการได้เช่นเดียวกัน ทั้งนี้การค้าบริการภายใต้กรอบ WTO และรวมถึงกรอบอาเซียน มีบริการที่สามารถนำมาเปิดเสรีการค้าบริการได้ 12 ประเภทบริการ ได้แก่ 1) บริการด้านธุรกิจและวิชาชีพ (Business and Professional Services) 2) บริการด้านการสื่อสารคมนาคม (Communication) 3) บริการก่อสร้างและวิศวกรรมที่เกี่ยวเนื่อง (Construction and Engineering) 4) บริการการกระจายสินค้า (Distribution) 5) บริการด้านการศึกษา (Education) 6) บริการด้านสิ่งแวดล้อม (Environment) 7) บริการด้านการเงิน (Financial Services) 8) บริการด้านสุขภาพ (Health) 9) บริการการท่องเที่ยว (Tourism and Travel) 10) บริการด้าน

สันทนาการ วัฒนธรรม และกีฬา (Recreation, Cultural and Sporting) 11) บริการด้านการขนส่ง (Transport) และ 12) บริการอื่นๆ (Other) เช่น สปา นวด ภัตตาคาร เป็นต้น

สำหรับบริการด้านการเงินที่สามารถเจรจาเปิดเสรีเพื่อค้าขายกันได้มีลักษณะอย่างไรนั้น WTO ได้ให้คำจำกัดความของบริการการเงินและประเภทของบริการการเงินที่สามารถนำมาเปิดเสรีการค้าได้ว่า

“บริการด้านการเงิน หมายถึง การบริการใดๆ ที่มีลักษณะทางการเงินซึ่งเสนอโดยผู้ให้บริการการเงินของสมาชิก โดยการบริการการเงินจะรวมถึง การประกันภัยและบริการที่เกี่ยวเนื่องกับการประกันภัย การธนาคาร และการบริการการเงินอื่นๆ” โดยแบ่งประเภทหรือธุรกรรมของบริการการเงินเพื่อการค้าเสรี 16 สาขาย่อย ได้แก่ (1) การประกันภัยโดยตรง (รวมถึงการประกันภัยร่วม) ซึ่งแบ่งได้เป็น การประกันชีวิต และการประกันวินาศภัย (2) การประกันภัยต่อและการประกันช่วง (3) ตัวกลางประกันภัย เช่น นายหน้าและตัวแทน (4) การบริการสนับสนุนการประกันภัย เช่น การให้คำปรึกษา การคณิตศาสตร์ประกันภัย การประเมินความเสี่ยงและการบริการจัดการเรียกร้องตามสิทธิ (5) การรับฝากเงินและเงินที่กู้ยืมจากสาธารณชน (6) การให้สินเชื่อประเภทต่างๆ รวมถึงสินเชื่อผู้บริโภค สินเชื่อจำนอง แฟคเตอริ่งและการให้กู้เพื่อการพาณิชย์ (7) การให้เช่าทรัพย์สินแบบลิสซิ่งทางการเงิน (8) การบริการชำระเงินและการส่งเงินทั้งปวง รวมถึงสินเชื่อบัตรชำระหนี้และบัตรเดบิต เช็คเดินทาง และดร๊าฟท์ธนาคาร (9) การค้ำประกันและภาระผูกพัน (10) การค้าในบัญชีของตนหรือบัญชีของลูกค้าไม่ว่าจะเป็นการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือ ศูนย์ซื้อขายนอกตลาดหลักทรัพย์อื่นใด จำพวก ตราสารตลาดเงิน (รวมถึงเช็ค ธนบัตร บัตรเงินฝาก) การแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ อนุพันธ์ทางการเงิน รวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทฟิวเจอร์สและ ออปชั่น ตราสารเกี่ยวกับอัตราการแลกเปลี่ยนและอัตราดอกเบี้ย รวมถึงผลิตภัณฑ์ เช่น การสวอปสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เป็นต้น หลักทรัพย์ที่เปลี่ยนมือได้ ตราสารเปลี่ยนมืออื่น และสินทรัพย์ทางการเงินรวมถึงทองคำแท่ง (11) การออกหลักทรัพย์ทุกประเภท รวมถึงการประกันการจำหน่ายและการจำหน่ายในฐานะตัวแทน (ไม่ว่าจำหน่ายทั่วไปหรือเฉพาะกลุ่ม) และการเสนอบริการที่เกี่ยวเนื่องกับการออกหลักทรัพย์ดังกล่าว (12) นายหน้าค้าเงิน (13) การจัดการสินทรัพย์ เช่น การจัดการเงินสดหรือเงินลงทุนรูปแบบการจัดการกองทุนรวมทุกประเภท การจัดการกองทุนบำเหน็จบำนาญ การดูแลทรัพย์สิน การบริการรับฝากและการจัดการสินทรัพย์เพื่อบุคคลอื่น (14) การบริการชำระและส่งมอบบัญชีสินทรัพย์ทางการเงิน รวมถึง หลักทรัพย์อนุพันธ์ทางการเงินและตราสารเปลี่ยนมืออื่นๆ (15) การจัดหาและให้บริการข่าวสารทางการเงินและการประมวลข้อมูลทางการเงินและซอฟท์แวร์ที่เกี่ยวข้องของผู้ให้บริการทางการเงินอื่น ๆ และ (16) การบริการให้คำแนะนำ การเป็นตัวกลางและการบริการสนับสนุนทางการเงินอื่น ๆ เกี่ยวกับกิจกรรมทั้งปวงซึ่งระบุในข้อก่อนหน้านี้ (ตั้งแต่ (1) ถึง (11)) รวมถึงการยืนยันเครดิตและการวิเคราะห์สินเชื่อ (เอกสารของ WTO แปลโดยกรมเศรษฐกิจการพาณิชย์, 2542)

ทั้งนี้ WTO ได้กำหนดให้การเจรจาเปิดเสรีการค้าบริการซึ่งรวมถึงบริการด้านการเงินนั้นเป็นไปเพื่อให้บริการด้านการเงินทั้ง 16 สาขาย่อย เกิดการค้าบริการใน 4 รูปแบบข้างต้น โดยการเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินจะเกิดขึ้นได้ต้องมีการ “ลดหรือยกเลิกข้อจำกัด” ใน 2 ลักษณะ กล่าวคือ การลด/ยกเลิกข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด (Limitation on Market Access) และการลด/ยกเลิกข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitation on National Treatment)

ภายใต้ความตกลง GATS ของ WTO มาตรา 16 (Article XVI) ได้กำหนดหลักการไม่ให้ประเทศสมาชิกมีใช้มาตรการต่างๆ (Measures) ที่เป็นข้อจำกัด 6 ประการ เพื่อไปจำกัดการเข้าสู่ตลาด

การค้าบริการ เว้นแต่จะระบุไว้ในตารางข้อผูกพันเฉพาะ (Schedule of Specific Commitment: SOC) ซึ่งข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดทั้ง 6 ประการดังกล่าว มีสาระสำคัญสรุปได้ดังนี้

(1) ข้อจำกัดจำนวนผู้ให้บริการไม่ว่าจะในรูปของการกำหนดโควตา การผูกขาด การให้สิทธิพิเศษแก่ผู้ให้บริการรายเดียว หรือกำหนดเงื่อนไขความจำเป็นทางเศรษฐกิจ (Limitations on the number of service suppliers whether in the form of numerical quotas, monopolies, exclusive service suppliers or the requirements of an economic needs test) (Article XVI (2) (a))

(2) ข้อจำกัดมูลค่าธุรกรรมการให้บริการหรือจำนวนสินทรัพย์ในรูปของการกำหนดโควตาหรือกำหนดเงื่อนไขความจำเป็นทางเศรษฐกิจ (Limitations on the total value of service transactions or assets in the form of numerical quotas or the requirement of an economic needs test) (Article XVI (2) (b))

(3) ข้อจำกัดปริมาณผลผลิตของบริการหรือจำนวนประเภทของบริการในรูปของโควตาหรือกำหนดเงื่อนไขความจำเป็นทางการเศรษฐกิจ (Limitations on the total number of service operations or on the total quantity of service output expressed in terms of designated numerical units in the form of quotas or the requirement of an economic needs test) (Article XVI (2) (c))

(4) ข้อจำกัดจำนวนบุคลากรที่อาจถูกจ้างไปให้บริการในรูปของโควตาหรือกำหนดเงื่อนไขความจำเป็นทางการเศรษฐกิจ (Limitations on the total number of natural persons that may be employed in a particular service sector or that a service supplier may employ and who are necessary for, and directly related to, the supply of a specific service in the form of numerical quotas or the requirement of an economic needs test) (Article XVI (2) (d))

(5) มาตรการที่ไปจำกัดหรือเรียกร้องให้กำหนดประเภทของนิติบุคคล (legal entity) หรือจำกัดการร่วมทุน (joint venture) เป็นพิเศษ (Measures which restrict or require specific types of legal entity or joint venture through which a service supplier may supply a service) (Article XVI (2) (e)) และ

(6) ข้อจำกัดทุนต่างชาติในรูปของสัดส่วนร้อยละของผู้ถือหุ้นต่างชาติหรือมูลค่าการถือครองหุ้นของแต่ละบุคคลหรือมูลค่าการลงทุนรวมของต่างชาติ (Limitations on the participation on foreign capital in terms of maximum percentage limit on foreign share-holding or the total value of individual or aggregate foreign investment) (Article XVI (2) (f))

สำหรับข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาตินั้น ได้ถูกระบุไว้ตามมาตรา 17 (Article XVII) ของความตกลง GATS ซึ่งได้กำหนดเป็นหลักการมีสาระสำคัญไว้ว่าประเทศสมาชิกจะต้องใช้มาตรการเกี่ยวกับการบริการและผู้ให้บริการของประเทศสมาชิกอื่นไม่ด้อยไปกว่าที่ใช้มาตรการนั้นกับคนในชาติของตนเอง (Member shall accord to services and service suppliers of any other Meber, in respect of all measures affecting the supply of services, treatment no less favorable than that it accords to its own like services and service suppliers) หรืออีกนัยหนึ่งคือ ไม่เลือกปฏิบัติระหว่างคนชาติสมาชิกอื่นกับคนชาติของตนนั่นเอง

กระบวนการเจรจาเพื่อลดหรือยกเลิกข้อจำกัดในการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติจะเริ่มจากการยื่น "รายการข้อเรียกร้อง" (Request List) ให้คู่เจรจาอีกฝ่ายหนึ่ง และเมื่อคู่เจรจาอีก

ฝ่ายตกลงที่จะลดอุปสรรคทางการค้าแล้วจะระบุรายการที่เปิดเสรีเพิ่มเติมลงใน "รายการข้อเสนอ" (Offer List) หรือในบางกรณี จะระบุลงในข้อผูกพันเฉพาะของประเทศตนเองที่เรียกว่า "ตารางข้อผูกพันเฉพาะ (Schedule of Specific Commitment: SOC)" ซึ่งตารางข้อผูกพันดังกล่าวจะเป็นพันธกรณีระหว่างประเทศที่ประเทศของตนต้องเปิดเสรีการค้าภาคบริการตามที่ระบุไว้ในตารางฯ ให้แก่ประเทศสมาชิกทั้งหมดของ WTO

ทั้งนี้ ในตารางข้อผูกพันนั้น กรณีที่สมาชิกยังมีข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติในสาขาย่อยบางรายการ จะต้องระบุในตารางข้อผูกพันฯ สาขาย่อยของบริการนั้นว่า "ไม่ผูกพัน (Unbound)" หรือ ระบุมาตรการจำกัดต่างๆ อาทิ การจำกัดสัดส่วนผู้ถือหุ้นต่างชาติ เป็นต้น สำหรับกรณีที่สมาชิกเปิดเสรีในสาขาย่อยใด ก็จะระบุในตารางข้อผูกพันว่า "ไม่มีข้อจำกัด (None)" ให้ตรงกับรูปแบบการให้บริการที่เปิดเสรีนั้น

สำหรับการเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินภายใต้กรอบอาเซียน มีกฎเกณฑ์กติการะบุไว้ใน "ความตกลงว่าด้วยการค้าบริการของอาเซียน [ASEAN Framework Agreement on Services (AFAS)] ซึ่งใช้แนวคิดและแนวทางในการเจรจาเปิดเสรีเช่นเดียวกับกรอบความตกลง GATS ภายใต้ WTO โดยมาตรา 3 ของ AFAS กำหนดหลักการสำคัญเกี่ยวกับการเปิดเสรีโดยกำหนดให้ประเทศสมาชิกอาเซียนต้องเปิดเสรีการค้าบริการตามแต่ละสาขาภายในเวลาที่กำหนดด้วยการ

(1) ยกเลิกมาตรการที่เลือกปฏิบัติและข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด และ

(2) ห้ามมิให้สร้างมาตรการที่เลือกปฏิบัติและข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดขึ้นมาใหม่หรือมากขึ้นกว่าเดิม

ซึ่งมาตรการเลือกปฏิบัติจะมีหลักการและความหมายเช่นเดียวกับข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติตามมาตรา 17 ของ GATS ส่วนข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดจะมีหลักการและความหมายเช่นเดียวกับมาตรา 16 ของ GATS เรื่องข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด 6 ประการ นั่นเอง

ทั้งนี้ มาตรา 4 ของ AFAS กำหนดให้ใช้วิธีการเปิดเสรีโดยจัดทำตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC) เช่นเดียวกับ WTO

ดังนั้น จึงกล่าวได้ว่า การเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินของอาเซียนจะใช้แนวคิด หลักการ และแนวทางการเจรจาเปิดเสรีเช่นเดียวกับกรอบการเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินภายใต้กรอบ WTO ทุกประการ เพียงแต่ระดับความลึก (degree) ของการเปิดเสรีฯ จะลึกกว่าภายใต้กรอบ WTO เนื่องจากเป็นการตกลงระดับภูมิภาคเฉพาะประเทศสมาชิกอาเซียน 10 ประเทศเท่านั้น ซึ่งการเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินในกรอบอาเซียน จะมีส่วนส่งเสริมอย่างสำคัญต่อการสร้างตลาดและฐานการผลิตเดียว (Single Market and Production Base) เพื่อเป็นประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนในปี 2558 ต่อไป

ทั้งนี้ แนวคิดที่ได้จากบทที่ 2.1 โดยเฉพาะในส่วนที่เกี่ยวกับตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC) ในส่วนของการเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินจะมีการนำไปวิเคราะห์ในบทที่ 3 เกี่ยวกับข้อผูกพันการเปิดเสรีบริการด้านการเงินภายใต้กรอบอาเซียน ส่วนแนวคิดเรื่องข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติจะนำไปใช้เพื่อเปรียบเทียบและวิเคราะห์กฎหมายและข้อบังคับเกี่ยวกับการเปิดเสรีสาขาธนาคารพาณิชย์และสาขาหลักทรัพย์ในอาเซียนต่อไปตามบทที่ 4 และบทที่ 5 ตามลำดับต่อไป

2.2 แนวคิดเรื่องกฎเกณฑ์การกำกับดูแลธุรกิจธนาคารพาณิชย์และหลักทรัพย์

2.2.1 การกำกับดูแลธนาคารพาณิชย์

แนวคิดเกี่ยวกับกฎเกณฑ์การกำกับดูแลธนาคารพาณิชย์อาศัยแนวความคิดมาจากการกำกับดูแลสากลตามแนวทางของ Basel Committee on Banking Supervision (BCBS) ซึ่งเกี่ยวข้องกับการดำเนินการดูแลและสร้างแนวทางป้องกันผ่านทางหลักเกณฑ์และข้อบังคับที่ตั้งไว้ โดยทาง BCBS ได้ประมวลและสรุปปัญหาที่เกิดขึ้นกับสถาบันการเงินในช่วงวิกฤตและพิจารณาแนวทางการกำกับดูแลเพื่อแก้ไขปัญหาดังกล่าว โดยปัจจุบันได้สร้างหลักเกณฑ์ Basel III ที่ได้ปรับปรุงมาจาก Basel II และหลักเกณฑ์กำกับดูแลอื่นๆที่เกี่ยวข้อง เพื่อเป็นแนวทางในการสร้างภูมิคุ้มกันให้ระบบสถาบันการเงินให้สามารถรองรับความผันผวนของสภาพแวดล้อมทางการเงินในภาวะวิกฤตได้ โดยมุ่งเสริมสร้างความมั่นคงของธนาคารพาณิชย์แต่ละแห่งและระบบเศรษฐกิจการเงินโดยรวม นอกจากนี้ ยังมีความสำคัญอย่างยิ่งต่อเศรษฐกิจโลก โดยองค์ประกอบของหลักเกณฑ์ Basel III แบ่งเป็น 3 ส่วนหลักใหญ่ได้แก่ (1) การดำรงเงินกองทุน (2) การบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง และ (3) การเพิ่มมาตรการกำกับดูแลสถาบันการเงินที่มีความสำคัญต่อระบบการเงินโลก (Global Systemically Important Financial Institutions (G-SIFIs))[1]

ในปัจจุบัน ทางด้านมาตรการด้านการดำรงเงินกองทุน หลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนตามแนวทางของ Basel II ที่ใช้อยู่ประกอบด้วย 3 หลักการ ได้แก่ (1) การกำหนดอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนขั้นต่ำ (Minimum Capital requirement) เพื่อรองรับความเสี่ยงด้านเครดิต ตลาด และปฏิบัติการ (2) การกำกับดูแลเงินกองทุนโดยทางการ (Supervisory Review Process) เพื่อให้สถาบันการเงินมีเงินกองทุนเพียงพอรองรับความเสี่ยงด้านอื่นๆ และ (3) การใช้กลไกตลาดในการกำกับดูแล (Market Discipline) แต่จากวิกฤตที่ผ่านมา แม้สถาบันการเงินจะสามารถดำรงเงินกองทุนขั้นต่ำได้ตามอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (Capital Adequacy Ratio) ที่กำหนด แต่เงินกองทุนดังกล่าวโดยส่วนใหญ่เป็นเงินกองทุนที่มีคุณภาพรองลงมาจึงไม่สามารถรองรับความเสียหายที่เกิดขึ้นได้จริง ด้วยเหตุนี้ Basel III จึงได้กำหนดให้มีการปรับปรุงองค์ประกอบเงินกองทุนทั้งเชิงคุณภาพและเชิงปริมาณให้เหมาะสมมากยิ่งขึ้น

การปรับปรุงคุณสมบัติของเงินกองทุนโดยให้มีองค์ประกอบหลักเป็นหุ้นสามัญและกำไรสะสม หรือที่เรียกว่า Common Equity Tier 1 ซึ่งถือเป็นเงินกองทุนที่มีคุณภาพสูงสุดและสามารถรองรับผลขาดทุนได้ดีที่สุด โดยมีคุณสมบัติที่สำคัญ เช่น ได้รับชำระเป็นลำดับสุดท้าย ไม่มีกำหนดเวลาในการชำระคืน ซื้อคืน ไถ่ถอน หรือยกเลิก ไม่สะสมเงินปันผล และสถาบันการเงินต้องไม่สนับสนุนการซื้อขายตราสารทุนที่ตนเป็นผู้ออกเหล่านี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม นอกจากนั้น ยังได้มีการปรับคุณสมบัติของตราสารอื่นๆ ที่จะนับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 เพิ่มเติม (Additional Tier 1 Capital) และเงินกองทุนชั้นที่ 2 (Tier 2 Capital) เพื่อเพิ่มความสามารถในการรองรับความเสียหายหรือผลขาดทุนได้อย่างแท้จริง ซึ่งคุณสมบัติที่สำคัญของเงินกองทุนสองประเภทหลังนี้ ต้องสามารถแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญ หรือตัดหนี้สูญได้เมื่อทางการต้องเข้าช่วยเหลือ และต้องไม่มีการปรับเพิ่มอัตราผลตอบแทน โดยมีอัตราส่วนที่เพิ่มขึ้นใหม่คือ Common

[1] Global Systemically Important Financial Institutions (G-SIFIs) คือสถาบันทางการเงินที่สามารถส่งผลกระทบต่อระบบการเงินของโลก (Systemically Important Financial Institutions (SIFIs)) ที่ได้รับการคัดเลือกจาก BCBS และ Financial Stability Board (FSB) โดยมีการดูแลและกำกับเป็นพิเศษในกรณีจะเกิดปัญหาทางการเงิน

Equity Ratio ที่ 4.5% และเพิ่มปริมาณเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Tier 1 Ratio) เป็น 6% ขณะที่อัตราส่วนขั้นต่ำของเงินกองทุนทั้งสิ้น (Total Capital Ratio) ยังคงเดิมที่ 8%

นอกจากนี้ BCBS ได้นำประเด็นสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกิจในตลาดทุนของสถาบันการเงิน ที่นำไปสู่วิกฤตการเงินโลกมาปรับปรุงหลักเกณฑ์การคำนวณสินทรัพย์เสี่ยง (ตัวเลขที่แสดงถึงระดับความเสี่ยงของสถาบันการเงิน) เพื่อเพิ่มความมั่นคงของสถาบันการเงิน ด้วยการกำหนดให้มีเงินกองทุนที่เพียงพอสอดคล้องกับความเสี่ยงของธุรกรรมทางการเงินที่มีความซับซ้อนในปัจจุบัน นอกจากนี้การปรับปรุงหลักเกณฑ์การคำนวณสินทรัพย์เสี่ยงครั้งนี้ยังถูกใช้เป็นเครื่องมือในการสร้างแรงจูงใจที่เหมาะสมในการตัดสินใจประกอบธุรกิจของสถาบันการเงิน เพื่อเสริมสร้างความมั่นคงในระบบสถาบันการเงิน ทั้งนี้ หลักเกณฑ์ที่ BCBS ปรับปรุงสามารถแบ่งออกเป็น 5 เรื่องหลักคือ (1) การปรับปรุงการใช้แบบจำลองในการบริหารความเสี่ยง เพื่อรองรับความคลาดเคลื่อนของแบบจำลองจากสถานการณ์จริง และความไม่เพียงพอของข้อมูลที่สะท้อนความเสี่ยงที่แท้จริง (2) การปรับปรุงการใช้ Rating ของ External Credit Assessment Institutions (ECAI) ในการคำนวณเงินกองทุนขั้นต่ำเพื่อสะท้อนความเสี่ยงได้ถูกต้องยิ่งขึ้น (3) การเพิ่มเงินกองทุนขั้นต่ำสำหรับธุรกรรมการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (Securitization) (4) การเพิ่มเงินกองทุนขั้นต่ำสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตของคู่สัญญาสำหรับธุรกรรมอนุพันธ์นอกตลาด (OTC Derivatives) และ (5) การเพิ่มเงินกองทุนขั้นต่ำสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตสำหรับธุรกรรมที่ทำกับสถาบันการเงินขนาดใหญ่และสถาบันการเงินที่มีระดับของอัตราส่วนการก่อหนี้ (Leverage Ratio) สูง ซึ่งข้อสุดท้ายนี้ยังครอบคลุมถึงตราสารหนี้ทั้งหุ้นกู้และพันธบัตรรัฐบาล

หลักการคิดคำนวณอัตราส่วนการก่อหนี้เป็นมาตรการเสริมจากการกำหนดอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนขั้นต่ำต่อสินทรัพย์เสี่ยง ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่คำนึงถึงลักษณะความเสี่ยงประเภทต่างๆด้วย แต่การกำหนดให้สถาบันการเงินต้องดำรงอัตราส่วน Leverage Ratio นี้ เป็นการกำกับดูแลแบบ Non Risk-Based ซึ่งเป็นการคำนวณโดยไม่คำนึงถึงความเสี่ยงของธุรกรรม แต่เป็นอัตราส่วนที่ใช้เพื่อควบคุมปริมาณการทำธุรกรรม ทั้งในงบดุลและนอกงบดุลของสถาบันการเงินให้เหมาะสม

$$\text{Leverage Ratio} = \frac{\text{Tier 1 Capital}}{\text{Total Exposure}} \quad \text{ใช้คู่กับ} \quad \text{Capital Ratio} = \frac{\text{Total Capital}}{\text{Risk-weighted Assets}}$$

ดังนั้น Basel III จึงได้กำหนดอัตราส่วน Leverage Ratio เป็นเครื่องมือเสริมกับ Capital Ratio เพื่อใช้ควบคุมปริมาณการทำธุรกรรมของสถาบันการเงินไม่ให้มากเกินกว่าเงินกองทุนชั้นดีที่มี โดยในชั้นนี้ BCBS เสนอให้กำหนดอัตราส่วนขั้นต่ำไว้ที่ 3% ทั้งนี้การคำนวณ Leverage Ratio จะใช้ตัวเลขทางบัญชีเป็นหลัก โดยกำหนดให้สินทรัพย์ทุกประเภทไม่มีการทอนด้วยน้ำหนักความเสี่ยงตามสภาพความเสี่ยง รวมทั้งรายการนอกงบดุลก็ต้องนำมารวมในการคำนวณทั้งจำนวนด้วย ยกเว้นธุรกรรมอนุพันธ์ที่ต้องมีการคำนวณปรับปริมาณธุรกรรมก่อน

นอกจากนี้ เพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งของสถาบันการเงินให้มีความยืดหยุ่น ไม่เพิ่มความรุนแรงของวัฏจักรเศรษฐกิจ และสามารถรองรับความรุนแรงของภาวะวิกฤตได้ดีขึ้น BCBS ได้เสนอแก้ไขปัญหา Procyclicality เป็น 4 แนวทาง คือ (1) ปรับปรุงวิธีการคำนวณ Probability of Default (PD) สำหรับสถาบันการเงินที่ใช้วิธี Internal Rating-Based approach (IRB) ในการคำนวณสินทรัพย์เสี่ยงภายใต้กรอบ Basel II ให้ครอบคลุมถึงช่วงเวลาวิกฤต (2) สนับสนุนการปรับปรุงมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศให้กันสำรองแบบ Expected Loss คือให้มีการคาดการณ์ถึงผลเสียหายล่วงหน้า แทนการกันสำรอง

เพิ่มเมื่อความเสียหายเกิดขึ้นแล้วแบบ Incurred Loss (3) Capital Conservation Buffer เป็นการดำรงเงินกองทุนเพิ่มเติมเพื่อสำรองไว้ยามฉุกเฉิน และ (4) Countercyclical Buffer เป็นการดำรงเงินกองทุนเพิ่มเติม เมื่อมีภาวะสินเชื่อขยายตัวมากเกินควร (Excessive Credit Growth)

ส่วนทางด้านมาตรการด้านการบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง วิกฤตการเงินโลกที่ผ่านมาทำให้ผู้กำกับดูแลตระหนักถึงความจำเป็นในการปรับปรุงหลักเกณฑ์บริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง เนื่องจากแม้สถาบันการเงิน จะมีเงินกองทุนสูงก็อาจประสบปัญหาด้านสภาพคล่อง จนกระทบต่อฐานะและความมั่นคงอันส่งผลให้สถาบันการเงินนั้นต้องรับความช่วยเหลือจากทางการหรือปิดตัวลงไปได้หากมีการบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องที่ไม่มีประสิทธิภาพ การกำกับดูแลการบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องภายใต้หลักเกณฑ์ Basel III นี้ประกอบด้วย 2 ส่วนหลัก ได้แก่ (1) มาตรฐานที่ใช้วัดความเสี่ยงด้านสภาพความคล่องประกอบด้วยอัตราส่วน 2 ประเภท เพื่อชี้วัดว่าสถาบันการเงินมีสินทรัพย์สภาพคล่องเพียงพอรองรับภาวะวิกฤตหรือไม่และมีโครงสร้างแหล่งเงินทุน ที่มั่นคงเพียงพอหรือไม่ ได้แก่ (1) Liquidity Coverage Ratio (LCR) มีวัตถุประสงค์เพื่อสนับสนุนให้สถาบันการเงิน มีการบริหารสภาพคล่องที่สามารถรองรับความผันผวนในภาวะวิกฤตระยะสั้นได้ โดยกำหนดให้สถาบันการเงินมีสินทรัพย์ที่มีคุณภาพดีและสภาพคล่องสูงเพียงพอในการรองรับความผันผวนในภาวะวิกฤต (2) Net Stable Funding Ratio (NSFR) เป็นอัตราส่วนที่ช่วยเสริม LCR โดยมีวัตถุประสงค์ให้สถาบันการเงินมีโครงสร้างแหล่งเงินทุนระยะกลางและระยะยาวที่มั่นคง อันได้แก่ ส่วนของทุนหรือหนี้สินที่จะยังคงอยู่กับสถาบันการเงิน หรือไม่ไหลออกแม้ในภาวะวิกฤต ในปริมาณที่สูงเพียงพอต่อความต้องการเงินทุนที่มีความมั่นคงดังกล่าวเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจ ทั้งนี้ เพื่อลดปัญหาสภาพคล่องอันเนื่องมาจากการพึ่งพาแหล่งเงินทุนระยะสั้นจากเจ้าหนี้หรือผู้ฝากเงินรายใหญ่มากจนเกินไปเพื่อนำมาปล่อยสินเชื่อในระยะยาว (Funding Mismatch) ซึ่งอาจกล่าวอีกนัยหนึ่งว่า NSFR เป็นการเปรียบเทียบแหล่งที่มาและแหล่งใช้ไปของเงินทุนโดยพิจารณาจากข้อมูลทั้งในและนอกงบดุลปรับด้วยค่าแปลงสภาพที่สะท้อนความมั่นคงของแหล่งที่มาของเงินทุนและสภาพคล่องของสินทรัพย์อันเป็นแหล่งใช้ไปของเงินทุนนั้น

ทั้งนี้ ในแนวความคิดด้านเครื่องมือติดตามดูแลความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง เพื่อช่วยให้สถาบันการเงิน และผู้กำกับดูแลสามารถติดตามและบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้อย่างมีประสิทธิภาพ และสามารถดำเนินการได้ทันท่วงทีหากพบ ข้อบ่งชี้ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้น BCBS ได้กำหนดเครื่องมือขั้นต่ำเพื่อให้สถาบันการเงิน และผู้กำกับดูแลสามารถติดตามและบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้อย่างมีประสิทธิภาพ ช่วยให้ผู้กำกับดูแลสามารถดำเนินการได้ทันท่วงทีหากพบข้อบ่งชี้ถึงความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งเพื่อให้มาตรฐานการกำกับดูแลมีความสอดคล้องกันและสามารถเทียบเคียงกันระหว่างประเทศได้ โดยผู้กำกับดูแลแต่ละประเทศอาจพัฒนาเครื่องมือติดตามดูแลอื่นเพื่อเสริมให้เหมาะสมกับลักษณะความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของสถาบันการเงินในประเทศตนได้

ท้ายสุดนี้ มาตรการกำกับดูแล SIFIs เป็นความรับผิดชอบร่วมระหว่าง BCBS และ Financial Stability Board (FSB) ซึ่งตามแนวทางของ G-20 เน้นให้ลดจริยะวิบัติ (Moral Hazard) ที่เกิดจากการที่ตลาดมองว่า SIFIs มีความเสี่ยงต่ำ จึงทำให้ SIFIs สามารถระดมทุนจากตลาดได้โดยมีต้นทุนการเงินต่ำกว่าสถาบันการเงินอื่น ในขณะที่ SIFIs อาจไปทำธุรกรรมที่มีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นเพราะเชื่อว่าตนจะได้รับความช่วยเหลือจากทางการหากประสบปัญหาทางการเงิน

BCBS ได้กำหนดระยะเวลาการบังคับใช้หลักเกณฑ์ Basel III โดยเป็นการทยอยใช้ (Transition Period) ตั้งแต่ปี 2556 และบังคับใช้เต็มรูปแบบในปี 2562 เพื่อให้สถาบันการเงินและระบบการเงินมีการ

เตรียมความพร้อม สร้างความเข้มแข็ง และไม่ส่งผลในเชิงลบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ยกตัวอย่างเช่น การเพิ่มการดำรงเงินกองทุนขั้นต่ำจะส่งผลกระทบต่อสถาบันการเงิน เพราะว่าสถาบันจำเป็นที่จะต้องเพิ่มเงินกองทุนมากขึ้น ซึ่งในสภาวะวิกฤตอาจจะทำให้ยากในการกระทำเช่นนี้ ยกตัวอย่างเช่น โดยในส่วนของหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุน Tier 1 Ratio (Common Equity + Additional Tier 1 Capital) จะบังคับอยู่ที่ร้อยละ 4.5 ในปี 2556 และเพิ่มขึ้นอีกร้อยละ 1 ในปี 2557 จนในปี 2558 จะอยู่ที่ร้อยละ 6 ทั้งนี้ตั้งแต่ปี 2558 ที่จะมีการจัดตั้ง AEC ที่จะเป็นตลาดและเป็นฐานการผลิตร่วมกัน หลักเกณฑ์ต่างๆได้มีผลบังคับใช้ไปแล้ว ซึ่งทางประเทศสมาชิกควรจะมีการจัดเตรียมความพร้อมในภายภาคหน้า

จากข้อมูลล่าสุดของธนาคารเพื่อการชำระหนี้ระหว่างประเทศ (Bank for International Settlement: BIS) พบว่าค่าหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุน Tier 1 Ratio ของประเทศในกลุ่มอาเซียนอยู่ในระดับที่สูงเมื่อเทียบกับประเทศที่พัฒนาแล้วในโซนเอเชีย ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความมีเสถียรภาพและความมั่นคงทางระบบการเงินของกลุ่มประเทศอาเซียน โดยประเทศไทยมีค่า Tier 1 Ratio สูงสุดในกลุ่มอาเซียนอยู่ที่ร้อยละ 15.0 รองลงมาได้แก่สิงคโปร์อยู่ที่ร้อยละ 13.6

ตารางที่ 2-1

อัตราส่วนหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุน Tier 1 ในทวีปเอเชีย

	Latest reported tier 1 CAR[2]	Estimated tier1 CAR under deleveraging scenarios[3]			
		Deleveraging by euro area banks only		Deleveraging by euro area and U.K. banks	
		25%	50%	25% each	50% each
Australia	9.8	9.4	8.9	9.1	8.5
China	10.3	10.2	10.2	10.1	9.9
India	8.8	8.5	8.2	8.1	7.4
Indonesia	12.3	11.7	11.1	11.1	10.2
Japan	13.5	13.1	12.7	12.9	12.3
Korea	11.6	11.1	10.7	10.4	9.4
Malaysia	12.7	12.4	12.1	11.6	10.6
Philippines	11.9	11.4	10.9	10.9	10.0
Singapore	13.6	12.9	12.3	12.1	10.9
Thailand	15.0	14.8	14.5	14.4	13.8

Sources: Bank for International Settlements; Bankscope; Bloomberg L.P.; and IMF staff calculations.

[1] Asset-weighted average of top three banks in each country.

[2] Latest available data are from September 2011 for most banks.

[3] Deleveraging is in percent of consolidated foreign claims as of 2011:Q2. Assumes that in each country domestic banks expand balance sheets in proportion of their relative asset sizes in different deleveraging scenarios. A 100 percent risk weight for newly created assets is assumed for each bank with no new capital injections.

นอกจากนี้ตารางที่ 2-1 ยังแสดงให้เห็นถึงในกรณีที่เกิดวิกฤตหนี้ของประเทศยุโรปและมีปัญหาการปลดหนี้ของสถาบันการเงินในยุโรปซึ่งแบ่งได้เป็น 4 กรณี ตารางข้างบนยังคงแสดงให้เห็นถึง

เสถียรภาพของสถาบันการเงินในกลุ่มประเทศอาเซียน โดยแต่ละประเทศมีค่าอัตราส่วนหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุน Tier 1 ที่สูงกว่าร้อยละ 8 ซึ่งเป็นหลักเกณฑ์ขั้นต่ำเพื่อรองรับความเสี่ยงต่างๆ

2.2.2 การกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์

จากงานวิจัยศึกษาของ Yung Chul Park (2554) พบว่า การลงทุนในภูมิภาคอาเซียนมีน้อยกว่าการลงทุนนอกภูมิภาค ทั้งนี้เนื่องมาจากการที่ตลาดการเงินภายในภูมิภาคยังไม่ได้มีการพัฒนาอย่างเต็มที่จึงไม่สามารถที่จะดึงดูดนักลงทุนอาเซียนด้วยกัน อย่างไรก็ตาม การลงทุนในธุรกิจหลักทรัพย์ของอาเซียนได้ขยายตัวอย่างมากในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา และยังคงมีเสถียรภาพแม้ว่าจะเกิดวิกฤตในปี ค.ศ. 2008 ที่ประเทศสหรัฐอเมริกา

นอกเหนือจากนี้ความแตกต่างทางด้านธุรกิจหลักทรัพย์ของแต่ละประเทศในประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน ซึ่งได้แก่ความก้าวหน้าของสถาบันการเงิน ขนาดและความมั่นคง เป็นสิ่งสำคัญในการกำกับดูแลธุรกิจโดยรวม ยกตัวอย่างเช่นประเทศสิงคโปร์มีดลาดหลักทรัพย์ที่พัฒนาอย่างสูง และอีกหลายประเทศที่ตลาดหลักทรัพย์เพิ่งจะเริ่มพัฒนา หรือดำเนินการ ซึ่งเป็นสิ่งที่ท้าทายในอนาคต

ทั้งนี้ หลักการกำกับดูแลบริษัทหลักทรัพย์ตามแนว Risk-Based Approach (RBA) เพื่อให้ผู้เกี่ยวข้องมีความมั่นใจและเชื่อถือในกลไกการทำงานของบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นสถาบันตัวกลางในตลาดทุน โดยบริษัทหลักทรัพย์ ต้องมีการให้บริการและการดำเนินงานที่ได้มาตรฐาน มีระบบการบริหารความเสี่ยงและการจัดการที่ดี รวมทั้งมีฐานะการเงินที่มั่นคง ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่าลูกค้าได้รับบริการที่ดีและเป็นธรรม ทรัพย์สินและข้อมูลของลูกค้าที่อยู่ในความดูแลของบริษัทหลักทรัพย์ มีความปลอดภัย และ บริษัทหลักทรัพย์มีฐานะการเงินที่มั่นคงที่จะไม่ส่งผลกระทบต่อระบบชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ กรอบในการกำกับดูแลบริษัทหลักทรัพย์ซึ่งให้ความสำคัญกับเรื่องของความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในการประกอบธุรกิจของบริษัทหลักทรัพย์ (Risk-Based Approach : RBA) โดยหลักการกำกับดูแลนี้ได้อยู่ในความเห็นชอบของ The International Organization of Securities Commissions (IOSCO) ซึ่งประเทศสมาชิกของประชาคมอาเซียนได้เป็นสมาชิก โดยการประเมินความเสี่ยง (Risk Factors) สามารถพิจารณาแบ่งออกได้เป็น 4 ด้าน ดังนี้

2.2.2.1 Prudential Risk: พิจารณาความเสี่ยงด้านความเพียงพอและความมั่นคงทางการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ โดยพิจารณาจาก

- เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (ทั้งอัตราส่วนและเม็ดเงินขั้นต่ำ) และตัวเลขอัตราส่วนที่แสดงถึงฐานะทางการเงินของบริษัทหลักทรัพย์
- ระบบและวิธีการปฏิบัติงานของบริษัทหลักทรัพย์ ที่จะช่วยป้องกันมิให้บริษัทหลักทรัพย์ มีปัญหาด้านฐานะการเงิน โดยพิจารณาจากหลักเกณฑ์ ขั้นตอน และวิธีการพิจารณาว งเงิน รวมทั้งมาตรการในการบริหารและควบคุมความเสี่ยงเมื่อบริษัทหลักทรัพย์ ทำธุรกรรมที่อาจจะมีผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน

2.2.2.2 Operational/Management Risk: พิจารณาความรัดกุมของโครงสร้าง ระบบและวิธีการปฏิบัติงานในภาพรวม โดยพิจารณาจากปัจจัยชี้วัด 3 ด้าน ได้แก่

- ทัศนคติและจรรยาบรรณผู้บริหารในการส่งเสริมให้เกิดวัฒนธรรมการกำกับดูแลการปฏิบัติงานที่ดีในบริษัทหลักทรัพย์ (Compliance Culture) โดยพิจารณาจากการให้ความสำคัญของผู้บริหาร

ในเรื่องการส่งเสริมให้เกิด Compliance Culture ที่ดี การดูแลให้มีการจัดทำคู่มือการปฏิบัติงาน การแก้ไขหรือการปฏิบัติตามคำแนะนำของสำนักงานหรือหน่วยงานกำกับดูแลการปฏิบัติงานที่ดี (Compliance Unit)

- โครงสร้างและระบบงานโดยรวมที่สามารถป้องกันมิให้บริษัทหลักทรัพย์มีปัญหาด้านการปฏิบัติงานและบริหารงาน โดยพิจารณาจากการจัดโครงสร้างงานในลักษณะที่ทำให้สามารถตรวจสอบและคานอำนาจซึ่งกันและกัน สามารถป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และสามารถป้องกันการล่วงรู้ข้อมูลภายใน (Chinese Wall)

- การควบคุมดูแลการปฏิบัติงานของหน่วยงาน Compliance โดยพิจารณาจากความเป็นอิสระของหน่วยงาน Compliance คุณสมบัติและจำนวนของบุคลากรในหน่วยงานดังกล่าวว่าเพียงพอที่จะปฏิบัติงานได้อย่างมีประสิทธิภาพหรือไม่ การกำหนดแผนการตรวจสอบดำเนินการอย่างมีระบบและครอบคลุมถึงการปฏิบัติงานในส่วนที่สำคัญของบริษัทหลักทรัพย์หรือไม่

2.2.2.3 Customer Relationship Risk: พิจารณาความรัดกุมของโครงสร้าง ระบบงานและวิธีปฏิบัติงานของบริษัทหลักทรัพย์ในเรื่องเกี่ยวกับการติดต่อลูกค้าในทุกด้านไม่ว่าจะเป็นเรื่องของการป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นกับทรัพย์สินและข้อมูลของลูกค้า การที่ลูกค้าจะไม่ได้รับบริการหรือคำแนะนำที่ดีและเป็นธรรม และการจัดการกับข้อร้องเรียนของลูกค้า โดยพิจารณาจากปัจจัยชี้วัด ดังนี้

- การป้องกันไม่ให้ทรัพย์สินและข้อมูลของลูกค้าเกิดความเสียหาย
- การให้บริการที่ดี
- การให้บริการที่เป็นธรรม
- การรับข้อร้องเรียน

2.2.2.4 Information Technology Risk: โดยพิจารณาว่าบริษัทหลักทรัพย์มีโครงสร้างและการจัดการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (Information Technology: IT) ที่รัดกุมที่จะป้องกันไม่ให้บุคคลที่ไม่มีอำนาจเข้าถึงข้อมูลของลูกค้า การมีข้อมูลที่ถูกต้องครบถ้วนเมื่อต้องการใช้งาน รวมทั้งการมีระบบการควบคุมภายในและทรัพยากรทางด้าน IT ที่เหมาะสมกับธุรกิจหรือไม่

2.3 ผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

2.3.1 สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) ได้จัดทำงานวิจัยเมื่อปี 2554 เรื่อง “แผนยุทธศาสตร์การเข้าสู่ตลาดสาขาบริการด้านการเงินในประเทศลาวและกัมพูชาภายใต้แผนการเป็นประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนในปี 2558” โดยได้รวบรวมข้อมูลจากเอกสารและการสัมภาษณ์บุคคลที่เกี่ยวข้อง โดยมีผลการวิจัยสรุปแยกเป็นการเข้าสู่ตลาดในกัมพูชาและการเข้าสู่ตลาดในลาว ดังนี้

2.3.1.1 การเข้าสู่ตลาดในประเทศกัมพูชา

จากผลการศึกษาสภาพธุรกิจบริการด้านการเงิน ประกอบกับภาพรวมการลงทุนในประเทศกัมพูชาซึ่งมีปริมาณการลงทุนที่ขยายตัวขึ้น ส่งผลให้เศรษฐกิจของกัมพูชามีการพัฒนาดีขึ้น ประกอบกับผลการสำรวจความคิดเห็นของผู้ใช้บริการด้านการเงินที่อยู่ในประเทศกัมพูชา คณะผู้วิจัยเห็นว่ากัมพูชามีศักยภาพในการเป็นเป้าหมายในการขยายธุรกิจบริการด้านการเงินไทย ทั้งนี้ โดยเรียงลำดับตามความสำคัญ ดังนี้

1) ธนาคารพาณิชย์ – บริการในภาคธนาคารพาณิชย์มีความน่าสนใจในเชิง

ผลตอบแทนธุรกิจ ทั้งนี้เมื่อพิจารณาประกอบกับการที่อัตราการเข้าถึงธนาคารพาณิชย์ของประชากรกัมพูชาที่ยังอยู่ในระดับต่ำ ผลสำรวจและความต้องการของผู้บริโภคทั้งนักธุรกิจไทยและบุคลากรไทยที่ไปทำงานในกัมพูชาที่มีความประสงค์จะใช้บริการธนาคารพาณิชย์ไทยเพิ่มมากขึ้น ทั้ง (1) เพิ่มมูลค่าวงเงินธุรกรรมในธนาคารพาณิชย์ไทย 2 แห่ง (ธนาคารไทยพาณิชย์ และธนาคารกรุงไทย) และ (2) สนับสนุนให้ธนาคารพาณิชย์ไทยรายอื่นเข้าไปเปิดให้บริการในประเทศกัมพูชาเพิ่มเติม ดังนั้นอาจสรุปได้ว่าบริการด้านการเงินโดยธนาคารพาณิชย์ไทยในกัมพูชาจึงยังมีช่องว่างทางธุรกิจที่จะให้ธนาคารพาณิชย์ไทยเข้าสู่ตลาดได้เพิ่มเติม นอกจากนี้ กัมพูชาไม่มีข้อจำกัดด้านการถือหุ้นของคนต่างด้าว และไม่มีข้อจำกัดด้านจำนวนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจ ดังนั้นการเข้าสู่ตลาดกัมพูชาในรูปแบบการเข้าไปดำเนินธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ไม่ว่าจะเป็นการจัดตั้งบริษัทลูก (Subsidiary) หรือเป็นสาขาธนาคารพาณิชย์ของไทย (Branch) ก็สามารถดำเนินการได้โดยไม่ยากนัก ทั้งนี้สถาบันการเงินไทยที่ประสงค์จะเข้าไปดำเนินธุรกิจในกัมพูชาควรพิจารณาขยายฐานลูกค้าจากคนไทยเป็นนักลงทุนชาวต่างชาติอื่นด้วยเพื่อเป็นการเพิ่มช่องทางธุรกิจ

2) ลิสซิ่งทางการเงิน (Financial Leasing) – จากระดับการพัฒนาเศรษฐกิจที่ดีขึ้น จึงมีช่องว่างทางธุรกิจในสาขาลิสซิ่งทางการเงิน ผู้ประกอบการไทยสามารถขยายธุรกิจลิสซิ่งทางการเงินในกัมพูชาได้ใน 2 รูปแบบ ได้แก่ (1) ธนาคารพาณิชย์ไทยที่ดำเนินธุรกิจในกัมพูชาสามารถขยายขอบเขตการให้บริการทางการเงินโดยสามารถให้บริการแบบลิสซิ่งทางการเงินได้เพิ่มเติม หรือ (2) สามารถขออนุญาตธนาคารกลางกัมพูชาเข้าไปจัดตั้งธุรกิจลิสซิ่งได้ (ไม่ต้องอยู่ในรูปแบบธนาคารพาณิชย์)

3) ประกันภัย – เนื่องจากปัจจุบันบริษัทที่ให้บริการประกันภัยในกัมพูชามีจำนวนเพียง 7 บริษัท และให้บริการเฉพาะประกันวินาศภัยเท่านั้น ในขณะที่ผลสำรวจความต้องการของผู้ใช้บริการพบว่ามีความประสงค์ที่จะใช้บริการประกันสุขภาพ การประกันชีวิต และประกันอุบัติเหตุ ดังนั้นในระยะแรกผู้ประกอบการในสาขาประกันภัยควรพิจารณาพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่ตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคในกัมพูชาโดยอาจให้บริการข้ามพรมแดนไปก่อน ต่อจากนั้นเมื่อระดับเศรษฐกิจของกัมพูชามีการพัฒนาไปมากขึ้นและมีอุปสงค์มากเพียงพอจากผู้บริโภค ผู้ประกอบธุรกิจประกันชีวิตของไทยควรขยายฐานธุรกิจเข้าไปตั้งในกัมพูชา โดยอาจจัดตั้งในรูปแบบธุรกิจไทยที่จดทะเบียนในกัมพูชา หรือการร่วมทุนกับนักลงทุนท้องถิ่น

4) หลักทรัพย์ – ตลาดหลักทรัพย์ของกัมพูชาเพิ่งเปิดทำการเมื่อเดือนกรกฎาคม 2554 และยังไม่มีหลักทรัพย์เข้าซื้อขายในตลาดฯ อย่างไรก็ตาม การเข้าไปมีบทบาทในสาขาหลักทรัพย์เป็นรายแรกๆ แม้ว่าจะยังไม่ให้ผลตอบแทนในเชิงธุรกิจมากนัก แต่มีผลในแง่การสร้างชื่อเสียงให้เป็นที่รู้จักของผู้ใช้บริการในกัมพูชา ซึ่งมีผลต่อเนื่องมาในด้านการทำธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินในการนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ อันจะเป็นรายได้หลักในช่วงเริ่มต้นของการจัดตั้งตลาดหลักทรัพย์มากกว่ารายได้จากการเป็นนายหน้าค้าหลักทรัพย์ การเข้าไปทำธุรกิจในกัมพูชาอาจเป็นไปในรูปแบบการร่วมทุนกับสถาบันการเงินท้องถิ่นเพื่อให้บริการ อันจะเป็นประโยชน์ในแง่ของการสร้างฐานลูกค้าจากกลุ่มลูกค้าสถาบันการเงินและการอำนวยความสะดวกในด้านการซื้อขายและชำระราคาหลักทรัพย์

2.3.1.2 การเข้าสู่ตลาดในสปป.ลาว

จากผลการศึกษาสภาพธุรกิจบริการด้านการเงิน ประกอบกับภาพรวมการลงทุนในสปป.ลาว ทำให้คณะผู้วิจัยเห็นว่าสปป.ลาวมีศักยภาพในการเป็นเป้าหมายในการขยายธุรกิจบริการด้านการเงินของไทย ทั้งนี้ โดยเรียงลำดับตามความสำคัญ ดังนี้

1) ประกันภัย – ปัจจุบันลาวมีบริษัทประกันภัยเพียง 6 บริษัทซึ่งไม่เพียงพอต่อ

ความต้องการของผู้บริโภค โดยเฉพาะในสาขาประกันชีวิตและประกันสุขภาพที่ยังไม่มีการให้บริการในสปป.ลาว ทำให้ประชากรลาวจำนวนมากได้ข้ามพรมแดนออกมาซื้อประกันชีวิตและประกันสุขภาพในประเทศไทย โดยมีวัตถุประสงค์ในการใช้บริการด้านสุขภาพจากผู้ให้บริการโรงพยาบาลในประเทศไทยด้วยเช่นกัน สาเหตุหนึ่งที่ประกันชีวิตและประกันสุขภาพในสปป.ลาวยังไม่มีการพัฒนาเนื่องจากคุณภาพของสถานพยาบาลในสปป.ลาวยังไม่ได้มาตรฐาน ประชาชนที่มีกำลังซื้อซึ่งส่วนใหญ่พำนักอยู่ในเขตเวียงจันทน์จึงได้ข้ามพรมแดนมารักษาพยาบาลในโรงพยาบาลของไทย ดังนั้นในชั้นแรกนี้ คณะผู้วิจัยเห็นควรสนับสนุนให้บริษัทประกันภัยไทยในประเทศไทยพิจารณาออกสินค้าบริการ ที่ตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคลาว รวมทั้งการจัดทำเอกสารที่เกี่ยวข้องเป็นภาษาอังกฤษหรือภาษาลาวเพื่ออำนวยความสะดวกแก่ผู้บริโภค และเสนอบริการแบบข้ามพรมแดนเพื่อให้ผู้บริโภคในสปป.ลาวสามารถทำประกันชีวิตและประกันสุขภาพได้ นอกจากนี้ยังเป็นการสร้างชื่อเสียงของบริษัทประกันชีวิตไทยให้ผู้บริโภคลาวเกิดความคุ้นเคย และในระยะต่อไปหากผู้บริโภคในประเทศลาวมีความพร้อมและความต้องการเพิ่มมากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ก็สามารถขยายธุรกิจเข้าไปดำเนินการในประเทศลาวได้อย่างเต็มรูปแบบเนื่องจากลาวไม่มีข้อจำกัดด้านการถือหุ้นของคนต่างด้าวในบริษัทประกันภัย

ในด้านประกันวินาศภัย เนื่องจากการลงทุนของไทยในประเทศลาวมีการขยายตัวเพิ่มมากขึ้น และมีโครงการขนาดใหญ่ที่ได้รับอนุมัติการส่งเสริมการลงทุนจำนวนเพิ่มมากขึ้นตามลำดับ ดังนั้น จึงมีความต้องการบริการประกันวินาศภัยในประเภทการประกันอัคคีภัยและประกันภัยทรัพย์สินมากขึ้นตามมา แต่ทว่าปัจจุบันยังมีเพียงบริษัทประกันภัยเพียงแห่งเดียวที่มีผู้ร่วมทุนเป็นบริษัทไทย ในขณะที่มีบริษัทประกันภัยของเวียดนามและบริษัทที่ร่วมทุนกับชาวเวียดนามอยู่ถึง 2 บริษัท นอกจากนี้จากปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ที่เพิ่มมากขึ้นในประเทศลาว ส่งผลให้มีความต้องการประกันอุบัติเหตุและประกันภัยรถยนต์เพิ่มมากขึ้น ดังนั้นจึงเห็นควรสนับสนุนธุรกิจประกันวินาศภัยไทยให้พิจารณาความเป็นไปได้ในการขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจเข้าไปยังประเทศลาว

2) หลักทรัพย์ – เนื่องจากตลาดหลักทรัพย์ลาวเพิ่งเปิดดำเนินกิจการได้เพียงไม่เกิน 1 ปี และมีหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เพียง 2 หลักทรัพย์ อย่างไรก็ตามมีแนวโน้มว่าจะมีหลักทรัพย์ที่เป็นรัฐวิสาหกิจและบริษัทเอกชนเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ลาวเพิ่มมากขึ้นในอนาคต ดังนั้นบริการสาขาหลักทรัพย์ในลาวจึงควรจะเน้นไปยังการเป็นที่ปรึกษาและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์มากกว่าการเป็นนายหน้า ดังนั้น จึงเห็นควรสนับสนุนบริษัทหลักทรัพย์ไทยให้บริการข้ามพรมแดนหรือจัดตั้งธุรกิจในสปป.ลาวโดยในช่วงแรกเน้นการเป็นที่ปรึกษาและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์เป็นหลัก

3) ธนาคารพาณิชย์ – ธนาคารพาณิชย์ของไทยได้เข้าไปเปิดสาขาให้บริการในสปป.ลาวเป็นจำนวน 5 ธนาคาร รวม 6 สาขาแล้ว คณะผู้วิจัยจึงเห็นว่าการขยายธุรกิจธนาคารพาณิชย์ของไทยในลาวน่าจะเพียงพอในแง่ของความหลายหลายของผู้ให้บริการ แต่ในด้านความหลากหลายของบริการและกลุ่มลูกค้านั้นอาจจะยังไม่เพียงพอ เนื่องจากบางธนาคารมีนโยบายที่จะให้บริการเฉพาะกลุ่มลูกค้าคนไทยเท่านั้น จึงเห็นควรสนับสนุนให้ธนาคารพาณิชย์ไทยที่ประกอบธุรกิจในประเทศลาวพิจารณาขยายฐานลูกค้าไปยังลูกค้ากลุ่มธุรกิจชาติอื่นด้วย นอกจากนี้ เนื่องจากภาคอสังหาริมทรัพย์ของลาวกำลังขยายตัว ดังนั้นการพิจารณา สินค้าใหม่ในด้านสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยและสินเชื่อแก่ผู้บริโภครายย่อย ก็น่าจะเป็นทางเลือกในการขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจของสาขาธนาคารพาณิชย์ไทยได้ในอนาคต

4) ลิสซิ่งทางการเงิน (Financial Leasing) – สปป.ลาวมีการพัฒนาในการลงทุนภาคอุตสาหกรรมอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ยังมีอัตราการบริโภคยานยนต์ที่เพิ่มขึ้นตามระดับ

การพัฒนาเศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้น จึงมีช่องว่างทางธุรกิจในสาขาลีสซิ่งทางการเงิน คณะผู้วิจัยเห็นว่าควรส่งเสริมให้ธนาคารพาณิชย์ไทยที่ดำเนินธุรกิจในลาวสามารถขยายขอบเขตการให้บริการทางการเงินโดยสามารถให้บริการแบบลิสซิ่งทางการเงินได้เพิ่มเติม และส่งเสริมผู้ประกอบธุรกิจลิสซิ่งในประเทศไทยให้ศึกษาความเป็นไปได้ที่จะเข้าสู่ตลาดลาว โดยอาจจัดตั้งกิจการใหม่หรือร่วมทุนกับนักลงทุนท้องถิ่น

2.3.2 สถาบันวิจัยเพื่อการพัฒนาประเทศไทย (2548, น. 4-29 – 4-33) หรือทีดีอาร์ไอ ได้ทำการวิจัยถึงผลกระทบแนวทางการเจรจาการค้าเสรีแบบทวิภาคีครอบคลุมหลายสาขาโดยใช้วิธีการรวบรวมข้อมูลจากเอกสาร ซึ่งในส่วนของภาคบริการด้านการเงิน พบว่า การเปิดเสรีบริการการเงินจะช่วยสร้างโอกาสใหม่ๆ ในการประกอบการให้แก่สถาบันการเงินและนักลงทุน และเพิ่มช่องทางในการให้บริการด้านการเงินข้ามพรมแดน และช่วยให้ผู้บริโภคมีทางเลือกมากขึ้น แต่กฎระเบียบของไทยยังมีข้อจำกัด หลายประการ เช่น การจำกัดสัดส่วนการถือหุ้นของต่างชาติ หรือจำกัดสัดส่วนผู้บริหารชาวต่างประเทศ ทั้งนี้ได้มีการสำรวจถึงสภาพการแข่งขันในตลาดบริการด้านการเงินในไทย พบว่า ทั้งในตลาดบริการการธนาคาร ตลาดบริการการประกันภัย และตลาดบริษัทหลักทรัพย์ ปัจจุบันมีการแข่งขันค่อนข้างมาก หากมีการเปิดเสรีจะทำให้ธุรกิจเผชิญกับการแข่งขันมากขึ้น แต่การแข่งขันจะส่งผลให้ต้นทุนและคุณภาพของบริการดีขึ้น ดังนั้น จึงมีข้อเสนอแนะให้ภาครัฐควรต้องมีการพัฒนากฎกติกาในการกำกับดูแลเพื่อรองรับรูปแบบและเครื่องมือและธุรกรรมการเงินใหม่ๆ ที่มีความซับซ้อนมากขึ้นด้วย งานวิจัยของสถาบันวิจัยเพื่อการพัฒนาประเทศไทยดังกล่าว มีประโยชน์ต่อการทำความเข้าใจสภาพตลาดการแข่งขันของอุตสาหกรรมการเงินในประเทศไทย และมีประเด็นข้อกังวลในเรื่องของการพัฒนากฎเกณฑ์การกำกับดูแลให้ตอบสนองกับการเปลี่ยนแปลงของเครื่องมือและธุรกรรมการเงินแบบใหม่ (New Financial Products) ที่มีความซับซ้อน

2.3.3 กอบศักดิ์ ภูตระกูล ดอน นาครทรรพ และหฤษฎ์ รอดประเสริฐ (2548) ได้ศึกษาถึงการเปิดเสรีภาคสถาบันการเงินไทยภายใต้กรอบองค์การการค้าโลก (World Trade Organization: WTO) และแผนพัฒนาระบบสถาบันการเงิน โดยใช้วิธีการรวบรวมข้อมูลจากเอกสารและกำหนดขอบเขตการศึกษาในสถาบันการเงินเฉพาะธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน และบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ ซึ่งจากการศึกษาพบว่ามีแนวโน้มความต้องการเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินของโลกสูงขึ้นเรื่อยๆ ดูได้จากกระแสการรวมกลุ่มของสถาบันการเงินที่มีมากขึ้น นอกจากนี้ ธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศในประเทศไทยเริ่มมีบทบาทสำคัญในระบบสถาบันการเงินไทยมากขึ้น นำไปสู่ความต้องการเปิดเสรีเพื่อให้มีการแข่งขันทางการค้าในระบบสถาบันการเงินในประเทศไทยมากขึ้น ซึ่งการเจรจาการค้าเสรีภาคบริการด้านการเงินในเวที WTO มีความสำคัญต่อการตอบสนองกระแสความต้องการเปิดเสรี ทั้งนี้ ทางการไทยได้วางแผนรองรับการแข่งขันจากต่างประเทศด้วยการกำหนดแผนพัฒนาระบบสถาบันการเงินโดยมีวัตถุประสงค์หลัก 3 ประการ คือ เพื่อส่งเสริมการให้บริการทางการเงินอย่างทั่วถึง เพื่อส่งเสริมประสิทธิภาพระบบสถาบันการเงิน และเพื่อส่งเสริมการดูแลผู้บริโภค นอกจากนี้ ทางคณะผู้วิจัยยังได้ศึกษาถึงประโยชน์และความท้าทายของการเปิดเสรีภาคสถาบันการเงิน โดยพบว่าการเปิดเสรีจะมีประโยชน์ทั้งในด้านการเพิ่มประสิทธิภาพด้านราคาและคุณภาพของการให้บริการ แต่จะมีความท้าทายและผลกระทบจากการเปิดเสรี 3 ด้าน กล่าวคือ การเปิดเสรีทำให้สถาบันการเงินของไทยอาจแข่งขันกับสถาบันการเงินต่างชาติไม่ได้ การเปิดเสรีอาจเอื้อประโยชน์แก่ลูกค้ารายใหญ่ที่เป็นกลุ่มเป้าหมายของสถาบันการเงินต่างชาติมากกว่าลูกค้ารายย่อย และการเปิดเสรีอาจส่งผลกระทบหรือเพิ่มความเสี่ยงในการรักษาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจและการเงินของทางการ

บทที่ 3
ข้อผูกพันการเปิดเสรีบริการด้านการเงินภายใต้กรอบอาเซียน

ในบทที่เป็นการนำเสนอข้อผูกพันการเปิดเสรีบริการด้านการเงินภายใต้กรอบอาเซียนที่ผ่านมาตั้งแต่อดีตจนถึงปัจจุบัน โดยบริการด้านการเงินซึ่งหนึ่งในสาขาบริการ 12 สาขาที่สามารถผูกพันการเปิดเสรีการค้าบริการได้ตามที่ได้กล่าวไว้ในบทที่ 2 นั้น อาเซียนได้จัดทำกรอบความตกลงว่าด้วยการค้าบริการของอาเซียน (ASEAN Framework Agreement on Services: AFAS) ซึ่งมีผลบังคับใช้เมื่อปี 2539 โดยมีรัฐมนตรีเศรษฐกิจอาเซียน (ASEAN Economic Minister AEM) เป็นกลไกเชิงนโยบายในการดำเนินงานเพื่อเปิดเสรีการค้าบริการตามกรอบความตกลง AFAS

ทั้งนี้ ในการเจรจาเปิดเสรีการค้าบริการครั้งแรกของอาเซียน คือ ในรอบที่ 1 (2539 – 2541) เป็นการจัดทำข้อผูกพันฯ ภายใต้กรอบการประชุมรัฐมนตรีเศรษฐกิจอาเซียนซึ่งมีการผูกพันในสาขาบริการด้านการเงินด้วย อย่างไรก็ดี จากนั้นเมื่อวันที่ 28 มิถุนายน 2542 ได้ที่ประชุมรัฐมนตรีเศรษฐกิจอาเซียนได้มีมติให้การเจรจาเปิดเสรีบริการด้านการเงินในกรอบอาเซียนไปอยู่ภายใต้ความรับผิดชอบของที่ประชุมรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังอาเซียน (ASEAN Finance Ministers Meeting: AFMM) ซึ่งรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังอาเซียนได้มีมติจัดตั้ง “คณะทำงานเปิดเสรีทางการเงินภายใต้กรอบความตกลงว่าด้วยการค้าบริการของอาเซียน (Working Committee on ASEAN Financial Services Liberalization under ASEAN Framework Agreement on Services : WC-FSL)”โดยมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อผลักดันให้มีการเปิดเสรีสาขาบริการด้านการเงินในอาเซียนตาม Roadmap for Monetary and Financial integration of ASEAN (RIA-Fin) และตาม AEC Blueprint

ที่ผ่านมา WC-FSL ได้ทำหน้าที่เจรจาด้านเทคนิคเพื่อเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินภายใต้กรอบอาเซียนเป็นรอบๆ (Round) ซึ่งเมื่อรวมการเจรจาตั้งแต่รอบที่ 1 ตั้งแต่ปี 2539 จนมาถึงการเจรจาในความรับผิดชอบของ WC-FSL แล้ว พบว่า อาเซียนได้มีการเจรจาเปิดเสรีบริการด้านการเงินมาแล้ว 5 รอบ (ตั้งแต่ 2539-2553) ซึ่งผลลัพธ์ของการเจรจาเปิดเสรีฯ จะนำไปสู่การจัดทำ “ตารางข้อผูกพันเฉพาะ (Schedule of Specific Commitment: SOC) ของแต่ละประเทศ ทั้งนี้ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังอาเซียนจะมีบทบาทรับผิดชอบในการลงนามในพิธีสารอนุวัตรข้อผูกพันการเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินรอบที่ (แต่ละรอบ) ภายใต้กรอบความตกลงว่าด้วยการค้าบริการของอาเซียน (Protocol to Implement the (Round) Package of Commitments on Financial Services under AFAS) เพื่อให้ตารางข้อผูกพันเฉพาะของแต่ละประเทศสมาชิกอาเซียนมีผลเป็นข้อผูกพันระหว่างประเทศที่รับรองโดยรัฐบาลของประเทศสมาชิกอาเซียน พิธีสารดังกล่าวที่ลงนามโดยรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังของประเทศสมาชิกอาเซียนที่ผ่านมามีการลงนามในพิธีสารไปแล้วตั้งแต่รอบที่ 2 ถึงรอบที่ 5

ทั้งนี้ ตารางข้อผูกพันเฉพาะในรอบที่ 5 มีลักษณะพิเศษจากตารางข้อผูกพันฯ ที่ผ่านมาเนื่องจากมีการจัดทำในรูปแบบของ “ตารางข้อผูกพันรวม (Consolidated SOC)” ซึ่งเป็นการรวมข้อผูกพันการเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินในภายใต้กรอบ WTO และภายใต้อาเซียนตั้งแต่รอบที่ 1 – 5 มารวมกันเป็นฉบับเดียว ทำให้ง่ายต่อการเข้าใจว่า ณ ปัจจุบันแต่ละประเทศในอาเซียนได้ผูกพันการเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินของตนตามพันธกรณีในกรอบอาเซียนและ WTO ไว้ในระดับและความครอบคุลมแค่ไหนอย่างไรบ้าง ซึ่งจากความสำคัญของตารางข้อผูกพันเฉพาะของรอบที่ 5 นี้ คณะผู้วิจัยจึงได้ดำเนินการแปลตารางข้อผูกพันรวมการเปิดเสรีบริการด้านการเงินของแต่ละประเทศสมาชิกอาเซียนในตารางข้อผูกพันรวม

ดังกล่าวไว้แล้ว (คำแปลอย่างไม่เป็นทางการ) โดยแบ่งประเภทของประเทศสมาชิกอาเซียนออกเป็นประเทศสมาชิกอาเซียนเดิม (ASEAN 6) ได้แก่ ไทย บรูไนดารุสซาลาม อินโดนีเซีย มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ สิงคโปร์ **(ภาคผนวก ก)** และกลุ่มอาเซียนใหม่ (CLMV) ได้แก่ กัมพูชา สปป.ลาว พม่า และเวียดนาม **(ภาคผนวก ข)** โดยแปลจากต้นฉบับภาษาอังกฤษ **(ภาคผนวก ค)** ซึ่งสามารถดาวน์โหลดได้จากเว็บไซต์สำนักเลขาธิการอาเซียน (www.aseansec.org)

ทั้งนี้ ตารางข้อผูกพันฯ สำหรับรอบที่ 5 ดังกล่าว แบ่งตารางออกเป็น 2 กลุ่มคือ

1) ตารางข้อผูกพันทั่วไป (Schedule of Horizontal Commitments under AFAS) ซึ่งแสดงข้อผูกพันที่ใช้บังคับกับทุกสาขาย่อยของบริการด้านการเงิน และ

2) ตารางข้อผูกพันเฉพาะบริการด้านการเงิน (Schedule of Specific Commitments for Financial Service under AFAS) ซึ่งแสดงข้อผูกพันในแต่ละสาขาย่อยของบริการด้านการเงินที่ผูกพันไว้

โดยตารางข้อผูกพันฯ จะประกอบไปด้วยคอลัมน์ 4 คอลัมน์

คอลัมน์ที่ 1 : ระบุสาขาย่อย (Sub-sector) ของบริการด้านการเงินที่แต่ละประเทศยินยอมผูกพันเปิดเสรี

คอลัมน์ที่ 2 : ระบุการเปิดเสรีโดยการลด/ยกเลิกข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด (Limitation on Market Access) ของการค้าบริการด้านการเงินตามรูปแบบการค้าบริการ 4 รูปแบบ (Mode)[2] ตั้งแต่ Mode 1-4 ซึ่งหากระบุว่า “None (ไม่มีข้อจำกัด)”หมายถึงมีการยกเลิกข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดใน Mode นั้นๆ หรืออีกนัยหนึ่งคือมีการเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินในสาขาย่อยนั้นใน Mode นั้นๆ แต่หากระบุคำว่า “Unbound (ไม่ผูกพัน)” หมายถึงยังไม่มีการยกเลิกข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดสาขาย่อยใน Mode นั้นๆ

คอลัมน์ที่ 3 : ระบุการเปิดเสรีโดยการลด/ยกเลิกข้อจำกัดเรื่องการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitation on National Treatment) ของการค้าบริการด้านการเงินตามช่องทางหรือรูปแบบการค้าบริการ 4 รูปแบบ (Mode) และเช่นเดียวกับคอลัมน์ที่ 2 หากระบุว่า “None (ไม่มีข้อจำกัด)” หมายถึงมีการยกเลิกข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติใน Mode นั้นๆ หรืออีกนัยหนึ่งคือการเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินในสาขาย่อยนั้นใน Mode นั้นๆ แต่หากระบุคำว่า “Unbound (ไม่ผูกพัน)” หมายถึงยังไม่มีการยกเลิกข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติสาขาย่อยใน Mode นั้นๆ

คอลัมน์ที่ 4 : ระบุข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitment) นอกเหนือจากในคอลัมน์ที่ 2 และ 3 ซึ่งในทางปฏิบัติด้านการค้าบริการด้านการเงินมักไม่มีการระบุข้อผูกพันในคอลัมน์นี้

การแปลตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC) ของรอบที่ 5 ในภาคผนวกดังกล่าวของทุกชาติสมาชิกอาเซียนจะสามารถใช้เป็นประโยชน์ต่อการนำไปวิเคราะห์กฎหมายและข้อบังคับเปรียบเทียบด้านธนาคารพาณิชย์และหลักทรัพย์ของอาเซียนทั้ง 10 ประเทศ ในบทที่ 4 และบทที่ 5 ต่อไป โดยจะพิจารณานำข้อผูกพันตาม SOC ดังกล่าวที่แต่ละประเทศผูกพันไว้ตามกรอบความตกลง AFAS ไปใช้วิเคราะห์ร่วมกับกฎหมายและข้อบังคับภายในประเทศของแต่ละประเทศสมาชิกเพื่อตรวจสอบว่าแต่ละประเทศสมาชิกอาเซียนมีข้อจำกัดเกี่ยวกับการเปิดเสรีทั้งข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติอย่างไรบ้าง

---

[2] การค้าบริการโดยทั่วไปสามารถทำการค้าผ่านช่องทางหรือรูปแบบการค้า 4 ช่องทาง/รูปแบบ คือ Mode 1) การให้บริการข้ามพรมแดน (Cross Border Supply) Mode 2) การบริโภคในต่างประเทศ (Consumption Abroad) Mode 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ (Commercial Presence) และ Mode 4) การเคลื่อนย้ายของบุคคลธรรมดา (Presence of Natural Person) รายละเอียดโปรดดูในบทที่ 2 ว่าด้วยแนวคิดการเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงิน

บทที่ 4
การเปรียบเทียบและการวิเคราะห์กฎหมายและข้อบังคับในอาเซียนเกี่ยวกับการเปิดเสรีในสาขาธนาคารพาณิชย์

ในบทนี้เป็นการเปรียบเทียบและวิเคราะห์กฎระเบียบภายในของแต่ละประเทศสมาชิกอาเซียนในรูปของกฎหมายและข้อบังคับที่เกี่ยวข้องการเปิดเสรีสาขาธนาคารพาณิชย์ โดยคณะผู้วิจัยได้ทำสรุปเบื้องต้นเกี่ยวกับโครงสร้างของระบบธนาคารและทำการวิเคราะห์โครงสร้างของกฎหมายการประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ของแต่ละประเทศด้วยการเปรียบเทียบกฎหมาย ข้อบังคับ และตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC) ว่ามีการระบุเงื่อนไขเกี่ยวกับการเปิดเสรีในประเด็นข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติหรือไม่อย่างไร โดยจัดทำในลักษณะของตารางวิเคราะห์ของแต่ละประเทศ

4.1 สรุปโครงสร้างระบบธนาคารของแต่ละประเทศสมาชิกอาเซียน

4.1.1 โครงสร้างระบบธนาคารของประเทศไทย

การประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยมีกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ พระราชบัญญัติธุรกิจสถาบันการเงิน พ.ศ. 2551 ซึ่งแบ่งรูปแบบของธนาคารพาณิชย์ออกเป็น (1) ธนาคารพาณิชย์ (2) ธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อย (3) ธนาคารพาณิชย์ที่เป็นบริษัทลูกของธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศ (4) สาขาของธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศ ซึ่งธนาคารพาณิชย์ที่เป็นบริษัทลูกของธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศหมายถึง ธนาคารพาณิชย์ที่ถือหุ้นโดยธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศเกินกว่าร้อยละ 95 และได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์

ธนาคารพาณิชย์จะเปิดดำเนินกิจการในประเทศไทยได้นั้นต้องเป็นบริษัทมหาชนจำกัด และได้รับใบอนุญาตจากรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังโดยคำแนะนำของธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งรัฐมนตรีสามารถกำหนดเงื่อนไขใดๆ ในการอนุญาตก็ได้ สำหรับการถือหุ้นในธนาคารพาณิชย์นั้นมีข้อจำกัดห้ามบุคคลธรรมดาหรือนิติบุคคลถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 10 ของหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด เว้นแต่จะได้รับอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทย ทั้งนี้ ในกฎหมายจำกัดสัดส่วนการถือหุ้นของชาวต่างชาติรวมกันไม่เกินร้อยละ 25 โดยธนาคารแห่งประเทศไทยอาจพิจารณาอนุญาตขยายสัดส่วนการถือหุ้นของชาวต่างชาติได้ไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงและจำหน่ายได้แล้ว อย่างไรก็ดี หากในกรณีที่มีความจำเป็นต้องแก้ไขฐานะการดำเนินการหรือเพื่อเสริมสร้างความมั่นคงของธนาคารพาณิชย์หรือเพื่อความมั่นคงของระบบสาบันการเงิน รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังโดยคำแนะนำของธนาคารแห่งประเทศมีอำนาจผ่อนผันให้ถือหุ้นเพิ่มเติมจากร้อยละ 49 ได้

นอกจากนี้ในกฎหมายยังระบุกฎระเบียบของการดำเนินธุรกิจธนาคารโดยทั่วไป อาทิ การจัดทำบัญชี การเปิดเผยข้อมูล การลงทุนของสถาบันการเงิน คุณสมบัติกรรมการ ผู้จัดการ หรือผู้มีอำนาจจัดการ

ผู้ทำหน้าที่กำกับดูแลธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยคือ ธนาคารแห่งประเทศไทยซึ่งมีอิสระในการดำเนินการ เว้นแต่การออกและเพิกถอนใบอนุญาตต้องได้รับความเห็นชอบจากรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

4.1.2 โครงสร้างระบบธนาคารของประเทศบรูไน ดารุสซาลาม

การประกอบธุรกิจธนาคารในประเทศบรูไนดารุสซาลาม สามารถกระทำได้ใน 2 รูปแบบ คือ ธนาคารพาณิชย์ และธนาคารตามหลักศาสนาอิสลาม สำหรับธุรกิจธนาคารพาณิชย์นั้น ผู้ได้รับอนุญาตให้ดำเนินธุรกิจธนาคารพาณิชย์ได้จะต้องได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังโดยได้รับความเห็นชอบจากสมเด็จพระราชาธิบดี ผู้ขอใบอนุญาตสามารถจดทะเบียนเป็นนิติบุคคลในประเทศ หรือเป็นธนาคารต่างชาติ โดยในกฎหมายจะไม่ระบุเงื่อนไขการพิจารณาอนุญาตในรายละเอียดนอกเหนือจากมูลค่าทุนจดทะเบียนว่า หากเป็นนิติบุคคลในประเทศทุนจดทะเบียนจะต้องไม่ต่ำกว่า 3 ล้านเหรียญสหรัฐ โดยมีทุนชำระแล้วไม่ต่ำกว่า 1.5 ล้านเหรียญสหรัฐ และหากเป็นธนาคารต่างชาติ ทุนจดทะเบียนต้องไม่ต่ำกว่า 6 ล้านเหรียญสหรัฐ นอกจากนี้ยังได้ระบุว่าการอนุญาตและการเพิกถอนใบอนุญาตอยู่ในพระวินิจฉัยของสมเด็จพระราชาธิบดี (ซึ่งดำรงตำแหน่งรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังด้วยเช่นกัน) และพระวินิจฉัยเป็นอย่างไรก็ให้ถือเป็นที่สิ้นสุด

กฎหมายยังระบุว่าให้ธนาคารพาณิชย์ที่จัดตั้งขึ้นในประเทศกันสำรองร้อยละ 20 จากผลกำไรในแต่ละปีเพื่อตั้งเป็นกองทุนจนกระทั่งเงินกองทุนเท่ากับมูลค่าทุนที่ชำระแล้วของธนาคาร นอกจากนี้กฎหมายยังระบุเกี่ยวกับสัดส่วนการดำรงเงินสดขั้นต่ำ สินทรัพย์สภาพคล่อง ค่าธรรมเนียมใบอนุญาต และกระบวนการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับงบการเงิน

ผู้ทำหน้าที่กำกับดูแลธนาคารพาณิชย์ในประเทศบรูไนฯ คือ Financial Institutions Division สังกัดกระทรวงการคลัง

4.1.3 โครงสร้างระบบธนาคารของประเทศอินโดนีเซีย

การประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ในประเทศอินโดนีเซีย สามารถกระทำได้ใน 2 รูปแบบ คือ ธนาคารพาณิชย์ (Commercial Bank) ซึ่งรวมการประกอบธุรกิจตามหลักศาสนาอิสลาม (Sharia Commercial Bank) และธนาคารชนบท (Rural Bank) ความแตกต่างระหว่างธนาคารชนบทกับธนาคารพาณิชย์ได้แก่ ธนาคารชนบทไม่สามารถรับเงินฝากแบบเผื่อเรียก รับแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ลงทุนในตลาดทุน ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับประกันภัย และธุรกิจอื่นๆ ตามที่ธนาคารกลางกำหนด อย่างไรก็ตาม ธนาคารชนบทสามารถประกอบธุรกิจตามหลักศาสนาอิสลามได้ด้วยเช่นกัน

กฎหมายได้ระบุรูปแบบการอนุญาตให้ก่อตั้งธนาคารพาณิชย์ในอินโดนีเซียเป็น 2 ขั้นตอน ได้แก่ ขั้นตอนการอนุญาตเบื้องต้นให้ผู้ก่อตั้งธนาคารเข้ามาดำเนินการต่างๆ เพื่อให้เป็นไปตามกฎระเบียบของธนาคารกลาง และเมื่อดำเนินการแล้วเสร็จจะได้รับใบอนุญาตการประกอบธุรกิจเต็มรูปแบบ ที่ทำให้ธนาคารนั้นเปิดดำเนินกิจการได้ อย่างไรก็ตาม ได้มีการจำกัดว่าผู้ก่อตั้งและเป็นเจ้าของธนาคารจะต้องมีบุคคลธรรมดาสัญชาติอินโดนีเซียหรือนิติบุคคลอินโดนีเซียหรือรัฐบาลอินโดนีเซียร่วมอยู่ด้วย โดยต่างชาติสามารถจัดตั้งธนาคารพาณิชย์ในประเทศอินโดนีเซียได้ผ่านการร่วมทุน (Joint Venture) กับผู้ถือสัญชาติอินโดนีเซียและ/หรือ องค์กรตามกฎหมายสัญชาติอินโดนีเซีย โดยเงื่อนไขต้องเป็นไปตามที่ธนาคารแห่งประเทศอินโดนีเซียกำหนด อย่างไรก็ตามในกรณีที่เป็นการร่วมทุนกับบุคคลธรรมดาหรือนิติบุคคลต่างชาติ บุคคลต่างชาติสามารถถือหุ้นหรือเป็นเจ้าของธนาคารได้ไม่เกินร้อยละ 99 ของทุนที่ชำระแล้ว ทั้งนี้ ต่างชาติไม่สามารถมีส่วนในการจัดตั้งหรือความเป็นเจ้าของในธนาคารชนบทของอินโดนีเซียได้ไม่ว่าจะในรูปแบบใด สำหรับทุนจดทะเบียนของธนาคารจะต้องไม่น้อยกว่า 1 ล้านล้านรูเปียห์

ธนาคารพาณิชย์สามารถจัดตั้งกิจการได้ในรูปแบบ สาขา (Branches) สาขาย่อย (Sub-Branches) และ สำนักงานตัวแทน (Representative Offices) โดยเมื่อได้รับใบอนุญาตในการจัดตั้งสาขาธนาคารพาณิชย์แล้วนั้น ก่อนการจัดตั้งสำนักงานสาขาย่อย (Sub-branch Offices) ใดๆ จะต้องรายงานให้ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศอินโดนีเซีย นอกจากนี้ ธนาคารพาณิชย์ต่างชาติที่มีบริษัทแม่ตั้งอยู่ในประเทศอินโดนีเซีย (Overseas Banks) สามารถจัดตั้งกิจการได้ในรูปแบบ สำนักงานสาขา (Overseas Branch Offices) สำนักงานตัวแทน (Overseas Representative Offices) และ สำนักงานในลักษณะอื่นๆ โดยจะต้องได้รับใบอนุญาต (License) จากผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศอินโดนีเซีย สำหรับธนาคารต่างชาติที่บริษัทแม่มิได้ตั้งอยู่ในประเทศอินโดนีเซีย (Foreign Banks) สามารถจัดตั้งกิจการได้ในรูปแบบ สำนักงานสาขา (Foreign Branch Offices) สำนักงานสาขาย่อย (Foreign Sub-Branch Offices) สำนักงานตัวแทน (Foreign Representative Offices) จะต้องได้รับใบอนุญาตจากผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศอินโดนีเซีย โดยก่อนการจัดตั้งสำนักงานสาขาย่อย (Sub-branch Offices) ใดๆ จะต้องรายงานให้ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศอินโดนีเซียรับทราบ

ผู้ทำหน้าที่กำกับดูแลธนาคารพาณิชย์ในประเทศอินโดนีเซีย คือ ธนาคารแห่งประเทศอินโดนีเซีย (Bank of Indonesia)

4.1.4 โครงสร้างระบบธนาคารของประเทศมาเลเซีย

ระบบธนาคารในประเทศมาเลเซียประกอบด้วยธนาคาร 3 รูปแบบ ได้แก่ ธนาคารพาณิชย์ (Commercial Bank) ธนาคารวาณิชย์ธนกิจ (Merchant Bank) และธนาคารตามหลักศาสนาอิสลาม สำหรับธุรกิจธนาคารพาณิชย์นั้น มีกฎหมายหลักที่กำกับดูแลคือ Banking and Financial Institutions Act 1989 ซึ่งเป็นกฎหมายที่มีรายละเอียดครอบคลุมการอนุญาตและขอบเขตการทำธุรกิจของธนาคารพาณิชย์และธนาคารวาณิชย์ธนกิจ ส่วนธนาคารตามหลักศาสนาอิสลามนั้นมีกฎหมายที่ใช้กำกับดูแลคือ Islamic Banking Act

การประกอบธุรกิจธนาคารในประเทศมาเลเซียต้องได้รับใบอนุญาตจากรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังโดยคำแนะนำของธนาคารกลาง ในการอนุมัติใบอนุญาตนั้นรัฐมนตรีจะสามารถกำหนดเงื่อนไขใดๆ ไว้ด้วยก็ได้ นอกจากนี้รัฐมนตรียังมีอำนาจ (ด้วยคำแนะนำจากธนาคารกลาง) ในการเพิกถอนใบอนุญาตธนาคารหรือจำกัดการประกอบธุรกิจของธนาคารได้ โดยในกฎหมายเปิดโอกาสเจ้าของใบอนุญาตที่ถูกเพิกถอนหรือถูกจำกัดขอบเขตการประกอบธุรกิจสามารถร้องต่อศาลเพื่อขอให้รัฐมนตรีระงับการตัดสินใจหรือมีคำตัดสินใหม่แทนคำสั่งของรัฐมนตรีได้ สำหรับการจัดตั้งสำนักงานตัวแทนธนาคารต่างชาติในประเทศมาเลเซียนั้นต้องได้รับอนุญาตจากธนาคารกลาง ส่วนการจัดตั้งสำนักงานหรือสาขาไม่ว่าในประเทศหรือในต่างประเทศจะต้องได้รับอนุญาตจากธนาคารกลางเช่นกัน

กฎหมายยังระบุว่าให้ธนาคารพาณิชย์ที่จัดตั้งขึ้นในประเทศกันสำรองเกินกว่าร้อยละ 50 จากผลกำไรในแต่ละปีเพื่อตั้งเป็นกองทุนจนกระทั่งเงินกองทุนเกินกว่าร้อยละ 50 ของมูลค่าทุนที่ชำระแล้ว จึงสามารถลดการกันสำรองเหลือร้อยละ 25 ของผลกำไรจนกระทั่งเงินกองทุนเท่ากับมูลค่าทุนที่ชำระแล้วของธนาคาร นอกจากนี้กฎหมายยังจำกัดการถือหุ้นของบุคคลธรรมดาในธนาคารในสัดส่วนรายละไม่เกินร้อยละ 10 และกรณีนิติบุคคลรายละไม่เกินร้อยละ 20 ของทุนชำระแล้ว และระบุเกี่ยวกับสัดส่วนการดำรงเงินสดขั้นต่ำ สินทรัพย์สภาพคล่อง ค่าธรรมเนียมใบอนุญาต และกระบวนการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับงบการเงิน

มาเลเซียจำกัดเพดานการถือหุ้นของคนต่างชาติในธนาคารพาณิชย์ที่จัดตั้งในมาเลเซียไม่เกินร้อยละ 30 ทั้งนี้ผู้ถือหุ้นต่างชาติรายใดรายหนึ่งต้องไม่เกินร้อยละ 20 หากผู้ถือหุ้นรายใดมีหุ้นเกินกว่าร้อยละ 5 ในธนาคารหนึ่งแล้ว จะไม่สามารถถือหุ้นเกินกว่าร้อนละ 5 ในธนาคารอื่นได้

ผู้ทำหน้าที่กำกับดูแลธนาคารพาณิชย์และธนาคารวาณิชย์ธนกิจในประเทศมาเลเซียคือ ธนาคารกลางแห่งประเทศมาเลเซีย (Central Bank of Malaysia หรืออีกชื่อหนึ่งคือ Bank Negara Malaysia) ซึ่งมีอิสระในการดำเนินการ เว้นแต่การออกและเพิกถอนใบอนุญาตต้องได้รับความเห็นชอบจากรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

4.1.5 โครงสร้างระบบธนาคารของประเทศฟิลิปปินส์

ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ในฟิลิปปินส์ มีกฎหมายหลักที่กำกับดูแลคือ The General Banking Law of 2000 การประกอบธุรกิจธนาคารในประเทศฟิลิปปินส์สามารถดำเนินการได้ 7 รูปแบบได้แก่ (1) ธนาคารเต็มรูปแบบ (Universal Bank) (2) ธนาคารพาณิชย์ (Commercial Bank) (3) ธนาคารเพื่อรายย่อย (Thrift Bank) (4) ธนาคารชนบท (Rural Bank) (5) ธนาคารสหกรณ์ (Cooperative Bank) (6) ธนาคารตามหลักศาสนาอิสลาม (Islamic Bank) และ (7) ธนาคารรูปแบบอื่นตามที่ธนาคารกลางจะเป็นผู้กำหนด ทั้งนี้ผู้พิจารณาอนุญาตดำเนินธุรกิจธนาคารเต็มรูปแบบและธนาคารพาณิชย์คือ ธนาคารกลางแห่งฟิลิปปินส์ อย่างไรก็ตามในบางกรณีหากมีข้อพิพาทว่าธุรกิจใดเข้าข่ายการประกอบธุรกิจธนาคารหรือไม่ ผู้ที่มีอำนาจพิจารณาข้อพิพาทนั้นคือคณะกรรมการนโยบายการเงิน (Monetary Board)

กฎหมายของฟิลิปปินส์จำกัดการถือหุ้นของคนต่างชาติไม่ว่าจะเป็นบุคคลธรรมดาหรือนิติบุคคลไว้ที่ไม่เกินร้อยละ 40 ของหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด และจำกัดสัดส่วนกรรมการที่เป็นชาวต่างชาติไว้ไม่เกินสัดส่วนการถือหุ้นของชาวต่างชาติ นอกจากนี้กฎหมายของฟิลิปปินส์มีการระบุข้อกำหนดเกี่ยวกับการจ่ายค่าตอบแทนแก่กรรมการและพนักงานโดยให้อำนาจคณะกรรมการนโยบายการเงินเป็นผู้มีอำนาจกำกับดูแลการจ่ายค่าตอบแทนกรรมการและพนักงานได้เพื่อปกป้องผลประโยชน์ของผู้ฝากเงินและเจ้าหนี้ และได้มีข้อห้ามอย่างชัดเจนไม่ให้ข้าราชการปฏิบัติงานในธนาคารเอกชน เว้นแต่จะมีกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้องยกเว้นให้เป็นกรณีพิเศษ

ในกฎหมาย ได้มีการระบุเวลาทำการของธนาคารว่าต้องเปิดทำการในวันธรรมดาได้ไม่น้อยกว่า 6 ชั่วโมง และอาจเปิดทำการในวันหยุดหรือสุดสัปดาห์ได้ไม่น้อยกว่า 3 ชั่วโมง นอกจากนี้กฎหมายยังได้ระบุว่าในกรณีที่เกิดการประท้วงนัดหยุดงานหรือมีเหตุให้ต้องหยุดทำการเป็นเวลาเกินกว่า 7 วันให้รายงานต่อธนาคารกลางและรัฐมนตรีกระทรวงแรงงาน ซึ่งอาจพิจารณาตัดสินข้อพิพาทหรือมอบให้คณะกรรมาธิการแรงงานแห่งชาติเป็นผู้พิจารณาข้อพิพาท อย่างไรก็ตามประธานาธิบดีของฟิลิปปินส์เป็นผู้มีอำนาจในการแทรกแซงและตัดสินข้อพิพาทด้านแรงงานในสาขาธนาคารเช่นกันเนื่องจากเป็นสาขาที่มีความสำคัญต่อประโยชน์ของชาติ

ผู้ทำหน้าที่กำกับดูแลธนาคารพาณิชย์ คือ ธนาคารกลางแห่งฟิลิปปินส์ (Bangko Sentral Ng Pilipinas) โดยในบางกรณีอาจเป็นอำนาจของคณะกรรมการนโยบายการเงิน (Monetary Board)

4.1.6 โครงสร้างระบบธนาคารของประเทศสิงคโปร์

ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ในสิงคโปร์มีกฎหมายหลักที่กำกับดูแลคือ Banking Act การขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจธนาคารได้ต้องมีทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว 1,500 ล้านเหรียญสิงคโปร์สำหรับธนาคารที่ก่อตั้งในสิงคโปร์ หรือไม่น้อยกว่า 200 ล้านเหรียญ สำหรับธนาคารที่มีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ต่างประเทศ ทั้งนี้หากเป็นกรณีของบริษัทลูก (Subsidiary) ที่ก่อตั้งในสิงคโปร์ก็สามารถรับอนุญาตได้หากมีทุนชำระแล้วไม่น้อยกว่า 100 ล้านเหรียญสิงคโปร์

ธนาคารต่างประเทศที่ประกอบธุรกิจในสิงคโปร์แบ่งเป็น 4 รูปแบบ คือ (1) ธนาคารพาณิชย์เต็มรูปแบบ (Full Banks) ธนาคารประเภทนี้จะได้รับสิทธิที่เรียกว่า Qualified Full Bank สามารถประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ได้หลายรูปแบบ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นสาขาธนาคารพาณิชย์ข้ามชาติรายใหญ่ๆ ที่มีชื่อเสียงและเป็นที่รู้จักกันดี ที่ประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ในสิงคโปร์ (2) Wholesale Banks เป็นธนาคารที่ให้บริการแก่ลูกค้ารายใหญ่ หรือลูกค้าสถาบันรายใหญ่ๆ การทำธุรกรรมมีลักษณะเช่นเดียวกับธนาคารพาณิชย์เต็มรูปแบบแต่ไม่สามารถให้บริการลูกค้ารายย่อยในธุรกรรมที่เกี่ยวกับ สิงคโปร์ดอลลาร์ได้ (3) ธนาคารที่ทำธุรกรรมนอกประเทศสิงคโปร์ (Offshore Banks) ซึ่งสามารถประกอบธุรกรรมเหมือน Full Banks และ Wholesale Banks แต่ต้องเป็นธุรกรรมที่เป็นสกุลเอเซียอื่นๆ ไม่ใช่สิงคโปร์ดอลลาร์ (4) ธนาคารวาณิชธนกิจหรือธนาคารการลงทุน (Merchant Banks) ไม่ถือเป็นธนาคารพาณิชย์ ทำธุรกรรมคล้ายบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ของไทยในอดีต ที่รับเงินฝาก/ให้บริการกู้ยืมได้เฉพาะจากธนาคาร บริษัทเงินทุน ผู้ถือหุ้นบริษัท และให้บริการธุรกรรมที่เกี่ยวกับธุรกิจหลักทรัพย์

ผู้ทำหน้าที่กำกับดูแลธนาคารพาณิชย์ในสิงคโปร์คือ The Monetary Authority of Singapore

4.1.7 โครงสร้างระบบธนาคารของประเทศกัมพูชา

การประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ในประเทศกัมพูชามี 2 รูปแบบหลัก คือธนาคารพาณิชย์ และธนาคารเฉพาะกิจ (Specialized Bank) โดยธนาคารพาณิชย์สามารถประกอบธุรกิจหลักครบ 3 ประการ ได้แก่ (1) การให้สินเชื่อ รวมถึงลีสซิ่ง การค้ำประกัน และภาระผูกพันที่มีการลงนาม (2) การรับฝากเงินเป็นการทั่วไปจากสาธารณะ และ (3) การจัดให้มีระบบชำระเงินตราทั้งเงินตราสกุลท้องถิ่นและสกุลเงินต่างชาติ ซึ่งหากธนาคารใดมีบริการไม่ครบทั้ง 3 องค์ประกอบที่กล่าว ก็จะถูกเรียกว่าเป็นธนาคารเฉพาะกิจ

ธนาคารจะเปิดดำเนินกิจการในประเทศกัมพูชาได้นั้นต้องได้รับใบอนุญาตจากธนาคารกลางของกัมพูชา ซึ่งก่อนที่ธนาคารกลางจะออกใบอนุญาตได้นั้น จะต้องมั่นใจว่าธนาคารมีองค์ประกอบหลัก 3 ประการ ได้แก่ (1) ผ่านเกณฑ์คุณสมบัติผู้ถือหุ้นและสถานะทางการเงินมีความน่าเชื่อถือ (2) ผู้ถือหุ้นหลักมีศักยภาพในการปฏิบัติตาม ไม่ว่าจะดำเนินการร่วมกันหรือต่างคนต่างดำเนินการในภารกิจของการเพิ่มทุนเพื่อให้ธนาคารเข้มแข็ง (3) ความเพียงพอของบุคลากร เทคโนโลยี และทรัพยากรด้านการเงินในการดำเนินการตามแผนงานที่วางไว้

ทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วของธนาคารพาณิชย์ได้แก่ 1.5 แสนล้านรีล หรือ ประมาณ 35 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และสำหรับธนาคารเฉพาะกิจได้แก่ 3 หมื่นล้านรีล หรือ ประมาณ 7 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยส่วนหนึ่งของทุน (ประมาณ ร้อยละ 5 ของทุนขั้นต่ำ) จะต้องฝากไว้กับธนาคารกลางเพื่อเป็นหลักประกัน

ผู้ทำหน้าที่กำกับดูแลธนาคารพาณิชย์ในประเทศกัมพูชา คือ ธนาคารแห่งประเทศกัมพูชา (National Bank of Cambodia: NBC)

4.1.8 โครงสร้างระบบธนาคารของสปป.ลาว

การประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ในสปป.ลาวมีกฎหมายที่เกี่ยวข้อง 2 ฉบับ ได้แก่ กฎหมายว่าด้วยธนาคารธุรกิจ 2550 (Law on Commercial Banks 2007) และ กฤษฎีกา (ดำลัด) ว่าด้วยการจัดตั้งปฏิบัติกฎหมายว่าด้วยธนาคารธุรกิจ 2553 (Decree on the Implementation of the Law on Commercial Banks 2010) กฎหมายดังกล่าวใช้บังคับกับธนาคารธุรกิจที่จัดตั้งขึ้นในสปป.ลาวและสาขาของธนาคารพาณิชย์ต่างชาติที่ประกอบธุรกิจในสปป.ลาว

เงื่อนไขของการให้ใบอนุญาต ได้ระบุกว้างๆ ว่าธนาคารแห่งสปป.ลาวเป็นหน่วยงานเดียวที่มีอำนาจพิจารณาให้ใบอนุญาตการประกอบธุรกิจธนาคารธุรกิจ โดยจะพิจารณาจากความเป็นไปได้ของแผนการดำเนินธุรกิจ ทุนจดทะเบียนและเงินกองทุนที่พอเพียง คุณสมบัติ ประสบการณ์ และจรรยาบรรณของผู้บริหาร และต้องได้รับใบอนุญาตการลงทุนจากคณะกรรมการวางแผนและการลงทุน (Committee for Planning and Investment) สำหรับทุนจดทะเบียนขั้นต่ำ ในกฎหมายได้กำหนดทุนจดทะเบียนขั้นต่ำของการจัดตั้งธนาคารธุรกิจใหม่ว่าไม่ต่ำกว่า 1 แสนล้านกีบ และทุนจดทะเบียนขั้นต่ำของสาขาธนาคารพาณิชย์ต่างชาติไม่ต่ำกว่า 5 หมื่นล้านกีบ โดยที่เปิดโอกาสให้รัฐบาลสามารถกำหนดทุนจดทะเบียนได้ใหม่ตามความเหมาะสมแต่ไม่ต่ำกว่าที่กำหนดไว้ในกฎหมายนี้ ดังนั้น ในประกาศธนาคารแห่งสปป.ลาวล่าสุด ณ ปี 2552 ได้มีการเปลี่ยนแปลงกำหนดทุนจดทะเบียนขั้นต่ำของการจัดตั้งธนาคารธุรกิจใหม่ว่าไม่ต่ำกว่า 3 แสนล้านกีบ ภายในปี 2555 และทุนจดทะเบียนขั้นต่ำของสาขาธนาคารพาณิชย์ต่างชาติไม่ต่ำกว่า 1 แสนล้านกีบ ภายในปี 2557 โดยเปิดโอกาสให้ธนาคารที่ได้รับอนุญาตให้ดำเนินกิจการแล้วสามารถเพิ่มทุนให้สอดคล้องกับประกาศของธนาคารแห่งประเทศลาวได้ภายในระยะเวลา 3 ปี

นอกจากนี้กฎหมายธนาคารธุรกิจฯ ยังได้กำหนดขอบเขตของการดำเนินธุรกิจธนาคารธุรกิจ องค์ประกอบและโครงสร้างของการบริหาร องค์ประชุมของผู้ถือหุ้น ความรับผิดชอบของผู้ถือหุ้น กรรมการและคณะกรรมการบริหาร บทบาทและความรับผิดชอบของผู้จัดการทั่วไป (General Director) หัวหน้าฝ่ายการเงิน (Chief Financial Officer) รวมไปถึงการเปิดเผยข้อมูล และการปฏิบัติตามข้อกำหนดเพื่อความมั่นคง (Prudential Requirements) ต่างๆของธนาคารกลาง

ทั้งนี้ ธนาคารธุรกิจในสปป.ลาวนั้น นอกจากธุรกิจของธนาคารพาณิชย์แล้ว ยังสามารถออกจำหน่าย ซื้อ และขายพันธบัตร เป็นตัวกลางทางการเงิน ทำธุรกิจประกันภัย ทำธุรกิจลีสซิ่ง เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน เป็นผู้จัดการกองทุนและที่ปรึกษาการลงทุน ออกและจัดจำหน่ายหลักทรัพย์รวมถึงการเป็นนายหน้าค้าหลักทรัพย์ได้อีกด้วย

ผู้ทำหน้าที่กำกับดูแลธนาคารพาณิชย์ในสปป.ลาว คือ ธนาคารแห่งสปป.ลาว

4.1.9 โครงสร้างระบบธนาคารของประเทศพม่า

การประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ในประเทศพม่ามีกฎหมายที่เกี่ยวข้องได้แก่ The Financial Institutions of Myanmar Law 1990 โดยสถาบันการเงินในประเทศพม่ามี 4 รูปแบบ ได้แก่ (1) ธนาคารพาณิชย์ (Commercial Banks) (2) ธนาคารเพื่อการลงทุนหรือพัฒนา (Investment or Development Bank) (3) บริษัทเงินทุน (Finance Companies) (4) สินเชื่อชุมชน (Credit Societies) ทั้งนี้ ธนาคารพาณิชย์สามารถรับฝากและให้กู้ยืมเงินตลอดจนทำธุรกรรมทางการเงินต่างๆ ได้ ในขณะที่ธนาคารเพื่อการ

ลงทุนมีข้อจำกัดการรับฝากเงินว่าจะต้องเป็นประเภทเงินฝากประจำที่มีระยะเวลาฝากเงินเกินกว่า 1 ปี และสามารถลงทุนได้ในโครงการที่มีระยะเวลาสอดคล้องกับแหล่งทุนที่ระดมได้

สถาบันการเงินที่มีสัดส่วนทุนต่างประเทศหรือเป็นสาขาธนาคารต่างประเทศต้องได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจจากธนาคารกลางพม่า โดยมีเงื่อนไขการได้รับอนุญาต อาทิ ต้องชำระทุนจดทะเบียนเต็มมูลค่า มีทรัพยากรทางการเงินครบถ้วน มีตลาดรองรับการให้บริการ ผ่านเงื่อนไขคุณสมบัติและความสามารถในการบริหาร

ผู้ทำหน้าที่กำกับดูแลธนาคารพาณิชย์ในประเทศพม่า คือ ธนาคารกลางพม่า (Central Bank of Myanmar)

4.1.10 โครงสร้างระบบธนาคารของประเทศเวียดนาม

การประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ในประเทศเวียดนาม มี 5 รูปแบบได้แก่ (1) ธนาคารที่เป็นของรัฐ (State-owned Bank) (2) ธนาคารพาณิชย์ (Joint-stock Commercial Bank) (3) ธนาคารร่วมทุน (Joint Venture Bank) (4) ธนาคารพาณิชย์ที่ต่างชาติเป็นเจ้าของ (Wholly Foreign-owned Bank) (5) สาขาธนาคารพาณิชย์ต่างชาติ (Foreign Bank Branch)

กฎหมายที่กำกับดูแลการประกอบธุรกิจธนาคารในเวียดนาม คือ Vietnam Law on Credit Institutions ซึ่งมีโครงสร้างที่ครอบคลุมค่อนข้างกว้างและไม่ลงในรายละเอียด ในกฎหมายแบ่งออกเป็นส่วนๆ ที่เกี่ยวกับการจัดตั้งกิจการ การบริหารควบคุมกิจการ เงื่อนไขการให้บริการด้านสินเชื่อ การเลิกกิจการหรือเข้าสู่กระบวนการล้มละลาย

ผู้ทำหน้าที่กำกับดูแลธนาคารพาณิชย์ในประเทศเวียดนาม คือ ธนาคารกลางเวียดนาม (State Bank of Vietnam)

4.2 การวิเคราะห์เปรียบเทียบข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติในสาขาธนาคารพาณิชย์

คณะผู้วิจัยได้รวบรวมกฎหมายและข้อบังคับที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเสรีธนาคารพาณิชย์ในประเทศอาเซียน 10 ประเทศ โดยให้ความสำคัญกับกฎหมายและข้อบังคับที่เป็นกฎหมายเฉพาะเกี่ยวกับการจัดตั้งและดำเนินธุรกิจธนาคารพาณิชย์ในอาเซียน ดังมีรายชื่อกฎหมายและข้อบังคับตามตารางที่ 4-1 ต่อไปนี้

ตารางที่ 4-1
รายชื่อกฎหมายและข้อบังคับที่เกี่ยวกับการเปิดเสรีสาขาธนาคารพาณิชย์ในอาเซียน

ประเทศสมาชิกอาเซียน	กฎหมายและข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง
กลุ่ม ASEAN 6	
ไทย	-พระราชบัญญัติธุรกิจสถาบันการเงิน พ.ศ. 2551 -ประกาศกระทรวงการคลัง เรื่อง หลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขในการขออนุญาตจัดตั้งธนาคารพาณิชย์ที่เป็นบริษัทลูกของธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศ -ประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ สนส. 10/2554

ประเทศสมาชิกอาเซียน	กฎหมายและข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง
บรูไน ดารุสซาลาม	-Laws of Brunei Chapter 95 Banking Act Revised Edition of 2002 -The Companies Act (Cap 39) -International Banking Order 2000
อินโดนีเซีย	-Act of the Republic of Indonesia Number 7 of 1992 Concerning Banking as Amended by Act Number 10 of 1998
มาเลเซีย	-Banking and Financial Institution Act 1989
ฟิลิปปินส์	-Republic Act No. 7721 -Republic Act No. 8791 -Banking Law 2000
สิงคโปร์	-Banking Act, Cap.19 MAS Notice 619 -Cap 186 Directives to Merchant Banks
กลุ่ม CLMV	
กัมพูชา	-Law on Banking and Financial Institution (18 November 1999)
สปป.ลาว	-Law on Commercial Bank 2007 -Decree on the Implementation of the Law on Commercial Banks 2010
พม่า	-Financial Institutions of Myanmar Law 1990
เวียดนาม	-1992 Constitution of the Socialist Republic of Vietnam -Vietnam Law on Credit Instituions 1997

ที่มา: รวบรวมโดยคณะผู้วิจัย ณ เดือนสิงหาคม 2555

สำหรับแนวทางการวิเคราะห์ คณะผู้วิจัยได้แบ่งอาเซียนออกเป็น 2 กลุ่ม คือ กลุ่ม ASEAN 6 ได้แก่ ไทย (ตารางที่ 4-2) บรูไน ดาลุสซาลาม (ตารางที่ 4-3) อินโดนีเซีย (ตารางที่ 4-4) มาเลเซีย (ตารางที่ 4-5) ฟิลิปปินส์ (ตารางที่ 4-6) และสิงคโปร์ (ตารางที่ 4-7) และอีกกลุ่มคือกลุ่มประเทศ CLMV ได้แก่ กัมพูชา (ตารางที่ 4-8) สปป.ลาว (ตารางที่ 4-9) พม่า (ตารางที่ 4-10) และเวียดนาม (ตารางที่ 4-11) โดยพิจารณามาตราหรือข้อกำหนดในกฎหมายและข้อบังคับของแต่ละประเทศ รวมถึงที่ปรากฏในตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC) ที่แสดงไว้ในภาคผนวก ก ข และ ค ที่มีผลเป็นการสร้างข้อจำกัด 7 ประเภท แบ่งเป็นด้านการเข้าสู่ตลาด 6 ประเภทและด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติเฉพาะข้อจำกัดที่มีความแตกต่างเป็นพิเศษระหว่างการให้การประติบัติต่อผู้ให้บริการท้องถิ่นกับผู้ให้บริการต่างชาติที่นอกเหนือไปจากความแตกต่างตามข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด ซึ่งโดยปกติย่อมนำไปสู่การประติบัติที่แตกต่างกันระหว่างผู้ให้บริการท้องถิ่นกับผู้ให้บริการชาวต่างชาติอยู่แล้ว

อนึ่ง ในการวิเคราะห์ข้อจำกัดด้านจำนวนผู้ให้บริการ มีประเด็นเกี่ยวกับการตีความว่ากฎหมายและข้อบังคับเกี่ยวกับการต้องได้รับใบอนุญาต (License) ประกอบการธนาคารพาณิชย์นั้น ถือว่าเป็นการสร้างเงื่อนไขที่เป็นข้อจำกัดจำนวนผู้ให้บริการด้วยหรือไม่ เนื่องจากธุรกิจด้านการเงินซึ่งรวมถึงสาขาธนาคารพาณิชย์นั้นเป็นธุรกิจเกี่ยวกับบริการสาธารณะที่มีผลกระทบต่อประชาชนในวงกว้าง จำเป็นที่รัฐต้องเข้ามากำกับดูแลและควบคุมการดำเนินกิจการ ดังนั้น การควบคุมด้วยการกำหนดเงื่อนไขการต้องมี

ใบอนุญาตประกอบธุรกิจซึ่งเป็นเงื่อนไขปกติของสาขาธนาคารพาณิชย์ ดังนั้น คณะผู้วิจัยจึงขอสรุปในที่นี้ว่า การกำหนดให้ต้องมีใบอนุญาตประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์นั้นไม่ใช่ข้อจำกัดด้านจำนวนผู้ให้บริการ แต่การจำกัดจำนวนใบอนุญาตโดยไม่ปล่อยให้เป็นไปตามการพิจารณาคุณสมบัติตามเกณฑ์ที่กำหนดไว้ หรือโดยไม่มีเหตุอันควรที่เกี่ยวข้องกับการปกป้องประโยชน์ของประชาชนทั่วไปหรือผู้ฝากเงินจะถือเป็นการจำกัดการเข้าสู่ตลาดอย่างหนึ่งได้

ตารางที่ 4-2

สรุปข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติในสาขาธนาคารพาณิชย์ตามที่ระบุไว้ในกฎหมายและข้อบังคับภายในประเทศไทย

ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	พบ/ไม่พบ	ข้อกฎหมาย (มาตรา)	สรุปรายละเอียด
(1) จำกัดจำนวนผู้ให้บริการ	พบ	มาตรา 13 พ.ร.บ.ธุรกิจสถาบันการเงิน พ.ศ. 2551 และ ประกาศ ธปท. ที่ สนส. 1/2553	- สาขาธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศสามารถขออนุญาตจัดตั้งสาขาเพิ่มเติมได้ไม่เกิน 2 สาขา โดย ATM นับเป็นอีก 1 สาขา
(2) จำกัดมูลค่าธุรกรรมการให้บริการ/จำนวนสินทรัพย์	ไม่พบ	-	-
(3) จำกัดปริมาณผลผลิตของบริการ	ไม่พบ	-	-
(4) จำกัดจำนวนบุคลากรต่างชาติ	พบ	มาตรา 16 พ.ร.บ.ธุรกิจสถาบันการเงิน พ.ศ. 2551	- กรณีปกติคนต่างชาติสามารถเป็นกรรมการในธนาคารพาณิชย์ได้โดยปกติไม่เกิน 1 ใน 4 ของจำนวนกรรมการทั้งหมด - กรณีที่ ธปท. เห็นสมควร อาจอนุญาตให้มีกรรมการต่างชาติได้เกินกว่า 1 ใน 4 แต่ไม่ถึงกึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมด - กรณีมีเหตุจำเป็น รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังโดยคำแนะนำของธปท. มีอำนาจผ่อนผันให้มีจำนวนกรรมการต่างชาติแตกต่างจากกรณีที่ ธปท. เห็นสมควรได้
(5) กำหนดประเภทของนิติบุคคล	พบ	มาตรา 9 มาตรา 10 มาตรา 14 พ.ร.บ.ธุรกิจสถาบันการเงิน พ.ศ. 2551	ธนาคารต่างชาติสามารถเข้ามาประกอบธุรกิจในประเทศไทยได้ใน 3 รูปแบบ คือ - สาขาธนาคารต่างประเทศ (Foreign Bank Branches) - สำนักงานผู้แทนของสถาบันการเงินต่างประเทศ (Representative Office) - ธนาคารพาณิชย์ที่เป็นบริษัทลูกของธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศ (Subsidiary) โดยในกรณีนี้ต้องจดทะเบียนเป็นบริษัทมหาชนจำกัด
(6) จำกัดจำนวนทุนต่างชาติ	พบ	มาตรา 16 มาตรา 18 พ.ร.บ. ธุรกิจสถาบันการเงิน พ.ศ. 2551	- กรณีปกติคนต่างชาติสามารถถือหุ้นในธนาคารพาณิชย์ได้ไม่เกินร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	พบ/ไม่พบ	ข้อกฎหมาย (มาตรา)	สรุปรายละเอียด
			- กรณีที่ ธปท. เห็นสมควร อาจอนุญาตให้ต่างชาติถือหุ้นได้ถึงร้อยละ 49 - กรณีมีเหตุจำเป็น รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังโดยคำแนะนำของธปท. มีอำนาจผ่อนผันให้มีจำนวนหุ้นต่างชาติแตกต่างจากกรณีที่ ธปท. เห็นสมควรในวรรคก่อนได้ (มาตรา 16)
(7) การเลือกประติบัติระหว่างบุคคลในประเทศและต่างชาติ (ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ)	ไม่พบ	-	-

ที่มา : สรุปโดยคณะผู้วิจัย

ตารางที่ 4-3

สรุปข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติในสาขาธนาคารพาณิชย์ตามที่ระบุไว้ในกฎหมายและข้อบังคับภายในประเทศบรูไน ดาลุสซาราม

ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	พบ/ไม่พบ	ข้อกฎหมาย (มาตรา)	สรุปรายละเอียด
(1) จำกัดจำนวนผู้ให้บริการ	ไม่พบ	-	-
(2) จำกัดมูลค่าธุรกรรมการให้บริการ/จำนวนสินทรัพย์	ไม่พบ	-	-
(3) จำกัดปริมาณผลผลิตของบริการ	ไม่พบ	-	-
(4) จำกัดจำนวนบุคลากรต่างชาติ	พบ	The Companies Act (Cap 39)	- อนุญาตเฉพาะบุคลากรต่างชาติในตำแหน่งระดับ ผู้จัดการ (Managers) ผู้บริหาร (Executives) และผู้เชี่ยวชาญเฉพาะทาง (Specialists) ที่ได้รับการโอนย้ายภายในบริษัทมาให้บริการในประเทศบรูไนฯ ผ่านสาขา สำนักงานสาขาหรือบริษัทในเครือที่ตั้งอยู่ในประเทศบรูไนฯ และเป็นผู้ที่ได้รับการว่าจ้างจากบริษัทดังกล่าวที่อยู่นอกประเทศบรูไนฯ มาก่อนเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 1 ปีก่อนวันยื่นคำขอโอนย้าย โดยบุคคลากรดังกล่าวจะได้รับการอนุญาตให้ปฏิบัติงานภายในประเทศ

ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	พบ/ไม่พบ	ข้อกฎหมาย (มาตรา)	สรุปรายละเอียด
			บรูไนฯ ได้ไม่เกิน 3 ปี ต่ออายุได้ครั้งละไม่เกิน 2 ปี โดยระยะเวลาทั้งหมดต้องไม่เกิน 5 ปี - บุคคลากรในตำแหน่งผู้อำนวยการ (Directors) จำนวนกึ่งหนึ่งต้องเป็นผู้ถือสัญชาติบรูไนฯ
(5) กำหนดประเภทของนิติบุคคล	พบ	The Companies Act (Cap 39)	- ธนาคารต่างชาติที่ไม่ได้จดทะเบียนในประเทศบรูไนฯ สามารถจัดตั้งธุรกิจในประเทศบรูไนฯ ได้ในรูปแบบสำนักงานสาขาเท่านั้น (Branches) - สาขาของธนาคารต่างชาติต้องมีการจดทะเบียนการตั้งสำนักงานสาขาในประเทศบรูไนฯ และแต่งตั้งบุคลากรท้องถิ่นประจำสำนักงานอย่างน้อยหนึ่งท่าน - สำนักงานสาขาใดๆ จะต้องเสียภาษีนิติบุคคล (Corporate Tax) ในอัตรา 30% ของกำไรขั้นต้นประจำปี (Gross Yearly Profit) - สาขาของธนาคารที่มีกิจกรรมทางธุรกิจเกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมนอกประเทศบรูไนฯ นายทะเบียน (ภายใต้คำแนะนำจากสุลต่านแห่งบรูไนฯ) อาจพิจารณาให้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจเป็นรายปี (Annual License)
		Laws of Brunei Chapter 95 Banking Act Revised Edition of 2002	- ธนาคารต่างชาติสามารถทำธุรกรรมหรือกิจกรรมอื่นใดทางการธนาคารในประเทศบรูไนฯ ได้ จะต้องมีการจัดตั้งธุรกิจในรูปบริษัท (Company) ที่เป็นไปตาม The Companied Act (Cap 39) หรือ ในรูปธนาคารระหว่างประเทศ (ผู้ได้รับใบอนุญาตภายใต้ International Banking Order (S 53/2000)) เท่านั้น -- [3 (1)] - บริษัท (Company) ใดๆ จะประกอบธุรกิจหรือดำเนินกิจกรรมทางการธนาคารได้โดยต้องได้รับใบอนุญาต (License) จากสุลต่านแห่งบรูไนฯ (ยกเว้นธนาคารระหว่างประเทศ (International Bank)) โดยสุลต่านสามารถปฏิเสธการให้ใบอนุญาตดังกล่าวโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งเหตุผล – [4 (1)]
		International Banking Order 2000	- ธนาคารต่างชาติที่ได้รับใบอนุญาตการประกอบกิจการธนาคารระหว่างประเทศ (International Bank) ในประเทศบรูไนฯ ภายใต้ International Banking Order 2000 (ซึ่งจำกัดลักษณะและกิจกรรมทางการธนาคารตามปรากฏในส่วนที่ 1 ข้อ 2 ของ International Banking Order 2000) จะต้องมีถิ่นที่ตั้งสำนักงานอยู่ในประเทศบรูไนฯ และต้องมีบุคคลากรผู้มีถิ่นพำนักในประเทศบรูไนฯ เป็นผู้อำนวยการ (Directors) – [Part II 5 (2) (e), (f)]
(6) จำกัดจำนวนทุนต่างชาติ	พบ	The Companies Act	- โดยปกติ ไม่อนุญาตให้ชาวต่างชาติเป็นเจ้าของกิจการใดๆ แต่เพียงผู้เดียว (Sole Proprietorship)

ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	พบ/ไม่พบ	ข้อกฎหมาย (มาตรา)	สรุปรายละเอียด
		(Cap 39)	- ในการจัดตั้งธุรกิจใดๆ ในประเทศบรูไนฯ ไม่ได้มีการจำกัดสัดส่วนของทุนต่างชาติ โดยต่างชาติสามารถถือหุ้นได้ 100% อย่างไรก็ตาม ขึ้นอยู่กับการพิจารณาของบรูไนฯ เป็นรายธุรกิจ - ไม่ได้มีการจำกัดสัดส่วนของจำนวนผู้ถือหุ้นต่างชาติ โดยผู้ถือหุ้นอาจเป็นผู้ถือหุ้นรายบุคคล (Individuals) ธนาคารท้องถิ่น (Local Companies) และสาขาของธนาคารต่างชาติ โดยนายทะเบียนอาจพิจารณาเป็นกรณีพิเศษให้ผู้ถือหุ้นรายบุคคลต่างชาติ (Foreign Individuals) เข้าถือหุ้นได้ อย่างไรก็ตาม จำนวนหุ้นส่วนทั้งหมดต้องไม่เกิน 20 ส่วน โดยอย่างน้อยต้องมีผู้ถือหุ้นที่ถือสัญชาติบรูไนฯ หรือมีถิ่นที่อยู่ถาวรในประเทศบรูไนฯ จำนวนหนึ่งหุ้นส่วน - สำหรับธนาคารที่มีลักษณะเป็นองค์กรเอกชน (Private Companies) : จะต้องมีผู้ถือหุ้นอย่างน้อย 2 หุ้น โดยผู้ถือหุ้นนั้นอาจเป็นชาวต่างชาติทั้งหมดได้ ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับการพิจารณาของนายทะเบียนเป็นกรณี และบริษัทลูก (Subsidiary Company) สามารถเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทแม่ได้ - สำหรับธนาคารที่มีลักษณะเป็นองค์กรมหาชน (Public Companies) : ➢ ต้องมีผู้ถือหุ้นอย่างน้อย 7 หุ้น โดยผู้ถือหุ้นต้องเป็นผู้ถือสัญชาติบรูไนฯ หรือมีถิ่นพำนักถาวรในประเทศบรูไนฯ ➢ บริษัทลูก (Subsidiary Company) สามารถเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทแม่ได้
(7) การเลือกประติบัติระหว่างบุคคลในประเทศและต่างชาติ (ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ)	พบ	Laws of Brunei Chapter 95 Banking Act Revised Edition of 2002	ธนาคารหรือองค์กรใดๆ ที่มีกิจกรรมทางธุรกิจเกี่ยวข้องกับกิจการธนาคารที่จดทะเบียนนอกประเทศบรูไนฯ จะสามารถดำเนินกิจการธนาคารได้ต้องมีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว (Paid Up Capital) ไม่ต่ำกว่า 6,000,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ หรือเทียบเท่า (ในกรณีของธนาคารท้องถิ่นต้องมีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วไม่ต่ำกว่า 1,500,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ)

ที่มา : สรุปโดยคณะวิจัย

ตารางที่ 4-4

สรุปข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติในสาขาธนาคารพาณิชย์ตามที่ระบุไว้ในกฎหมายและข้อบังคับภายในประเทศอินโดนีเซีย

ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	พบ/ไม่พบ	ข้อกฎหมาย (มาตรา)	สรุปรายละเอียด
(1) จำกัดจำนวนผู้ให้บริการ	ไม่พบ	-	-
(2) จำกัดมูลค่าธุรกรรมการให้บริการ/จำนวนสินทรัพย์	ไม่พบ	-	-
(3) จำกัดปริมาณผลผลิตของบริการ	ไม่พบ	-	-
(4) จำกัดจำนวนบุคลากรต่างชาติ	ไม่พบ	-	-
(5) กำหนดประเภทของนิติบุคคล	พบ	Act of the Republic of Indonesia Number 7 of 1992 Concerning Banking as Amended by Act Number 10 of 1998	- ธนาคารพาณิชย์ใดๆ สามารถจัดตั้งได้ตามรูปแบบใดรูปแบบหนึ่งจาก 3 รูปแบบองค์กรตามกฎหมาย – ((1) 21) : a. บริษัทจำกัด (Limited Liability Company) b. องค์กรความร่วมมือ (Cooperative Enterprise) c. องค์กรรัฐส่วนภูมิภาค (Regional Government Enterprise) - ธนาคารชนบทใดๆ สามารถจัดตั้งได้ตามรูปแบบใดรูปแบบหนึ่งจาก 3 รูปแบบองค์กรตามกฎหมาย -- ((2) 21) : a. องค์กรเพื่อการพัฒนาส่วนภูมิภาค (Regional Development Enterprise) b. องค์กรความร่วมมือ (Cooperative Enterprise) c. บริษัทจำกัด (Limited Liability Company) d. องค์กรตามกฎหมายในรูปแบบอื่นๆ ตามที่ระบุไว้ในเกฎระเบียบของรัฐ - การจัดตั้งองค์กรตามกฎหมายของสำนักงานตัวแทนและสาขาของธนาคารที่มีบริษัทแม่มิได้ตั้งอยู่ในประเทศอินโดนีเซียจะต้องมีรูปแบบสอดคล้องกับรูปแบบตามกฎหมายของบริษัทแม่นั้น – ((3) 21) - ธนาคารพาณิชย์สามารถจัดตั้งกิจการได้ในรูปแบบ สาขา (Branches) สาขาย่อย (Sub-Branches) และสำนักงานตัวแทน (Representative Offices) โดยเมื่อได้รับใบอนุญาตในการจัดตั้งสาขาธนาคารพาณิชย์แล้วนั้น ก่อนการจัดตั้งสำนักงานสาขาย่อย (Sub-branch Offices) ใดๆ จะต้องรายงานให้ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศอินโดนีเซียรับทราบ ((1) (2) (3) 18, 19) - ธนาคารพาณิชย์ต่างชาติที่มีบริษัทแม่ตั้งอยู่ในประเทศอินโดนีเซีย (Overseas Banks) สามารถจัดตั้ง

ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	พบ/ไม่พบ	ข้อกฎหมาย (มาตรา)	สรุปรายละเอียด
			กิจการได้ในรูปแบบ สำนักงานสาขา (Overseas Branch Offices) สำนักงานตัวแทน (Overseas Representative Offices) และ สำนักงานในลักษณะอื่นๆ โดยจะต้องได้รับใบอนุญาต (License) จากผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศอินโดนีเซีย -- ((2) 18) - ธนาคารต่างชาติที่บริษัทแม่มิได้ตั้งอยู่ในประเทศอินโดนีเซีย (Foreign Banks) สามารถจัดตั้งกิจการได้ในรูปแบบ สำนักงานสาขา (Foreign Branch Offices) สำนักงานสาขาย่อย (Foreign Sub-Branch Offices) สำนักงานตัวแทน (Foreign Representative Offices)จะต้องได้รับใบอนุญาตจากผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศอินโดนีเซีย โดยก่อนการจัดตั้งสำนักงานสาขาย่อย (Sub-branch Offices) ใดๆ จะต้องรายงานให้ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศอินโดนีเซียรับทราบ -- ((1) (2) (3) 20) ทั้งนี้ คุณสมบัติ ขั้นตอน และกระบวนการในการขอใบอนุญาตจะต้องเป็นไปตามที่ธนาคารแห่งประเทศอินโดนีเซียกำหนด -- ((3) 20)
(6) จำกัดจำนวนทุนต่างชาติ	ไม่พบ	-	-
(7) การเลือกประติบัติระหว่างบุคคลในประเทศและต่างชาติ	พบ	Act of the Republic of Indonesia Number 7 of 1992 Concerning Banking as Amended by Act Number 10 of 1998 ตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC)*	- การจัดตั้งธนาคารพาณิชย์สามารถทำได้โดย – (22) a. ผู้ถือสัญชาติอินโดนีเซีย และ/หรือ องค์กรตามกฎหมายสัญชาติอินโดนีเซีย; หรือ b.ต่างชาติสามารถจัดตั้งธนาคารพาณิชย์ในประเทศอินโดนีเซียได้ผ่านการร่วมทุน (Joint Venture) กับผู้ถือสัญชาติอินโดนีเซีย และ/หรือ องค์กรตามกฎหมายสัญชาติอินโดนีเซีย โดยเงื่อนไขต้องเป็นไปตามที่ธนาคารแห่งประเทศอินโดนีเซียกำหนด - ทั้งนี้ ต่างชาติไม่สามารถมีส่วนในการจัดตั้งหรือความเป็นเจ้าของในธนาคารชนบทของอินโดนีเซียได้ไม่ว่าจะในรูปแบบใด – (23) - บุคคลธรรมดาชาวต่างชาติจะต้องเสียค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากชาวต่างชาติ (Expatriate Charges) โดยรัฐบาล

*พบข้อจำกัดดังกล่าวได้จากการระบุไว้ในตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC) ของอินโดนีเซีย รายละเอียดดูได้จาก SOC ของอินโดนีเซียในภาคผนวก ก และภาคผนวก ค

ที่มา : สรุปโดยคณะผู้วิจัย

ตารางที่ 4-5

สรุปข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติในสาขาธนาคารพาณิชย์ตามที่ระบุไว้ในกฎหมายและข้อบังคับภายในประเทศมาเลเซีย

ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	พบ/ไม่พบ	ข้อกฎหมาย (มาตรา)	สรุปรายละเอียด
(1) จำกัดจำนวนผู้ให้บริการ	ไม่พบ	-	-
(2) จำกัดมูลค่าธุรกรรมการให้บริการ/จำนวนสินทรัพย์	ไม่พบ	-	-
(3) จำกัดปริมาณผลผลิตของบริการ	ไม่พบ	-	-
(4) จำกัดจำนวน บุคลากรต่างชาติ	พบ	ตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC)*	● มีข้อจำกัดด้าน Board of Directors ว่าต้องเป็นคนชาติมาเลเซียเท่านั้น ● จำกัดจำนวนบุคลากรในระดับบริหารที่เป็นต่างชาติไม่เกิน 2 คน และบุคลากรระดับปฏิบัติงานหรือผู้เชี่ยวชาญไม่เกิน 5 คนในธนาคารพาณิชย์หรือธนาคารวาณิชย์ธนกิจ ● จำกัดจำนวนบุคลากรต่างชาติไม่เกิน 2 คนในสำนักงานตัวแทน (Representative Office)
(5) กำหนดประเภทของนิติบุคคล	พบ	Part II Article 4 of Banking and Financial Institutions Act 1989	● การประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน ธนาคารวาณิชธนกิจ (merchant banking) และธุรกิจรับฝากเงินเพื่อลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ (discount house business) จะต้องจัดตั้งเป็นบริษัทมหาชนจำกัดเท่านั้น ● ธนาคารพาณิชย์ต่างชาติสามารถเข้ามาตั้งกิจการในรูปแบบของสาขาธนาคารพาณิชย์ต่างชาติ หรือเป็นบริษัทลูก (Subsidiaries) ที่จดทะเบียนจัดตั้งตามกฎหมายมาเลเซีย
(6) จำกัดจำนวนทุนต่างชาติ	พบ	ตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC)*	<u>ธนาคารพาณิชย์</u> จำกัดเพดานการถือหุ้นของคนต่างชาติในธนาคารพาณิชย์ที่จัดตั้งในมาเลเซียไม่เกิน ร้อยละ 30 ทั้งนี้ผู้ถือหุ้นต่างชาติรายใดรายหนึ่งต้องไม่เกินร้อยละ 20 หากผู้ถือหุ้นรายใดมีหุ้นเกินกว่าร้อยละ 5 ในธนาคารหนึ่งแล้ว จะไม่สามารถถือหุ้นเกินกว่าร้อนละ 5 ในธนาคารอื่นได้ <u>ธนาคารอิสลาม</u> จำกัดเพดานการถือหุ้นของต่างชาติในธนาคารอิสลามไม่เกินร้อยละ 70 <u>ธนาคาร Merchant Bank</u> จำกัดเพดานการถือหุ้นของต่างชาติในธนาคารวาณิชย์ธนกิจไม่เกินร้อยละ 70
(7) การเลือกประติบัติระหว่างบุคคลในประเทศและต่างชาติ	พบ	ตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC)*	ธนาคารพาณิชย์ต่างชาติไม่สามารถเชื่อมต่อระบบ ATM กับ ธพ. ท้องถิ่นได้

*พบข้อจำกัดนี้ได้จากการระบุไว้ในตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC) ของมาเลเซีย รายละเอียดดูได้จาก SOC ของมาเลเซียในภาคผนวก ก และภาคผนวก ค

ที่มา : สรุปโดยคณะผู้วิจัย

ตารางที่ 4-6

สรุปข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติในสาขาธนาคารพาณิชย์ตามที่ระบุไว้ในกฎหมายและข้อบังคับภายในประเทศฟิลิปปินส์

ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	พบ/ไม่พบ	ข้อกฎหมาย (มาตรา)	สรุปรายละเอียด
(1) จำกัดจำนวนผู้ให้บริการ	พบ	ตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC)*	อนุญาตให้เปิดสาขาธนาคารต่างประเทศได้ 6 สาขา โดย 3 สาขาแรกเปิดได้ในพื้นที่ที่มีความเหมาะสมตามความต้องการของธนาคารต่างประเทศ แต่อีก 3 สาขาที่เหลือต้องเปิดในพื้นที่ที่คณะกรรมการการเงิน (Monetary Board) กำหนดไว้
(2) จำกัดมูลค่าธุรกรรมการให้บริการ/จำนวนสินทรัพย์	พบ	Republic Act No. 7721 – An Act Liberalizing the Entry and Scope of Operations of Foreign Banks in the Philippines and for other Purposes	การเปิดสาขาธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศในฟิลิปปินส์ ธนาคารผู้ได้รับอนุญาตต้องนำเงินทุนเข้ามาเป็นการถาวรในประเทศ ในสกุลดอลล่าร์สหรัฐฯ จำนวนเท่ากับ 210,000,000 เปโซ และจำนวน 35,000,000 เปโซ สำหรับการเปิดสาขาเพิ่มเติมต่อ 1 สาขา
(3) จำกัดปริมาณผลผลิตของบริการ	ไม่พบ	-	-
(4) จำกัดจำนวน บุคลากรต่างชาติ	พบ	Section 15 Board of Directors	คนต่างชาติสามารถเป็นกรรมการบริหารได้ ขึ้นอยู่กับจำนวนการถือหุ้นของต่างชาติในธนาคารฟิลิปปินส์นั้นๆ
(5) กำหนดประเภทของนิติบุคคล	พบ	Section 2, 4, 10 Republic Act No. 7721 – An Act Liberalizing the Entry and Scope of Operations of Foreign Banks in the Philippines and for other Purposes	การเข้ามาทำธุรกิจธนาคารพาณิชย์ของต่างชาติในฟิลิปปินส์ต้องได้รับอนุญาตจากธนาคารกลาง (Bangko Sentral ng Pilipinas: BSP) มีรูปแบบการเปิดสาขาธนาคารต่างชาติใน 3 รูปแบบ ดังนี้ 1. เป็นสาขาของธนาคารต่างประเทศที่ทำธุรกิจครบวงจร (Foreign Universal Bank) 2. เป็นสาขาของธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศ (Foreign Commercial Banks) 3. เป็นบริษัทลูกของธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศ (Subsidiaries of Foreign Commercial Banks)
(6) จำกัดจำนวนทุนต่างชาติ	พบ	Section 11 Republic Act No.8791, Republic Act No. 7721, An Act Providing for	1. ธนาคารพาณิชย์ของต่างชาติสามารถเข้าถือหุ้นในธนาคารฟิลิปปินส์ที่ดำเนินการอยู่แล้วได้ถึงร้อยละ 60 ของจำนวนหุ้นที่ออกเสียงได้ 2. ธนาคารพาณิชย์ของต่างชาติสามารถเข้าถือหุ้นในธนาคารลูก (a New Banking Subsidiary Incorporated)

ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	พบ/ไม่พบ	ข้อกฎหมาย (มาตรา)	สรุปรายละเอียด
		the Regulation of the Organization and Operations of Banks, Quasi-Banks, Trust Entities and for Other Purposes	รายใหม่ในฟิลิปปินส์ได้ถึงร้อยละ 60 ของจำนวนหุ้นที่ออกเสียงได้ 3. ผู้ถือหุ้นรายบุคคลต่างประเทศ (Foreign Individual) และธุรกิจที่ไม่ใช่ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ (Non-bank Corporation) สามารถถือหุ้นได้ถึงร้อยละ 40 ของจำนวนหุ้นที่ออกเสียงได้ในธนาคารพาณิชย์ และธุรกิจที่ไม่ใช่ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ในประเทศฟิลิปปินส์
(7) การเลือกประติบัติระหว่างบุคคลในประเทศและต่างชาติ (ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ)	ไม่พบ	-	-

*พบข้อจำกัดนี้ได้จากการระบุไว้ในตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC) ของฟิลิปปินส์ รายละเอียดดูได้จาก SOC ของฟิลิปปินส์ในภาคผนวก ก และภาคผนวก ค

ที่มา : สรุปโดยคณะผู้วิจัย

ตาราง 4-7

สรุปข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติในสาขาธนาคารพาณิชย์ตามที่ระบุไว้ในกฎหมายและข้อบังคับภายในประเทศสิงคโปร์

ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	พบ/ไม่พบ	ข้อกฎหมาย (มาตรา)	สรุปรายละเอียด
(1) จำกัดจำนวนผู้ให้บริการ	พบ	Banking Act,Cap.19 MAS Notice 619, MAS Act, Cap 186 Directives to Merchant Banks	- อนุญาตให้ธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศเต็มรูปแบบ (Full Banks) ประเภท Qualified Full Bank มีสาขาได้ 6 สาขา - ให้ธนาคารต่างประเทศสามารถประกอบธุรกิจให้บริการลูกค้าได้เพียงจุดเดียว - ไม่อนุญาตให้ธนาคารต่างประเทศเข้าร่วมเครือข่าย ATM ของธนาคารพาณิชย์ในประเทศ - ให้ใบอนุญาตใหม่สำหรับธนาคารต่างประเทศประเภท Wholesale Banks เพียง 20 ใบ - Merchant Banks สามารถประกอบธุรกิจให้บริการลูกค้าได้มากกว่าจุดเดียว
(2) จำกัดมูลค่าธุรกรรมการให้บริการ/จำนวนสินทรัพย์	พบ	Banking Act,Cap.19 MAS Notice 619	Wholesale Banks ไม่สามารถทำธุรกรรม ดังต่อไปนี้ - รับเงินฝากประจำเกิน 250,000 สิงคโปร์ดอลลาร์ - ให้บริการบัญชีออมทรัพย์ - ทำธุรกรรมเงินในบัญชีเดินสะพัดที่ก่อให้เกิดดอกเบี้ยเป็นสิงคโปร์ดอลล่าร์แก่ชาวสิงคโปร์ - ออกตราสารหนี้ที่เป็นสกุลเงินสิงคโปร์ดอลลาร์ Offshore Banks ไม่สามารถทำธุรกรรม ดังต่อไปนี้ - ให้สินเชื่อแก่ธุรกิจที่ไม่ใช่ธุรกิจธนาคารพาณิชย์สิงคโปร์เป็นเงินเกินกว่า 500 ล้านสิงคโปร์ดอลลาร์ - ให้บริการบัญชีออมทรัพย์ - ทำธุรกรรมเงินในบัญชีเดินสะพัดที่ก่อให้เกิดดอกเบี้ยเป็นสิงคโปร์ดอลลาร์แก่คนชาติสิงคโปร์ - ทำธุรกรรมเงินในบัญชีเดินสะพัดแก่คนชาติสิงคโปร์ที่ไม่ใช่ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ยกเว้น การให้สินเชื่อ หรือทำธุรกรรมกับลูกค้า หรือธุรกรรมของลูกค้าของสำนักงานใหญ่ - รับเงินฝากประจำเป็นสิงคโปร์ดอลลาร์จากบัญชีเดินสะพัดของคนชาติสิงคโปร์ - ออกตราสารหนี้ที่เป็นสกุลเงินสิงคโปร์ดอลลาร์
(3) จำกัดปริมาณผลผลิตของบริการ	ไม่พบ	-	-
(4) จำกัดจำนวนบุคลากรต่างชาติ	ไม่พบ	-	-
(5) กำหนดประเภทของ	พบ	Banking Act,Cap.19	ธนาคารต่างประเทศที่ประกอบธุรกิจในสิงคโปร์แบ่งเป็น

ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	พบ/ไม่พบ	ข้อกฎหมาย (มาตรา)	สรุปรายละเอียด
นิติบุคคล		MAS Notice 619	1) ธนาคารพาณิชย์เต็มรูปแบบ (Full Banks) ธนาคารประเภทนี้จะได้รับสิทธิที่เรียกว่า Qualified Full Bank สามารถประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ได้หลายรูปแบบ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นสาขาธนาคารพาณิชย์ข้ามชาติรายใหญ่ๆ ที่มีชื่อเสียงและเป็นที่รู้จักกันดี ที่ประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ในสิงคโปร์ 2) Wholesale Banks เป็นธนาคารที่ให้บริการแก่ลูกค้ารายใหญ่ หรือลูกค้าสถาบันรายใหญ่ๆ การทำธุรกรรมมีลักษณะเช่นเดียวกับธนาคารพาณิชย์เต็มรูปแบบแต่ไม่สามารถให้บริการลูกค้ารายย่อยในธุรกรรมที่เกี่ยวกับ สิงคโปร์ดอลลาร์ได้ 3) ธนาคารที่ทำธุรกรรมนอกประเทศสิงคโปร์ (Offshore Banks) ซึ่งสามารถประกอบธุรกรรมเหมือน Full Banks และ Wholesale Banks แต่ต้องเป็นธุรกรรมที่เป็นสกุลเอเซียอื่นๆ ไม่ใช่สิงคโปร์ดอลลาร์ 4) ธนาคารวาณิชธนกิจหรือธนาคารการลงทุน (Merchant Banks) ไม่ถือเป็นธนาคารพาณิชย์ ทำธุรกรรมคล้ายบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ของไทยในอดีต ที่รับเงินฝาก/ให้บริการกู้ยืมได้เฉพาะจากธนาคาร บริษัทเงินทุน ผู้ถือหุ้นบริษัท และให้บริการธุรกรรมที่เกี่ยวกับธุรกิจหลักทรัพย์
(6) จำกัดจำนวนทุนต่างชาติ	ไม่พบ	-	-
(7) การเลือกประติบัติระหว่างบุคคลในประเทศและต่างชาติ (ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ)	ไม่พบ	-	-

ที่มา : สรุปโดยคณะผู้วิจัย

ตารางที่ 4-8

แสดงข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติในสาขาธนาคารพาณิชย์ตามที่ระบุไว้ในกฎหมายและข้อบังคับภายในประเทศกัมพูชา

ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	พบ/ไม่พบ	ข้อกฎหมาย (มาตรา)	สรุปรายละเอียด
(1) จำกัดจำนวนผู้ให้บริการ	ไม่พบ	-	-
(2) จำกัดมูลค่าธุรกรรมการให้บริการ/จำนวนสินทรัพย์	ไม่พบ	-	-
(3) จำกัดปริมาณผลผลิตของบริการ	ไม่พบ	-	-
(4) จำกัดจำนวนบุคลากรต่างชาติ	พบ	นโยบายภายในและกฎหมายแรงงาน*	กำหนดสัดส่วนการจ้างพนักงานที่เป็นชาวต่างชาติต่อคนท้องถิ่น 1:10
(5) กำหนดประเภทของนิติบุคคล	พบ	มาตรา 11ประกอบมาตรา 12 Law on Banking and Financial Institution (18 November 1999)	สาขาธนาคารต่างประเทศต้องจัดตั้งในรูปแบบบริษัทมหาชนภายใต้กฎหมายพาณิชย์
(6) จำกัดจำนวนทุนต่างชาติ	ไม่พบ	-	-
(7) การเลือกประติบัติระหว่างบุคคลในประเทศและต่างชาติ (ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ)	ไม่พบ	-	-

*เป็นข้อมูลจากการสัมภาษณ์และการค้นคว้าที่ปรากฏในงานวิจัยของสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (2554) เรื่อง แผนยุทธศาสตร์การเข้าสู่ตลาดสาขาบริการด้านการเงินในประเทศลาวและกัมพูชาภายใต้แผนการเป็นประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนในปี 2558.

ที่มา : สรุปโดยคณะผู้วิจัย

ตารางที่ 4-9

สรุปข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติในสาขาธนาคารพาณิชย์ตามที่ระบุไว้ในกฎหมายและข้อบังคับภายในสปป.ลาว

ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	พบ/ไม่พบ	ข้อกฎหมาย (มาตรา)	สรุปรายละเอียด
(1) จำกัดจำนวนผู้ให้บริการ	ไม่พบ	-	-
(2) จำกัดมูลค่าธุรกรรมการให้บริการ/จำนวนสินทรัพย์	ไม่พบ	-	-
(3) จำกัดปริมาณผลผลิตของบริการ	ไม่พบ	-	-
(4) จำกัดจำนวนบุคลากรต่างชาติ	พบ	ตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC)* และนโยบายภายใน**	ธุรกิจต่างชาติที่ต้องการจ้างชาวต่างชาติต้องได้รับอนุญาตจากรัฐบาล สปป.ลาว ซึ่งมีกำหนดสัดส่วนการจ้างพนักงานที่เป็นชาวต่างชาติต่อคนท้องถิ่นไว้
(5) กำหนดประเภทของนิติบุคคล	พบ	มาตรา 17 Law on Commercial Banks 26 December 2006	ธนาคารพาณิชย์ต้องจัดตั้งและดำเนินการในรูปของบริษัทตามกฎหมายวิสาหกิจ (Enterprise Law)
(6) จำกัดจำนวนทุนต่างชาติ	ไม่พบ	-	-
(7) การเลือกประติบัติระหว่างบุคคลในประเทศและต่างชาติ (ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ)	พบ	ตารางข้อผูกพัน (SOC)*	ผู้ให้บริการชาวต่างชาติและบุคลากรต่างชาติที่ทำงานอยู่ใน สปป.ลาว ต้องเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาตามที่บัญญัติไว้ในกฎหมายและข้อบังคับของสปป.ลาว

*พบข้อจำกัดนี้ได้จากการระบุไว้ในตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC) ของสปป.ลาว รายละเอียดดูได้จาก SOC ของสปป.ลาวในภาคผนวก ข และภาคผนวก ค

**เป็นข้อมูลจากการสัมภาษณ์และการค้นคว้าที่ปรากฏในงานวิจัยของสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (2554) เรื่อง แผนยุทธศาสตร์การเข้าสู่ตลาดสาขาบริการด้านการเงินในประเทศลาวและกัมพูชาภายใต้แผนการเป็นประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนในปี 2558.

ที่มา : สรุปโดยคณะผู้วิจัย

ตารางที่ 4- 10

สรุปข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติในสาขาธนาคารพาณิชย์ตามที่ระบุไว้ในกฎหมายและข้อบังคับภายในประเทศพม่า

ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	พบ/ไม่พบ	ข้อกฎหมาย (มาตรา)	สรุปรายละเอียด
(1) จำกัดจำนวนผู้ให้บริการ	ไม่พบ	-	-
(2) จำกัดมูลค่าธุรกรรมการให้บริการ/จำนวนสินทรัพย์	ไม่พบ	-	-
(3) จำกัดปริมาณผลผลิตของบริการ	ไม่พบ	-	-
(4) จำกัดจำนวนบุคลากรต่างชาติ	ไม่พบ	-	-
(5) กำหนดประเภทของนิติบุคคล	พบ	Article 3 of The Financial Institutions of Myanmar Law 1990	สถาบันการเงินต้องจัดตั้งขึ้นในรูปบริษัทจำกัดตามกฎหมายประกอบธุรกิจของพม่าและกฎหมายบริษัทพิเศษ ค.ศ. 1950
(6) จำกัดจำนวนทุนต่างชาติ	ไม่พบ	-	-
(7) การเลือกประติบัติระหว่างบุคคลในประเทศและต่างชาติ (ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ)	พบ	ตารางข้อผูกพัน (SOC)*	นิติบุคคลต่างชาติต้องเสียภาษี ณ ที่จ่าย (withholding tax) และภาษีเงินได้นิติบุคคล (corporate income tax) ในอัตราตามที่ระบุไว้ในกฎหมายภาษีเงินได้ของพม่า (Incom Tax Law 1974)

*พบข้อจำกัดนี้ได้จากการระบุไว้ในตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC) ของพม่า รายละเอียดดูได้จาก SOC ของพม่าในภาคผนวก ข และภาคผนวก ค

ที่มา : สรุปโดยคณะผู้วิจัย

ตารางที่ 4-11
สรุปข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติในสาขาธนาคารพาณิชย์ตามที่ระบุไว้ในกฎหมายและข้อบังคับภายในประเทศเวียดนาม

ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	พบ/ไม่พบ	ข้อกฎหมาย (มาตรา)	สรุปรายละเอียด
(1) จำกัดจำนวนผู้ให้บริการ	ไม่พบ	-	-
(2) จำกัดมูลค่าธุรกรรมการให้บริการ/จำนวนสินทรัพย์	พบ	Article 22 of Vietnam Law on Credit Institutions 1997	- อนุญาตให้ธุรกิจร่วมทุน (Joint Venture) เปิดได้ในพื้นที่ที่มีความเหมาะสมตามความต้องการสำหรับธุรกรรมธนาคารในพื้นที่นั้นๆ
(3) จำกัดปริมาณผลผลิตของบริการ	ไม่พบ	-	-
(4) จำกัดจำนวนบุคลากรต่างชาติ	ไม่พบ	-	-
(5) กำหนดประเภทของนิติบุคคล	พบ	Article 105 of Vietnam Law on Credit Institutions 1997	ธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศที่อนุญาตให้ประกอบธุรกิจในเวียดนาม แบ่งออกเป็น - ธุรกิจร่วมทุน (Joint Venture) - สาขาธนาคารต่างประเทศ (Foreign Bank Branches) เป็นธนาคารที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ และเข้ามาเปิดสาขาในเวียดนาม - สำนักงานตัวแทนของธนาคารต่างประเทศ (Representative Offices)
(6) จำกัดจำนวนทุนต่างชาติ	ไม่พบ	-	-
(7) การเลือกประติบัติระหว่างบุคคลในประเทศและต่างชาติ (ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ)	พบ	Article 22 of Vietnam Law on Credit Institutions 1997 ตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC)*	- ผู้บริหารและผู้อำนวยการต้องเป็นพลเมืองของเวียดนามและมีคุณวุฒิทางวิชาชีพตามความต้องการของรูปแบบธุรกิจที่ไปจัดตั้งนั้นๆ - การอุดหนุน (Subsidies) อาจให้เฉพาะแก่ผู้ให้บริการชาวเวียดนามเท่านั้น

***พบข้อจำกัดนี้ได้จากการระบุไว้ในตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC) ของเวียดนาม รายละเอียดดูได้จาก SOC ของเวียดนามในภาคผนวก ข และภาคผนวก ค**
ที่มา : สรุปโดยคณะผู้วิจัย

จากการวิเคราะห์เปรียบเทียบประเทศสมาชิกอาเซียนทั้งหมดตามตารางที่ 4-2 ถึงตารางที่ 4-11 พบว่า ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติในสาขาธนาคารพาณิชย์นั้นมีทั้งที่ระบุชัดเจนไว้ในกฎหมายและข้อบังคับ และระบุไว้เป็นนโยบายภายในหรือกฎหมายอื่นๆ ตามที่ปรากฏใน SOC ของแต่ละประเทศ ทั้งนี้ จากการค้นคว้า รวบรวม และการตีความตัวบทของคณะผู้วิจัย สามารถสรุปผลได้ตามตารางที่ 4-12

ตารางที่ 4-12
สรุปข้อจำกัดการเปิดเสรีสาขาธนาคารพาณิชย์ในอาเซียน

ข้อจำกัด	ASEAN 6						CLMV			
	T	B	I	MA	P	S	C	L	M	V
(1) จำกัดจำนวนผู้ให้บริการ	✓	-	-	-	✓	✓	-	-	-	-
(2) จำกัดมูลค่าธุรกรรมการให้บริการ/จำนวนสินทรัพย์	-	-	-	-	✓	✓	-	-	-	✓
(3) จำกัดปริมาณผลผลิตของบริการ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(4) จำกัดจำนวนบุคลากรต่างชาติ	✓	✓	-	✓	✓	-	✓	✓	-	-
(5) กำหนดประเภทของนิติบุคคล	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
(6) จำกัดจำนวนทุนต่างชาติ	✓	✓	-	✓	✓	-	-	-	-	-
(7) จำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (ที่แตกต่างเป็นพิเศษนอกเหนือจากการเลือกประติบัติโดยผลของการจำกัดการเข้าสู่ตลาด (1) – (6)	-	✓	✓	✓	-	-	-	✓	✓	✓

หมายเหตุ : T= Thailand B = Brunei Darussalam I = Indonesia MA = Malaysia P = Philippines
S = Singapore C = Cambodia L = Lao PDR M = Myanmar V = Vietnam
✓ = พบข้อจำกัด

<u>กลุ่มประเทศ ASEAN 6</u>

(1) ข้อจำกัดจำนวนผู้ให้บริการสาขาธนาคารพาณิชย์ มักพบในรูปของการจำกัดจำนวนสาขาธนาคารต่างประเทศ โดยประเทศที่พบข้อจำกัดดังกล่าว ได้แก่ ไทย ฟิลิปปินส์ และสิงคโปร์ ในขณะที่บรูไนฯ อินโดนีเซีย และมาเลเซีย ไม่พบข้อจำกัดนี้

(2) ข้อจำกัดมูลค่าธุรกรรมการให้บริการ/จำนวนสินทรัพย์ในสาขาธนาคารพาณิชย์ พบในประเทศฟิลิปปินส์ และสิงคโปร์ โดยมีลักษณะของข้อจำกัดแตกต่างกันไป กล่าวคือ ฟิลิปปินส์มีข้อจำกัดด้านการนำเข้าเงินทุนเพื่อตั้งสาขาในรูปสกุลดอลลาร์สหรัฐ สิงคโปร์มีข้อจำกัดการธุรกรรมของธนาคารเพื่อลูกค้ารายใหญ่ (Wholesale Bank) และธนาคารที่ทำธุรกรรมนอกประเทศสิงคโปร์ (Offshore Banks) ในขณะที่ประเทศไทย บรูไนฯ อินโดนีเซีย และมาเลเซีย ไม่พบข้อจำกัดนี้

(3) กรณีข้อจำกัดเกี่ยวกับปริมาณผลผลิตของบริการในสาขาธนาคารพาณิชย์ ไม่พบว่า

ประเทศใดใน ASEAN 6 มีข้อจำกัดนี้ในสาขาธนาคารพาณิชย์

(4) ข้อจำกัดจำนวนบุคลากรต่างชาติในสาขาธนาคารพาณิชย์สามารถพบได้ในประเทศไทย บรูไนฯ มาเลเซีย และฟิลิปปินส์ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการกำหนดสัดส่วนบุคลากรในประเทศกับต่างชาติ ในขณะที่อินโดนีเซียและสิงคโปร์ไม่พบข้อจำกัดนี้

(5) ข้อจำกัดเกี่ยวกับกำหนดประเภทของนิติบุคคลในสาขาธนาคารพาณิชย์ พบว่าทุกประเทศสมาชิก ASEAN 6 ต่างมีข้อจำกัดนี้ โดยกำหนดให้การประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์จะต้องจัดตั้งเป็นนิติบุคคลในรูปแบบต่างๆ ตามที่กฎหมายกำหนด

(6) ข้อจำกัดจำนวนทุนต่างชาติในสาขาธนาคารพาณิชย์ พบว่า ประเทศไทย บรูไนฯ มาเลเซีย และฟิลิปปินส์ ต่างพบข้อจำกัดนี้ ซึ่งเป็นการกำหนดเพดานหรือสัดส่วนการถือหุ้นของต่างชาติตามที่กฎหมายกำหนด ยกเว้นอินโดนีเซีย และสิงคโปร์ที่ไม่พบข้อจำกัดนี้

(7) กรณีข้อจำกัดการเลือกประติบัติระหว่างบุคคลในประเทศและต่างชาติหรือข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติในสาขาธนาคารพาณิชย์นั้น ประเทศบรูไนฯ อินโดนีเซีย และมาเลเซีย ที่พบข้อจำกัดนี้ โดยกรณีของบรูไนฯ เป็นข้อจำกัดเรื่องจำนวนทุนจดทะเบียนที่แตกต่างกันระหว่างธนาคารต่างชาติกับธนาคารท้องถิ่น อินโดนีเซียเป็นกรณีการเก็บค่าธรรมเนียมสำหรับต่างชาติเป็นพิเศษ ส่วนมาเลเซียเป็นกรณีการที่ธนาคารพาณิชย์ต่างชาติไม่สามารถเชื่อมระบบ ATM กับธนาคารในประเทศได้ ในขณะที่ประเทศไทย ฟิลิปปินส์ และสิงคโปร์ ไม่พบข้อจำกัดนี้

<u>**กลุ่มประเทศ CLMV**</u>

(1) ไม่พบว่ากลุ่มประเทศ CLMV มีข้อจำกัดด้านจำนวนผู้ให้บริการในสาขาธนาคารพาณิชย์

(2) ข้อจำกัดมูลค่าธุรกรรมการให้บริการ/จำนวนสินทรัพย์ในสาขาธนาคารพาณิชย์ พบได้เฉพาะในประเทศเวียดนาม ซึ่งมีข้อจำกัดด้านพื้นที่ที่อนุญาตให้ทำธุรกรรมของธุรกิจร่วมทุน ในขณะที่กัมพูชา สปป.ลาว และพม่า ไม่พบข้อจำกัดนี้

(3) ไม่พบว่าประเทศใดในกลุ่ม CLMV มีข้อจำกัดเกี่ยวกับปริมาณผลผลิตของบริการในสาขาธนาคารพาณิชย์

(4) ข้อจำกัดจำนวนบุคลากรต่างชาติในสาขาธนาคารพาณิชย์ พบได้ในประเทศกัมพูชาและสปป.ลาว โดยทั้งสองประเทศมีการกำหนดสัดส่วนบุคลากรระหว่างคนท้องถิ่นกับชาวต่างชาติไว้ในขณะที่พม่าและเวียดนามไม่พบข้อจำกัดนี้

(5) เช่นเดียวกับกลุ่ม ASEAN 6 พบว่าทุกประเทศในกลุ่ม CLMV ต่างมีการกำหนดประเภทของนิติบุคคลในสาขาธนาคารพาณิชย์ในรูปแบบต่างๆ

(6) ไม่พบว่ามีข้อจำกัดจำนวนทุนต่างชาติในสาขาธนาคารพาณิชย์ในกลุ่มประเทศ CLMV ซึ่งอาจสะท้อนได้ว่ากลุ่มประเทศเหล่านี้มีความต้องการทุนต่างชาติให้เข้ามาช่วยพัฒนาระบบธนาคารพาณิชย์ในประเทศ

(7) พบว่าสปป.ลาว พม่า และเวียดนาม มีข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ โดยสปป.ลาว และพม่าเป็นกรณีการเก็บภาษีเป็นพิเศษสำหรับต่างชาติ ในขณะที่เวียดนามเป็นกรณีของการที่ต่างชาติอาจไม่ได้รับประโยชน์จากการใช้มาตรการอุดหนุนต่างๆ ของเวียดนาม

บทที่ 5
การเปรียบเทียบและวิเคราะห์กฎหมายและข้อบังคับในอาเซียนที่เกี่ยวกับการเปิดเสรีสาขาหลักทรัพย์

บทนี้มีลักษณะการพรรณาและวิเคราะห์เช่นเดียวกับกรณีสาขาธนาคารพาณิชย์ในบทที่ 4 แต่เป็นกรณีของสาขาหลักทรัพย์ กล่าวคือ เป็นการเปรียบเทียบและวิเคราะห์กฎระเบียบภายในของแต่ละประเทศสมาชิกอาเซียนในรูปของกฎหมายและข้อบังคับที่เกี่ยวข้องการเปิดเสรีสาขาหลักทรัพย์ โดยคณะผู้วิจัยได้ทำสรุปเบื้องต้นเกี่ยวกับโครงสร้างของระบบหลักทรัพย์และทำการวิเคราะห์โครงสร้างของกฎหมายการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ของแต่ละประเทศด้วยการเปรียบเทียบกฎหมาย ข้อบังคับ ตลอดจนตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC) ว่ามีการระบุเงื่อนไขเกี่ยวกับการเปิดเสรีในประเด็นข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติหรือไม่อย่างไร โดยจัดทำในลักษณะของตารางวิเคราะห์ของแต่ละประเทศ ทั้งนี้เนื่องจากพม่ายังไม่ได้จัดตั้งตลาดหลักทรัพย์และเพิ่งจะมีการเริ่มต้นดำเนินการเกี่ยวกับการพัฒนาสาขาหลักทรัพย์ ดังนั้น งานวิจัยนี้จึงยังไม่มีข้อมูลเกี่ยวกับโครงสร้างระบบหลักทรัพย์ตลอดจนกฎหมายและข้อบังคับในสาขาหลักทรัพย์ของพม่า

5.1 สรุปโครงสร้างระบบหลักทรัพย์ของแต่ละประเทศสมาชิกอาเซียน

5.1.1 โครงสร้างระบบหลักทรัพย์ของประเทศไทย

สำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ในไทยตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ต้องได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ซึ่งออกโดยคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ก.ล.ต.) ซึ่งครอบคลุมถึงการประกอบธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน การจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล กิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และการจัดการเงินร่วมลงทุน เป็นต้น

บริษัทที่จะยื่นขอรับใบอนุญาตดังกล่าวต้องยื่นแบบคำขอ รายละเอียดประกอบแบบคำขอและเอกสารหลักฐานประกอบตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด โดยมีค่าธรรมเนียมดังนี้

(1) คำขอรับใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์ ฉบับละ 30,000 บ.

(2) คำขอรับใบอนุญาตธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ฉบับละ 30,000 บ.

(3) ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ – ตามกฎกระทรวงว่าด้วยการอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ พ.ศ. 2551

(4) ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า – ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ/น/ข. 14/2551 เรื่อง การอนุญาตการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ผู้ได้รับใบอนุญาตจะเริ่มประกอบธุรกิจตามประเภทที่กำหนดในใบอนุญาตได้ต่อเมื่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตรวจสอบแล้วเห็นว่าผู้ได้รับใบอนุญาตสามารถแสดงได้ถึงเรื่องดังต่อไปนี้

- มีการบริหารงานที่ดีและมีประสิทธิภาพ

- มีนโยบายและมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์การป้องกันการล่วงรู้ข้อมูลภายในระหว่างหน่วยงานและบุคลากร การควบคุมภายใน และการบริหารความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตามประเภทที่ขอเริ่มประกอบธุรกิจที่มีประสิทธิภาพ รวมทั้งมีมาตรการในการควบคุมและติดตามให้มีการดำเนินงานตามนโยบายและมาตรการที่วางไว้

- มีระบบงานที่มีความพร้อมในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตามประเภทที่ขอเริ่มประกอบธุรกิจ

- มีความพร้อมด้านบุคลากรเพื่อรับผิดชอบงานด้านธุรกิจหลักทรัพย์ตามประเภทที่ขอเริ่มประกอบธุรกิจ

ทั้งนี้ ผู้ได้รับใบอนุญาตต้องประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทใดประเภทหนึ่งตามที่กำหนดในใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ภายใน 180 วันนับแต่วันที่ได้รับใบอนุญาต

5.1.2 โครงสร้างระบบหลักทรัพย์ของประเทศบรูไน ดารุสซาลาม

ปัจจุบัน ประเทศบรูไนฯ ยังไม่ได้จัดตั้งตลาดหลักทรัพย์อย่างเป็นทางการ อย่างไรก็ดี กฎหมายรัฐธรรมนูญ และกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ปี ค.ศ. 2001 ได้กำหนดหลักเกณฑ์ในการจัดตั้งตลาดหลักทรัพย์ (Securities Exchange) และการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์เป็นกิจการซึ่งต้องได้รับอนุญาตจากหน่วยงานของภาครัฐ (Authority) โดยมีสมเด็จพระราชาธิบดีเป็นผู้แต่งตั้งหน่วยงานผู้ให้อนุญาตดังกล่าวในฐานะของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง อีกทั้งกำหนดให้ผู้ที่จะซื้อขายหลักทรัพย์ได้ต้องเป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ด้วย เช่น บทบัญญัติเกี่ยวกับการขออนุญาตการดำเนินการเป็นตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์ (Dealer) และการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์จะกระทำได้ต่อเมื่อได้จัดตั้งในรูปบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัด เป็นต้น

สำหรับการจัดตั้งตลาดหลักทรัพย์ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์ในประเทศบรูไนฯนั้น มีการกำหนดไว้เป็นบทบัญญัติให้ผู้ขอใบอนุญาตต้องดำเนินการตามหลักเกณฑ์ที่ภาครัฐกำหนด เช่น การกำหนดมาตรฐานด้านการเงิน การบัญชี การเปิดเผยข้อมูล การดำรงไว้ซึ่งสินทรัพย์ (Capital Adequacy) การกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์ การกำหนดประเภทของหลักทรัพย์ การจัดตั้งกองทุน (fidelity fund) หลักเกณฑ์เกี่ยวกับผลประโยชน์สาธารณะ (public interest) และการประกอบการอย่างโปร่งใสและยุติธรรม เป็นต้น

สำหรับการดำเนินการเป็นผู้แทนซื้อขายหลักทรัพย์ก็มีบทบัญญัติไว้ในลักษณะคล้ายๆ กัน คือต้องได้รับใบอนุญาตจากหน่วยงานของภาครัฐซึ่งมีอำนาจในการออกหลักเกณฑ์ในการให้ใบอนุญาตหรือการขอข้อมูลใดๆ จากผู้ขอใบอนุญาตก็ได้

5.1.3 โครงสร้างระบบหลักทรัพย์ของประเทศอินโดนีเซีย

การจัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์ในประเทศอินโดนิเซียสามารถแบ่งได้เป็น 2 ลักษณะคือบริษัทที่มีผู้ถือหุ้นเป็นนิติบุคคลหรือบุคคลธรรมซึ่งถือสัญชาติอินโดนีเซียทั้งหมด (National Securities Company) และบริษัทหลักทรัพย์ร่วมทุน (Joint Venture Securities Company) ที่มีผู้ถือหุ้นเป็นบุคคลซึ่งมีสัญชาติอินโดนีเซียและนิติบุคคลซึ่งมีสัญชาติอื่นๆ โดยมีข้อกำหนดเกี่ยวกับเงินทุนในการจัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์และบริษัทหลักทรัพย์ร่วมทุน ดังนี้

บริษัทหลักทรัพย์ :

1) การดำเนินกิจการเป็นผู้จัดจำหน่ายและนายหน้าตัวแทน (Underwriter and Brokerdealer) จะต้องมีทุนจดทะเบียนอย่างน้อย 10,000 ล้านรูเปียห์ และมีเงินทุนหมุนเวียนสุทธิอย่างน้อย 500 ล้านรูเปียห์

2) การดำเนินกิจการเป็นนายหน้าตัวแทน (Broker-dealer) จะต้องมีเงินทุนอย่างน้อย 500 ล้านรูเปียห์ และมีเงินทุนหมุนเวียนสุทธิอย่างน้อย 200 ล้านรูเปียห์

3) การดำเนินกิจการในฐานะผู้จัดจำหน่าย ผู้จัดการ ผู้จัดการการลงทุนจะต้องมีเงินทุนอย่างน้อย 1,000 ล้านรูเปียห์ และมีเงินทุนหมุนเวียนสุทธิอย่างน้อย 400 ล้านรูเปียห์

บริษัทหลักทรัพย์ร่วมทุน

1) การดำเนินกิจการเป็นผู้จัดจำหน่ายและนายหน้าตัวแทน (Underwriter and Brokerdealer) จะต้องมีทุนจดทะเบียนอย่างน้อย 10,000 ล้านรูเปียห์ และมี เงินทุนหมุนเวียนสุทธิอย่างน้อย 500 ล้านรูเปียห์

2) การดำเนินกิจการเป็นนายหน้าตัวแทน (Broker-dealer) จะต้องมีเงินทุนอย่างน้อย 1,000 ล้านรูเปียห์ และมีเงินทุนหมุนเวียนสุทธิอย่างน้อย 200 ล้านรูเปียห์

3) การดำเนินกิจการในฐานะผู้จัดจำหน่าย ผู้จัดการ ผู้จัดการการลงทุนจะต้องมีเงินทุนอย่างน้อย 11,000 ล้านรูเปียห์ และมีเงินทุนหมุนเวียนสุทธิอย่างน้อย 700 ล้านรูเปียห์

นอกจากนี้ กฎหมายการประกอบธุรกิจคนต่างชาติจำกัดจำนวนผู้ถือหุ้นต่างชาติรายหนึ่งๆ ให้ถือหุ้นได้ไม่เกินร้อยละ 15 และผู้ถือหุ้นต่างชาติทุกรายรวมกันไม่เกินร้อยละ 30

การดำเนินกิจการในตลาดหลักทรัพย์ต้องได้รับการอนุญาตจาก Badan Pengawas Pasar Modal (BAPEPAM) โดยการขอใบอนุญาตประกอบกิจการในตลาดหลักทรัพย์ผู้ยื่นคำขอจะต้องยื่นเอกสารให้ครบถ้วน เช่น โฉนดของบริษัทจัดตั้งฯ รายชื่อบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นผู้ถือหุ้นของตลาดหลักทรัพย์ ประมาณการทางการเงิน 3 ปี โครงสร้างขององค์กรและโครงสร้างการบริหาร และงบดุลของบริษัทที่เปิดการตรวจสอบโดยผู้ตรวจสอบบัญชีที่ลงทะเบียนกับ BAPEPAM เป็นต้น นอกจากนี้ผู้ประกอบกิจการในตลาดหลักทรัพย์ผู้ยื่นคำขอจะต้องมีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ เช่น ต้องเป็นบุคคลผู้มีความรู้ความสามารถและความเชี่ยวชาญในการดำเนินกิจการในตลาดหลักทรัพย์ การเสนอแผนงานที่มีความน่าเชื่อถือ และการกำหนดระเบียบหรือวัตถุประสงค์ในการจัดตั้งที่ยุติธรรมและมีคุณภาพ

5.1.4 โครงสร้างระบบหลักทรัพย์ของประเทศมาเลเซีย

การกำกับดูแลผู้ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับหลักทรัพย์ในประเทศมาเลเซียเป็นไปตามกฎหมาย Capital Market and Services Act 2007 ซึ่งกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจต้องได้รับใบอนุญาตจากคณะกรรมการกำกับตลาดหลักทรัพย์ของมาเลเซีย หรือ Securities Commission Malaysia (Suruhanjaya Sekuriti) ซึ่งกำกับดูแลผู้ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับหลักทรัพย์ ตราสารอนุพันธ์ (Derivatives) การบริหารกองทุนหรือกองทุนเพื่อการเกษียณ ที่ปรึกษาเกี่ยวกับการลงทุนหรือการเงินต่างๆ โดยต้องได้รับใบอนุญาตประเภท CMSL : Capital Market and Services License และบริษัทหลักทรัพย์หรือผู้ถือใบอนุญาตดังกล่าวต้องจัดให้มี Head of Compliance (HoC) และ Compliance Officer (CO) ซึ่งเป็นบุคคลที่ต้องผ่านการพิจารณาของคณะกรรมการกำกับตลาดหลักทรัพย์ของมาเลเซีย เช่น สำหรับ HoC ต้องมีวุฒิการศึกษาหรือความเชี่ยวชาญเฉพาะทาง ประสบการณ์การทำงานอย่างน้อย 7 ปี และต้องมีประสบการณ์ใน

การทำงานที่เกี่ยวกับตลาดทุนอย่างน้อย 5 ปี และสำหรับ CO ต้องจบปริญญาทางการศึกษาและประสบการทำงานที่เกี่ยวกับตลาดทุนอย่างน้อย 3 ปี หรือมีอนุปริญญา (diploma) พร้อมทั้งประสบการในการทำงานที่เกี่ยวกับตลาดทุนอย่างน้อย 5 ปี นอกจากนี้ HoC และ CO ต้องผ่านการทดสอบเพื่อขอใบอนุญาตต่างหากที่จัดทำโดยคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ของมาเลเซีย

สำหรับข้อกำหนดเกี่ยวกับผู้ถือหุ้นใบบริษัทหลักทรัพย์นั้น คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์แห่งมาเลเซียได้กำหนดไว้เป็นเกณฑ์ว่าบริษัทดังกล่าวต้องมีบุคคลผู้ซึ่งถือสัญชาติมาเลเซีย (Bumiputera) อย่างน้อย 1 คน ซึ่งดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารบริษัท เว้นแต่ในบางกรณีตามที่ได้กำหนดไว้เป็นข้อยกเว้น และต้องมีลูกจ้างหรือพนักงานในบริษัทซึ่งประกอบด้วยบุคคลซึ่งถือสัญชาติมาเลเซียไม่น้อยกว่าร้อยละ 30 เว้นแต่กรณีที่เป็นบริษัทที่ออกหรือซื้อขายตราสารประเภทอนุพันธ์

5.1.5 โครงสร้างระบบหลักทรัพย์ของประเทศฟิลิปปินส์

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (Securities and Exchange Commission) เป็นหน่วยงานซึ่งกำกับดูแลผู้ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับหลักทรัพย์ในประเทศฟิลิปปินส์ โดยผู้ประกอบธุรกิจต้องได้รับใบอนุญาตจากคณะกรรมการดังกล่าวในการประกอบธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์

ในการจดทะเบียนหรือการขอใบอนุญาต ผู้ประกอบธุรกิจต้องเตรียมข้อมูลเกี่ยวกับการจดทะเบียนของบริษัท และในกรณีที่เป็นบริษัทที่มีทุนต่างชาติ (Foreign Equity) อยู่เกินร้อยละ 40 ต้องดำเนินการจดทะเบียนพร้อมกรอกแบบฟอร์มตามที่กำหนดในกฎหมาย Foreign Investment Act 1991 หรือสำหรับบริษัทอื่นที่มีทุนต่างชาติต้องดำเนินการจดทะเบียนการลงทุนในประเทศไว้กับธนาคารกลางของฟิลิปปินส์ (Bangko Sentral ng Pilipinas) ด้วย นอกจากนี้ ผู้ขอใบอนุญาตต้องเตรียมข้อมูลเกี่ยวกับสถานที่ประกอบการ โฉนดที่ดิน ที่ตั้งของสำนักงาน หลักฐาน รายการการจดทะเบียนของสำนักงาน รายการเสียภาษีและคำอธิบายเกี่ยวกับการประกอบกิจการโดยสังเขปด้วย

บริษัทที่เป็นบริษัทข้ามชาติก็สามารถขอใบอนุญาตได้จากสำนักงานฯ ได้ โดยต้องเตรียมข้อมูลเกี่ยวกับบริษัท การจัดตั้งสำนักงานสาขาที่ประเทศฟิลิปปินส์ งบการเงินของบริษัทย้อนหลัง 1 ปี นับจากวันที่ยื่นคำร้องขอใบอนุญาต หลักฐานในการจัดตั้งบริษัท เช่น ใบอนุญาตประกอบธุรกิจการธนาคารพาณิชย์กรณีที่เป็นธนาคารพาณิชย์ รายชื่อผู้แทนในประเทศฟิลิปปินส์ เป็นต้น

5.1.6 โครงสร้างระบบหลักทรัพย์ของประเทศสิงคโปร์

ผู้ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับหลักทรัพย์ในสิงคโปร์ต้องได้รับใบอนุญาตประเภท Capital Markets Services License โดยสามารถยื่นคำร้องขอได้จาก Monetary Authority of Singapore (MAS) กฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และอนุพันธ์ (Securities and Futures Act) ได้กำหนดให้ธุรกิจที่เกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ สัญญาตราสารอนุพันธ์ การแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Foreign Exchange) การให้คำปรึกษาด้านการเงิน การบริหารเงินของบริษัท (Corporate Finance) การบริหารจัดการกองทุนและกองทรัสต์ หรือธุรกิจด้านการเงินอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องเป็นกิจการซึ่งต้องได้รับอนุญาต โดยในการพิจารณาการออกใบอนุญาตนั้น MAS ได้กำหนดเกณฑ์เกี่ยวกับสมรรถนะ (Competency) ของผู้ขอใบอนุญาตในเรื่องของคุณลักษณะ (Fit and Proper) เงินทุนในการจดทะเบียนขั้นต่ำ ทุนที่มีความเสี่ยงและเกณฑ์เกี่ยวกับการ

บริหารความเสี่ยง การตรวจสอบทางการเงิน และเกณฑ์ในการบริหารจัดการหรือการควบคุม (compliance arrangements) เป็นต้น เพื่อให้ผู้ได้รับใบอนุญาตเป็นบุคคลซึ่งได้มาตรฐานในการประกอบกิจการในตลาดหลักทรัพย์

อย่างไรก็ดี เกณฑ์ทางกฎหมายเกี่ยวกับการจัดตั้งนิติบุคคลในสิงคโปร์นั้นค่อนข้างเปิดกว้างสำหรับผู้ประกอบการจากต่างประเทศในการเข้าสู่ตลาด ในการจัดตั้งบริษัทหรือนิติบุคคลในสิงคโปร์นั้นกฎหมายกำหนดให้ต้องมีผู้บริหารซึ่งเป็นบุคคลที่มีที่พักถาวรในประเทศสิงคโปร์ (Permanent Resident) โดยบุคคลดังกล่าวอาจจะเป็นบุคคลซึ่งถือสัญชาติสิงคโปร์ บุคคลซึ่งมีที่พักถาวรอยู่ในสิงคโปร์ หรือบุคคลซึ่งได้รับใบอนุญาตในการประกอบการ (Entrepass/Employment Pass) ก็ได้ ในส่วนของข้อจำกัดเรื่องผู้ถือหุ้นนั้น กฎหมายสิงคโปร์ไม่ได้มีข้อกำหนดเรื่องสัญชาติไว้ ดังนั้น บริษัทหรือนิติบุคคลในประเทศสิงคโปร์จึงอาจมีผู้ถือหุ้นเป็นชาวต่างชาติทั้งหมดก็ได้

5.1.7 โครงสร้างระบบหลักทรัพย์ของประเทศกัมพูชา

การประกอบธุรกิจในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศกัมพูชา (Cambodia Securities Exchange - CSX) นั้น อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของกฎหมาย 2 ฉบับ ซึ่งกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ออกโดยรัฐบาล (Government Securities) และการซื้อขายหลักทรัพย์โดยบุคคลซึ่งไม่ใช่หน่วยงานของภาครัฐ (Non-governmental Securities) โดยมีหน่วยงานซึ่งกำกับดูแล คือ คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งกัมพูชา (Cambodia Securities and Exchange Commission) ผู้ประกอบธุรกิจตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์ (Securities Dealer) เท่านั้นที่สามารถดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ได้ โดยต้องได้รับใบอนุญาตจากผู้อำนวยการ CSEC (Director General of Cambodia Securities and Exchange Commission) อย่างไรก็ดี กฎหมายได้กำหนดเกณฑ์อื่นๆ ไว้สำหรับผู้ประสงค์ที่จะประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการจัดตั้งตลาดหลักทรัพย์ การดำเนินการเป็นผู้ชำระบัญชี (Clearance and Settlement) ซึ่งต้องขอใบอนุญาตต่างหาก

กฎหมายกำหนดให้ผู้ที่มีคุณสมบัติที่จะขอใบอนุญาตจาก CSEC เพื่อประกอบธุรกิจเกี่ยวกับหลักทรัพย์ต้องมีหลักฐานเกี่ยวกับการมีกิจการที่มีความน่าเชื่อถือ มีความพร้อมในการเชื่อมต่อกับระบบข้อมูลของ CSX และต้องมีความพร้อมทางด้านบุคลากรเพื่อที่จะดำเนินการได้ตามที่กฎหมายกำหนด

สำหรับค่าธรรมเนียมแรกเข้า มีการกำหนดไว้ดังนี้

สำหรับผู้จัดตั้งตลาดหลักทรัพย์/ระบบชำระบัญชี Clearing and Settlement – 20,000,000 Riels

Securities Registrar – 2,000,000 Riels

Securities Transfer Agent – 2,000,000 Riels

Listed company ไม่ต้องเสียค่าธรรมเนียม

5.1.8 โครงสร้างระบบหลักทรัพย์ของสปป.ลาว

ตลาดหลักทรัพย์แห่งสปป.ลาว (Laos Securities Exchange - LSX) นั้นอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งสปป.ลาว (Office of the Securities and Exchange Commission) บุคคลใดที่ต้องการจัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์ต้องสมัครขอรับ

ใบอนุญาตจากสำนักงานฯ ตามเงื่อนไขที่กำหนด โดยบริษัทหลักทรัพย์นั้นจะต้องจัดตั้งขึ้นในรูปแบบของบริษัทจำกัด และปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศกำหนดใน Market Operation Regulation ซึ่งออกตามกฎหมาย Securities and Exchange Supervision Regulation, No. 012/SEC และมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 24 พฤษภาคม 2010

สำหรับนักลงทุนต่างชาติสามารถร่วมจัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์ได้ในลักษณะของการร่วมทุน (Joint Venture) กับบุคคลซึ่งถือสัญชาติลาวได้ โดยสัดส่วนผู้ถือหุ้นต่างประเทศต้องไม่เกินร้อยละ 51 ของทุนทั้งหมด มีการจัดตั้งกองทุน (Joint Compensation Fund) โดยผู้เข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ต้องเสียค่าธรรมเนียมดังนี้

สำหรับ General Member 100,000,000 Kip ต่อครั้ง

สำหรับ Participant 10,000,000 Kip ต่อครั้ง

5.1.9 โครงสร้างระบบหลักทรัพย์ของประเทศเวียดนาม

การซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ของเวียดนามนั้นเป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์ (Securities Law) ซึ่งกำหนดให้การเข้ามาจัดตั้ง และดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทสาขาของบริษัทหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Branches of Foreign Securities Companies.) ได้นั้น จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขสำหรับการออกใบอนุญาตและดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ที่กำหนดไว้ในกฎหมาย โดยต้องเป็นองค์กรธุรกิจหลักทรัพย์ในปัจจุบันที่ดำเนินการถูกต้องตามกฎหมายในต่างประเทศ

การเข้ามาจัดตั้ง และดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท สำนักงานตัวแทนของบริษัทหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Representative Offices of Foreign Securities Companies) ได้นั้น ต้องได้รับอนุญาตจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ของรัฐ (State Securities Commission) ก่อนโดยสามารถประกอบกิจการได้ดังต่อไปนี้

- บริษัทร่วมทุน (Joint Venture)
- Contribution of Shareholding Capital.
- ธุรกิจหลักทรัพย์โดยต่างชาติเป็นเจ้าของ 100% (One hundred percent foreign owned company)
- สาขาของบริษัทหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Branches of Foreign Securities Companies)
- สำนักงานตัวแทนธุรกิจหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Representative Offices of Foreign Securities Companies) โดยได้มีการกำหนด ขอบเขตการดำเนินงาน ไว้ 2 รูปแบบ คือ เป็นลักษณะสำนักงานติดติดประสานงาน (Contact office) และวิจัยตลาด (Market Research)

อย่างไรก็ดี กฎหมายของเวียดนามกำหนดให้ในกรณีที่รัฐบาลได้ทำการตกลงไว้หรือมีข้อผูกพันตามสนธิสัญญาใดซึ่งขัดต่อกฎหมายเวียดนาม ให้ถือข้อกำหนดตามข้อผูกพันหรือสนธิสัญญาที่ได้ลงนามไว้มีผลบังคับใช้แทนข้อกฎหมาย

5.2 การวิเคราะห์เปรียบเทียบข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติในสาขาหลักทรัพย์

เช่นเดียวกับกรณีสาขาธนาคารพาณิชย์ในบทที่ 4 ในส่วนนี้เป็นการเปรียบเทียบและวิเคราะห์กฎระเบียบภายในของแต่ละประเทศสมาชิกอาเซียนในรูปของกฎหมายและข้อบังคับที่เกี่ยวข้องการเปิดเสรีสาขาหลักทรัพย์ โดยคณะผู้วิจัยได้รวบรวมกฎหมายและข้อบังคับที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเสรีธนาคารพาณิชย์ในประเทศอาเซียน 9 ประเทศ (ยกเว้นพม่า) โดยให้ความสำคัญกับกฎหมายและข้อบังคับที่เป็นกฎหมายเฉพาะเกี่ยวกับการจัดตั้งและดำเนินธุรกิจธนาคารพาณิชย์ในอาเซียน ดังมีรายชื่อกฎหมายและข้อบังคับตามตารางที่ 5-1 ต่อไปนี้

ตารางที่ 5-1
รายชื่อกฎหมายและข้อบังคับที่เกี่ยวกับการเปิดเสรีสาขาหลักทรัพย์ในอาเซียน

ประเทศสมาชิกอาเซียน	กฎหมายและข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง
กลุ่ม ASEAN 6	
ไทย	-พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และที่แก้ไขเพิ่มเติม
บรูไน ดารุสซาลาม	-Constitution of Brunei Darussalam (Order under section 83 (3)) Securities Order, 2001 Arrangement of Sections
อินโดนีเซีย	-Law No.8 of 1995 on the Capital Market (Statute Book No. 64, Supplement to Statute Book No. 3608) -A Government Regulation of the Republic of Indonesia Number 45 Year 1995 Concerning Capital Market Organization -A Decree of the Ministry of Finance of the Republic of Indonesia No.647/KMK.010/1995 Concerning Foreign Ownership of Securities Companies
มาเลเซีย	-Capital Markets and Services Act 2007 (Act 671) As at 28 September 2007
ฟิลิปปินส์	-Republic Act No. 8799 Securities Regulation Code, 2000 -Presidential Decree No.129 Governing the Establishment, Operation and Regulation of Investment Houses 1973 -Republic Act No.8366 Act Liberalizating the Philippine Investment House Industry, Amending Certain Sections of Presidential Decree No. 129, As Amended, Otherwise Known as the Investment Houses Law, 1997 -Foreign Investment Act 1991
สิงคโปร์	-Securities and Futures Act (Chapter 289, 2002 Revised Edition)
กลุ่ม CLMV (ยกเว้นพม่า)	
กัมพูชา	-Law on the Issuance and Trading of Non-Government Securities 2007

ประเทศสมาชิกอาเซียน	กฎหมายและข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง
	-Membership Rules of the Cambodia Securities Exchange 2011
สปป.ลาว	-Law on the Government of Lao PDR, No. 02/NA, 6 May 2003 -Enterprise Law, No. 11/NA, Dated 9 November 2005 -The Government's Decree on Securities and Securities Market 2010 -Market Operation Regulation 2011
เวียดนาม	-Securities Law 2006 (Law No.70/2006/QH11)

ที่มา: รวบรวมโดยคณะผู้วิจัย ณ เดือนสิงหาคม 2555

สำหรับแนวทางการวิเคราะห์ คณะผู้วิจัยได้แบ่งอาเซียนออกเป็น 2 กลุ่ม คือ กลุ่ม ASEAN 6 ได้แก่ ไทย (ตารางที่ 5-2) บรูไนฯ (ตารางที่ 5-3) อินโดนีเซีย (ตารางที่ 5-4) มาเลเซีย (ตารางที่ 5-5) ฟิลิปปินส์ (ตารางที่ 5-6) และสิงคโปร์ (ตารางที่ 5-7) และอีกกลุ่มคือกลุ่มประเทศ CLMV ยกเว้นพม่าได้แก่ กัมพูชา (ตารางที่ 5-8) สปป.ลาว (ตารางที่ 5-9) และเวียดนาม (ตารางที่ 5-10) โดยพิจารณามาตราหรือข้อกำหนดในกฎหมายและข้อบังคับของแต่ละประเทศ รวมถึงที่ปรากฏในตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC) ที่แสดงไว้ในภาคผนวก ก ข และ ค ที่มีผลเป็นการสร้างข้อจำกัด 7 ประเภท แบ่งเป็นด้านการเข้าสู่ตลาด 6 ประเภทและด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติเฉพาะข้อจำกัดที่มีความแตกต่างเป็นพิเศษระหว่างการให้การประติบัติต่อผู้ให้บริการท้องถิ่นกับผู้ให้บริการต่างชาติที่นอกเหนือไปจากความแตกต่างตามข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด ซึ่งโดยปกติย่อมนำไปสู่การประติบัติที่แตกต่างกันระหว่างผู้ให้บริการท้องถิ่นกับผู้ให้บริการชาวต่างชาติอยู่แล้ว และเช่นเดียวกับการวิเคราะห์กรณีสาขาธนาคารพาณิชย์ การต้องได้รับใบอนุญาต (License) ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์ถือว่าไม่ใช่ข้อจำกัดด้านจำนวนผู้ให้บริการ เว้นแต่การจำกัดจำนวนใบอนุญาตโดยไม่ปล่อยให้เป็นไปตามการพิจารณาคุณสมบัติตามเกณฑ์ที่กำหนดไว้ หรือโดยไม่มีเหตุอันควรที่เกี่ยวข้องกับการปกป้องประโยชน์ของประชาชนทั่วไปหรือผู้ฝากเงินจะถือเป็นการจำกัดการเข้าสู่ตลาดอย่างหนึ่งได้

ตารางที่ 5-2
สรุปข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติในสาขาหลักทรัพย์ตามที่ระบุไว้ในกฎหมายและข้อบังคับภายในประเทศไทย

ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	พบ/ไม่พบ	ข้อกฎหมาย (มาตรา)	สรุปรายละเอียด
(1) จำกัดจำนวนผู้ให้บริการ	ไม่พบ	-	-
(2) จำกัดมูลค่าธุรกรรมการให้บริการ/จำนวนสินทรัพย์	ไม่พบ	-	-
(3) จำกัดปริมาณผลผลิตของบริการ	ไม่พบ	-	-
(4) จำกัดจำนวนบุคลากรต่างชาติ	ไม่พบ	-	-
(5) กำหนดประเภทของนิติ	พบ	มาตรา 90 พระราชบัญญัติ	การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์จะ

ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	พบ/ไม่พบ	ข้อกฎหมาย (มาตรา)	สรุปรายละเอียด
บุคคล		หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และที่แก้ไขเพิ่มเติม	กระทำได้ต่อเมื่อได้จัดตั้งในรูปบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัด
(6) จำกัดจำนวนทุนต่างชาติ	ไม่พบ	-	-
(7) การเลือกประติบัติระหว่างบุคคลในประเทศและต่างชาติ (ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ)	ไม่พบ	-	-

ที่มา : สรุปโดยคณะผู้วิจัย

ตารางที่ 5-3
สรุปข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติในสาขาหลักทรัพย์ตามที่ระบุไว้ในกฎหมายและข้อบังคับภายในประเทศบรูไน ดารุสซาลาม

ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	พบ/ไม่พบ	ข้อกฎหมาย (มาตรา)	สรุปรายละเอียด
(1) จำกัดจำนวนผู้ให้บริการ	ไม่พบ	-	-
(2) จำกัดมูลค่าธุรกรรมการให้บริการ/จำนวนสินทรัพย์	ไม่พบ	-	-
(3) จำกัดปริมาณผลผลิตของบริการ	ไม่พบ	-	-
(4) จำกัดจำนวนบุคลากรต่างชาติ	ไม่พบ	-	-
(5) กำหนดประเภทของนิติบุคคล	ไม่พบ	-	-
(6) จำกัดจำนวนทุนต่างชาติ	ไม่พบ	-	-
(7) การเลือกประติบัติระหว่างบุคคลในประเทศและ	ไม่พบ	-	-

ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	พบ/ไม่พบ	ข้อกฎหมาย (มาตรา)	สรุปรายละเอียด
ต่างชาติ (ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ)			

ที่มา : สรุปโดยคณะผู้วิจัย

ตารางที่ 5-4
สรุปข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติในสาขาหลักทรัพย์ตามที่ระบุไว้ในกฎหมายและข้อบังคับภายในประเทศอินโดนีเซีย

ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	พบ/ไม่พบ	ข้อกฎหมาย (มาตรา)	สรุปรายละเอียด
(1) จำกัดจำนวนผู้ให้บริการ	ไม่พบ	-	-
(2) จำกัดมูลค่าธุรกรรมการให้บริการ/จำนวนสินทรัพย์	ไม่พบ	-	-
(3) จำกัดปริมาณผลผลิตของบริการ	ไม่พบ	-	-
(4) จำกัดจำนวนบุคลากรต่างชาติ	ไม่พบ	-	-
(5) กำหนดประเภทของนิติบุคคล	พบ	A government Regulation of the Republic of Indonesia Number 45 year 1995 concerning capital market organization	- ผู้ถือหุ้นในตลาดหลักทรัพย์จะต้องเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตเป็นนายหน้าตัวแทนจำหน่าย
(6) จำกัดจำนวนทุนต่างชาติ	พบ	A decree of the Ministry of Finance of the Republic of Indonesia No. 647/KMK.010/1995 concerning Foreign Ownership of Securities Companies	ในกรณีที่บริษัทหลักทรัพย์ในประเทศหรือบริษัทหลักทรัพย์ที่ใช้การร่วมทุนเมื่อเปิดตัวในตลาด จำนวนหุ้นส่วนถือโดยนักลงทุนต่างด้าวจะต้องไม่เกินร้อยละ 85 ของเงินลงทุนทั้งหมด
(7) การเลือกประติบัติระหว่างบุคคลในประเทศและ	พบ	ตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC)*	บุคคลธรรมดาชาวต่างชาติจะต้องเสียค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากชาวต่างชาติ (Expatriate Charges) โดยรัฐบาล

ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	พบ/ไม่พบ	ข้อกฎหมาย (มาตรา)	สรุปรายละเอียด
ต่างชาติ (ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ)			

*พบข้อจำกัดดังกล่าวได้จากการระบุไว้ในตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC) ของอินโดนีเซีย รายละเอียดดูได้จาก SOC ของอินโดนีเซียในภาคผนวก ก และภาคผนวก ค

ที่มา : สรุปโดยคณะผู้วิจัย

ตารางที่ 5-5

สรุปข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติในสาขาหลักทรัพย์ตามที่ระบุไว้ในกฎหมายและข้อบังคับภายในประเทศมาเลเซีย

ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	พบ/ไม่พบ	ข้อกฎหมาย (มาตรา)	สรุปรายละเอียด
(1) จำกัดจำนวนผู้ให้บริการ	ไม่พบ	-	-
(2) จำกัดมูลค่าธุรกรรมการให้บริการ/จำนวนสินทรัพย์	ไม่พบ	-	-
(3) จำกัดปริมาณผลผลิตของบริการ	ไม่พบ	-	-
(4) จำกัดจำนวนบุคลากรต่างชาติ	พบ	ตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC)*	- กรณีบริการนายหน้าตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ล่วงหน้า จำกัดจำนวนต่างชาติได้ 1 คนในระดับบริหาร (management) - กรณีบริการนายหน้าหลักทรัพย์ที่ตั้งสำนักงานตัวแทน จำกัดให้มีชาวต่างชาติได้ 2 คนในตำแหน่งระดับสูงเป็นเวลา 5 ปี
(5) กำหนดประเภทของนิติบุคคล	ไม่พบ	-	-
(6) จำกัดจำนวนทุนต่างชาติ	พบ	ตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC)*	- จำกัดจำนวนผู้ถือหุ้นต่างชาติรายหนึ่งๆ ไม่เกินร้อยละ 15 และผู้ถือหุ้นต่างชาติทุกรายรวมกันไม่เกินร้อยละ 30 - ธุรกิจ Underwriting, Asset Management, Securities Broking จำกัดจำนวนผู้ถือหุ้นต่างชาติทุกรายรวมกันไม่เกินร้อยละ 70
(7) การเลือกประติบัติระหว่างบุคคลในประเทศและต่างชาติ (ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ)	ไม่พบ	-	-

*พบข้อจำกัดดังกล่าวได้จากการระบุไว้ในตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC) ของมาเลเซีย รายละเอียดดูได้จาก SOC ของมาเลเซียในภาคผนวก ก และภาคผนวก ค

ที่มา : สรุปโดยคณะผู้วิจัย

ตารางที่ 5-6
สรุปข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติในสาขาหลักทรัพย์ตามที่ระบุไว้ในกฎหมายและข้อบังคับภายในประเทศฟิลิปปินส์

ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	พบ/ไม่พบ	ข้อกฎหมาย (มาตรา)	สรุปรายละเอียด
(1) จำกัดจำนวนผู้ให้บริการ	พบ	ตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC)*	นายหน้าหรือผู้ค้าหลักทรัพย์ต้องเป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ และจำกัดจำนวนสมาชิกไว้ที่ 200 ราย
(2) จำกัดมูลค่าธุรกรรมการให้บริการ/จำนวนสินทรัพย์	พบ	ตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC)*	การทำธุรกรรมจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (underwriting) ของบริษัทนายหน้า/ผู้ค้าหลักทรัพย์ต้องดำเนินการบทหลักการ Best-Effort Basis เท่านั้น
(3) จำกัดปริมาณผลผลิตของบริการ	ไม่พบ	-	-
(4) จำกัดจำนวน บุคลากรต่างชาติ	พบ	ตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC)*	กรรมการเสียงข้างมากในคณะกรรมการของบริษัทวาณิชธนกิจต้องเป็นบุคคลสัญชาติฟิลิปปินส์
(5) กำหนดประเภทของนิติบุคคล	พบ	ตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC)*	นายหน้าหรือผู้ค้าหลักทรัพย์ต้องจัดตั้งในรูปแบบวาณิชธนกิจ (Invesment House) หรือบริษัทนายหน้า/ผู้ค้าหลักทรัพย์
(6) จำกัดจำนวนทุนต่างชาติ	พบ	Sec 5 Investment House Law (Republic Act No. 8366) ตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC)*	- บริษัทวาณิชธนกิจต้องมีผู้ถือหุ้นเป็นคนในประเทศไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40 - สัดส่วนทุนต่างชาติในบริษัทวาณิชธนกิจต้องไม่เกินร้อยละ 51 - กรณีบริษัทนายหน้า/ผู้ค้าหลักทรัพย์ ต้องเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์
(7) การเลือกประติบัติระหว่างบุคคลในประเทศและต่างชาติ (ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ)	ไม่พบ	-	-

*พบข้อจำกัดดังกล่าวได้จากการระบุไว้ในตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC) ของฟิลิปปินส์ รายละเอียดดูได้จาก SOC ของฟิลิปปินส์ได้ในภาคผนวก ก และภาคผนวก ค
ที่มา : สรุปโดยคณะผู้วิจัย

ตารางที่ 5-7
แสดงข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติในสาขาหลักทรัพย์ตามที่ระบุไว้ในกฎหมายและข้อบังคับภายในประเทศสิงคโปร์

ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	พบ/ไม่พบ	ข้อกฎหมาย (มาตรา)	สรุปรายละเอียด
(1) จำกัดจำนวนผู้ให้บริการ	ไม่พบ	-	-
(2) จำกัดมูลค่าธุรกรรมการให้บริการ/จำนวนสินทรัพย์	ไม่พบ	-	-
(3) จำกัดปริมาณผลผลิตของบริการ	ไม่มี	-	-
(4) จำกัดจำนวนบุคลากรต่างชาติ	ไม่พบ	-	-
(5) กำหนดประเภทของนิติบุคคล	พบ	ตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC)*	นายหน้าในตลาดการเงินล่วงหน้า (financial futures broker) และบริษัทจัดการกองทุนสามารถจัดตั้งได้เฉพาะในรูปแบบสาขา บริษัทลูก (subsidiaries) หรือบริษัทร่วมทุน (joint venture)
(6) จำกัดจำนวนทุนต่างชาติ	ไม่พบ	-	-
(7) การเลือกประติบัติระหว่างบุคคลในประเทศและต่างชาติ (ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ)	ไม่พบ	-	-

*พบข้อจำกัดดังกล่าวได้จากการระบุไว้ในตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC) ของสิงคโปร์ รายละเอียดดูได้จาก SOC ของสิงคโปร์ได้ในภาคผนวก ก และภาคผนวก ค
ที่มา : สรุปโดยคณะผู้วิจัย

ตารางที่ 5-8
แสดงข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติในสาขาหลักทรัพย์ตามที่ระบุไว้ในกฎหมายและข้อบังคับภายในประเทศกัมพูชา

ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	พบ/ไม่พบ	ข้อกฎหมาย (มาตรา)	สรุปรายละเอียด
(1) จำกัดจำนวนผู้ให้บริการ	ไม่พบ	-	-
(2) จำกัดมูลค่าธุรกรรมการให้บริการ/จำนวนสินทรัพย์	ไม่พบ	-	-
(3) จำกัดปริมาณผลผลิตของบริการ	ไม่พบ	-	-
(4) จำกัดจำนวน บุคลากรต่างชาติ	ไม่พบ	-	-
(5) กำหนดประเภทของนิติบุคคล	พบ	Article 31 Law on the Issuance and Trading of Non-Government Securities	ผู้ค้าหลักทรัพย์ (securities dealer) เท่านั้นที่สามารถดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ได้ โดยต้องได้รับใบอนุญาตจากผู้อำนวยการ CSEC (Director General of Cambodia Securities and Exchange Commission
(6) จำกัดจำนวนทุนต่างชาติ	ไม่พบ	-	-
(7) การเลือกประติบัติระหว่างบุคคลในประเทศและต่างชาติ (ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ)	ไม่พบ	-	-

ที่มา : สรุปโดยคณะผู้วิจัย

ตารางที่ 5-9
สรุปข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติในสาขาหลักทรัพย์ตามที่ระบุไว้ในกฎหมายและข้อบังคับภายใน สปป.ลาว

ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	พบ/ไม่พบ	ข้อกฎหมาย (มาตรา)	สรุปรายละเอียด
(1) จำกัดจำนวนผู้ให้บริการ	ไม่พบ		
(2) จำกัดมูลค่าธุรกรรมการให้บริการ/จำนวนสินทรัพย์	ไม่พบ	-	-
(3) จำกัดปริมาณผลผลิตของบริการ	ไม่พบ	-	-
(4) จำกัดจำนวนบุคลากรต่างชาติ	ไม่พบ	-	-
(5) กำหนดประเภทของนิติบุคคล	พบ	มาตรา 26 The Government's Decree on Securities and Securities Market 2010	บริษัทหลักทรัพย์ต้องจัดตั้งขึ้นในรูปแบบบริษัทจำกัด (Limited Liability Company)
(6) จำกัดจำนวนทุนต่างชาติ	พบ	มาตรา 34 The Government's Decree on Securities and Securities Market 2010	นักลงทุนต่างชาติสามารถจัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์ได้ในลักษณะของการร่วมทุน (Joint Venture) กับนักลงทุนในประเทศ โดยสัดส่วนผู้ถือหุ้นต่างประเทศต้องไม่เกินร้อยละ 51 ของทุนทั้งหมด
(7) การเลือกประติบัติระหว่างบุคคลในประเทศและต่างชาติ (ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ)	พบ	ตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC)*	ผู้ให้บริการชาวต่างชาติและบุคลากรต่างชาติที่ทำงานอยู่ใน สปป.ลาว ต้องเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาตามที่บัญญัติไว้ในกฎหมายและข้อบังคับของ สปป.ลาว

*พบข้อจำกัดนี้ได้จากการระบุไว้ในตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC) ของสปป.ลาว รายละเอียดดูได้จาก SOC ของสปป.ลาวในภาคผนวก ข และภาคผนวก ค
ที่มา : สรุปโดยคณะผู้วิจัย

ตารางที่ 5-10
สรุปข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติในสาขาหลักทรัพย์ตามที่ระบุไว้ในกฎหมายและข้อบังคับภายในประเทศเวียดนาม

ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	พบ/ไม่พบ	ข้อกฎหมาย (มาตรา)	สรุปรายละเอียด
(1) จำกัดจำนวนผู้ให้บริการ	ไม่พบ	-	-
(2) จำกัดมูลค่าธุรกรรมการให้บริการ/จำนวนสินทรัพย์	ไม่พบ	-	-
(3) จำกัดปริมาณผลผลิตของบริการ	ไม่พบ	-	-
(4) จำกัดจำนวนบุคลากรต่างชาติ	ไม่พบ	-	-
(5) กำหนดประเภทของนิติบุคคล	พบ	Clause 1 of Article 76,Article 77 and Article 78 of Securities Law 2006 (Law No.70/2006/QH11)	ธุรกิจหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตให้จัดตั้งและดำเนินธุรกิจในเวียดนาม แบ่งได้ ดังนี้ - บริษัทร่วมทุน (Joint Venture) - Contribution of Shareholding Capital. - ธุรกิจหลักทรัพย์โดยต่างชาติเป็นเจ้าของ 100% (One hundred percent foreign owned company.) - สาขาของบริษัทหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Branches of Foreign Securities Companies) สำนักงานตัวแทนธุรกิจหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Representative Offices of Foreign Securities Companies.) โดยได้มีการกำหนด ขอบเขตการดำเนินงาน ไว้ 2 รูปแบบ คือ เป็นลักษณะ Contact office และ Market research
(6) จำกัดจำนวนทุนต่างชาติ	ไม่พบ	-	-
(7) การเลือกประติบัติระหว่างบุคคลในประเทศและต่างชาติ	พบ	ตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC)*	-การอุดหนุน (Subsidies) อาจให้เฉพาะแก่ผู้ให้บริการชาวเวียดนามเท่านั้น

***พบข้อจำกัดนี้ได้จากการระบุไว้ในตารางข้อผูกพันเฉพาะ (SOC) ของเวียดนาม รายละเอียดดูได้จาก SOC ของเวียดนามในภาคผนวก ข และภาคผนวก ค**
ที่มา : สรุปโดยคณะผู้วิจัย

จากการวิเคราะห์เปรียบเทียบประเทศสมาชิกอาเซียนทั้งหมดตามตารางที่ 5-2 ถึงตารางที่ 5-10 พบว่า ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติในสาขาหลักทรัพย์นั้นมีทั้งที่ระบุชัดเจนไว้

ในกฎหมายและข้อบังคับ และระบุไว้เป็นนโยบายภายในหรือกฎหมายอื่นๆ ตามที่ปรากฏใน SOC ของแต่ละประเทศ ทั้งนี้ จากการค้นคว้า รวบรวม และการตีความตัวบทของคณะผู้วิจัย สามารถสรุปผลได้ตามตารางที่ 5-11

ตารางที่ 5-11
สรุปข้อจำกัดการเปิดเสรีสาขาหลักทรัพย์ในอาเซียน

ข้อจำกัด	ASEAN 6						CLMV			
	T	B	I	MA	P	S	C	L		V
(1) จำกัดจำนวนผู้ให้บริการ	-	-	-	-	✓	-	-	✓		-
(2) จำกัดมูลค่าธุรกรรมการให้บริการ/จำนวนสินทรัพย์	-	-	-	-	✓	-	-	-		-
(3) จำกัดปริมาณผลผลิตของบริการ	-	-	-	-	-	-	-	-		-
(4) จำกัดจำนวนบุคลากรต่างชาติ	-	-	-	✓	✓	-	-	-		-
(5) กำหนดประเภทของนิติบุคคล	✓	-	✓	-	✓	✓	✓	✓		✓
(6) จำกัดจำนวนทุนต่างชาติ	-	-	✓	✓	✓	-	-	✓		-
(7) จำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (ที่แตกต่างเป็นพิเศษนอกเหนือจากการเลือกประติบัติโดยผลของการจำกัดการเข้าสู่ตลาด (1) – (6)	-	-	✓	-	-	-	-	✓		✓

หมายเหตุ : T= Thailand B = Brunei Darussalam I = Indonesia MA = Malaysia P = Philippines S = Singapore C = Cambodia L = Lao PDR M = Myanmar V = Vietnam
✓= พบข้อจำกัด

<u>กลุ่มประเทศ ASEAN 6</u>

(1) ข้อจำกัดจำนวนผู้ให้บริการสาขาหลักทรัพย์ มีเพียงประเทศฟิลิปปินส์ที่พบข้อจำกัดนี้ในกลุ่มประเทศ ASEAN 6 โดยฟิลิปปินส์จำกัดว่านายหน้าหรือผู้ค้าหลักทรัพย์ต้องเป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ และจำกัดจำนวนสมาชิกไว้ที่ 200 ราย

(2) ข้อจำกัดมูลค่าธุรกรรมการให้บริการ/จำนวนสินทรัพย์ในสาขาหลักทรัพย์ มีเพียงประเทศฟิลิปปินส์เท่านั้นที่พบข้อจำกัดนี้ในกลุ่มประเทศ ASEAN 6 โดยเป็นการจำกัดการทำธุรกรรมจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (underwriting) ของบริษัทนายหน้า/ผู้ค้าหลักทรัพย์ที่ต้องดำเนินการบนหลักการ Best-Effort Basis เท่านั้น

(3) ข้อจำกัดเกี่ยวกับปริมาณผลผลิตของบริการในสาขาหลักทรัพย์ ไม่พบว่าประเทศใดใน ASEAN 6 มีข้อจำกัดนี้ ซึ่งคล้ายคลึงกับกรณีสาขาธนาคารพาณิชย์

(4) ข้อจำกัดจำนวนบุคลากรต่างชาติในสาขาหลักทรัพย์พบได้ในประเทศมาเลเซีย และ

ฟิลิปปินส์ โดยมาเลเซียเป็นกรณีจำกัดจำนวนผู้บริหารระดับสูงชาวต่างชาติในบริการนายหน้าตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ล่วงหน้าและสำนักงานตัวแทนของบริษัทนายหน้าหลักทรัพย์ ส่วนกรณีฟิลิปปินส์เป็นข้อจำกัดจำนวนกรรมการเสียงข้างมากในคณะกรรมการของบริษัทวาณิชธนกิจที่ต้องเป็นบุคคลสัญชาติฟิลิปปินส์

(5) ข้อจำกัดเกี่ยวกับกำหนดประเภทของนิติบุคคลในสาขาหลักทรัพย์ พบว่า ประเทศไทย อินโดนีเซีย ฟิลิปปินส์ และสิงคโปร์ พบข้อจำกัดนี้ ซึ่งส่วนใหญ่กำหนดให้ต้องจัดตั้งเป็นนิติบุคคลในรูปแบบต่างๆ ตามที่กำหนดไว้ในแต่ละประเทศ

(6) ข้อจำกัดจำนวนทุนต่างชาติในสาขาหลักทรัพย์ พบว่ามีประเทศอินโดนีเซียและมาเลเซียที่พบข้อจำกัดนี้ โดยอินโดนีเซียเป็นกรณีที่บริษัทหลักทรัพย์ในประเทศหรือบริษัทหลักทรัพย์ที่ใช้การร่วมทุนเมื่อเปิดตัวในตลาด จำนวนหุ้นส่วนถือโดยนักลงทุนต่างด้าวจะต้องไม่เกินร้อยละ 85 ของเงินลงทุนทั้งหมด ส่วนมาเลเซียเป็นกรณีจำกัดจำนวนผู้ถือหุ้นต่างชาติรายหนึ่งๆ ไม่เกินร้อยละ 15 และผู้ถือหุ้นต่างชาติทุกรายรวมกันไม่เกินร้อยละ 30 และสำหรับธุรกิจจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting) บริหารสินทรัพย์ (Asset Management) นายหน้าหลักทรัพย์ (Securities Broking) จะจำกัดจำนวนผู้ถือหุ้นต่างชาติทุกรายรวมกันไม่เกินร้อยละ 70

(7) ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติในสาขาหลักทรัพย์พบเพียงกรณีประเทศอินโดนีเซียที่กำหนดข้อจำกัดเหมือนกรณีสาขาธนาคารพาณิชย์ โดยอินโดนีเซียจะมีการเก็บค่าธรรมเนียมสำหรับต่างชาติเป็นพิเศษในสาขาบริการด้านการเงินซึ่งรวมถึงสาขาหลักทรัพย์ด้วย

<u>กลุ่มประเทศ CLMV</u> (ยกเว้นพม่า)

(1) ไม่พบว่าประเทศกัมพูชา สปป.ลาว และเวียดนาม มีข้อจำกัดด้านจำนวนผู้ให้บริการในสาขาหลักทรัพย์ ซึ่งคล้ายคลึงกับกรณีสาขาธนาคารพาณิชย์

(2) เช่นเดียวกับข้อจำกัดด้านจำนวนผู้ให้บริการ ไม่พบว่าประเทศกัมพูชา สปป.ลาว และเวียดนาม มีข้อจำกัดมูลค่าธุรกรรมการให้บริการ/จำนวนสินทรัพย์ในสาขาหลักทรัพย์

(3) ไม่พบว่าประเทศกัมพูชา สปป.ลาว และเวียดนาม มีข้อจำกัดเกี่ยวกับปริมาณผลผลิตของบริการในสาขาหลักทรัพย์เช่นเดียวกับข้อจำกัดกรณี (1) และ (2)

(4) เช่นเดียวกันกับข้อจำกัด (1) – (3) ข้างต้น ไม่พบว่าประเทศกัมพูชา สปป.ลาว และเวียดนาม มีข้อจำกัดจำนวนบุคลากรต่างชาติในสาขาหลักทรัพย์แต่อย่างใด

(5) ข้อจำกัดเกี่ยวกับการกำหนดประเภทนิติบุคคล พบว่าทั้งประเทศกัมพูชา สปป.ลาว และเวียดนาม ล้วนมีข้อจำกัดดังกล่าวในลักษณะของการกำหนดประเภทของนิติบุคคลในสาขาหลักทรัพย์ในรูปแบบต่างๆ

(6) ข้อจำกัดจำนวนทุนต่างชาติในสาขาหลักทรัพย์สามารถพบได้ที่สปป.ลาว ซึ่งกำหนดให้นักลงทุนต่างชาติสามารถจัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์ได้ในลักษณะของการร่วมทุน (Joint Venture) กับนักลงทุนในประเทศ โดยมีสัดส่วนผู้ถือหุ้นต่างประเทศต้องไม่เกินร้อยละ 51 ของทุนทั้งหมด ในขณะที่กัมพูชาและเวียดนามไม่พบข้อจำกัดดังกล่าว

(7) พบว่าสปป.ลาว และเวียดนาม มีข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติในสาขาหลักทรัพย์เช่นเดียวกับกรณีสาขาธนาคารพาณิชย์ โดยสปป.ลาว เป็นกรณีการเก็บภาษีเป็นพิเศษสำหรับต่างชาติ ในขณะที่เวียดนามเป็นกรณีของการที่ต่างชาติอาจไม่ได้รับประโยชน์จากการใช้มาตรการอุดหนุนต่างๆ ของเวียดนาม ในขณะที่กัมพูชาไม่พบข้อจำกัดดังกล่าว

บทที่ 6
สรุปและข้อเสนอแนะ

บทนี้เป็นการสรุปผลการศึกษาและยังได้สรุปผลการจัดสัมมนาเผยแพร่ผลงานวิจัยฉบับร่าง เมื่อวันที่ 16 พฤศจิกายน 2555 และสุดท้ายคือข้อเสนอแนะซึ่งแบ่งออกเป็นข้อเสนอแนะสำหรับผู้ประกอบธุรกิจการเงินและนักธุรกิจทั่วไปที่สนใจทำธุรกิจการเงินในสมาชิกอาเซียน ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย และข้อเสนอแนะเพื่อการวิจัยต่อ

6.1 บทสรุป

การวิจัยนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษา วิเคราะห์ และเปรียบเทียบกฎหมายและข้อบังคับที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์และธุรกิจหลักทรัพย์ ในประเทศสมาชิกอาเซียน 10 ประเทศ โดยเป็นงานวิจัยเชิงประยุกต์ มีการรวบรวมข้อมูลจากเอกสารที่เกี่ยวข้องจากเอกสารที่มีการตีพิมพ์เผยแพร่และเวปไซต์ที่เป็นทางการของหน่วยงานราชการ หน่วยงานกำกับดูแลด้านการเงิน และองค์กรระหว่างประเทศ โดยในการวิจัยนี้เริ่มต้นจากการรวบรวมข้อมูลตารางข้อผูกพันเฉพาะ (Schedule of Specific Commitment: SOC) ในรอบที่ 5 ซึ่งมีลักษณะเป็นตารางข้อผูกพันรวม (Consolidated SOC) ตลอดจนข้อมูลที่เป็นกฎหมายและข้อบังคับด้านธนาคารพาณิชย์และหลักทรัพย์ของแต่ประเทศสมาชิกอาเซียน จากนั้นทำการวิเคราะห์กฎหมายฯ ภายในประเทศสมาชิกอาเซียนว่ามีหรือไม่มีเงื่อนไขเกี่ยวกับอุปสรรคหรือข้อจำกัดในการเข้าสู่ตลาด (Market Access: MA) และอุปสรรคหรือข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (National Treatment: NT) ระหว่างธุรกิจธนาคารและหลักทรัพย์ในประเทศกับต่างประเทศหรือไม่ ซึ่งข้อจำกัดด้าน MA และ NT ดังกล่าวเป็นอุปสรรคหรือข้อจำกัดต่อการเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงิน ทั้งนี้ ได้แบ่งการวิเคราะห์เปรียบเทียบออกเป็น 2 กลุ่มประเทศอาเซียน ได้แก่ กลุ่มประเทศอาเซียน 6 (ไทย บรูไนฯ อินโดนีเซีย มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ และสิงคโปร์) และกลุ่มประเทศอาเซียนใหม่ หรือ CLMV (กัมพูชา สปป.ลาว พม่า และเวียดนาม)

ทั้งนี้ การเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินในกรอบอาเซียนและเพื่อจัดตั้งเป็นประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (AEC) เป็นภารกิจที่สำคัญประการหนึ่งของกระทรวงการคลัง โดยที่ประชุมรัฐมนตรีเศรษฐกิจอาเซียน (AEM) เมื่อปี 2542 ได้มีมติให้การเจรจาเปิดเสรีทางการเงินในกรอบอาเซียนอยู่ภายใต้ความรับผิดชอบของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังอาเซียน ซึ่งรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังอาเซียนได้มีมติจัดตั้งคณะทำงานเปิดเสรีทางการเงินภายใต้กรอบความตกลงว่าด้วยการค้าบริการของอาเซียน (WC-FSL) เพื่อผลักดันให้มีการเปิดเสรีสาขาบริการด้านการเงินในอาเซียนตาม Roadmap for Monetary and Financial integration of ASEAN (RIA-Fin) และตาม AEC Blueprint ซึ่งที่ผ่านมา WC-FSL ได้ทำหน้าที่เจรจาด้านเทคนิคเพื่อเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินภายใต้กรอบอาเซียนเป็นรอบๆ (Round) โดยตั้งแต่ปี 2539-2553 อาเซียนได้มีการเจรจาเปิดเสรีฯ ไปแล้ว 5 รอบ โดยผลลัพธ์ของการเจรจาเปิดเสรีฯ แต่ละรอบจะนำไปสู่การจัดทำ “ตารางข้อผูกพันเฉพาะ (Schedule of Specific Commitment: SOC) ของแต่ละประเทศ จากนั้นจะมีการจัดทำพิธีสารอนุวัตรข้อผูกพันการเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินในแต่ละรอบภายใต้กรอบความตกลงว่าด้วยการค้าบริการของอาเซียนเพื่อให้ตารางข้อผูกพันเฉพาะของแต่ละประเทศสมาชิกอาเซียนมีผลเป็นข้อผูกพันระหว่างประเทศที่รับรองโดยรัฐบาลของแต่ละประเทศสมาชิกอาเซียนต่อไป

ทั้งนี้ ตารางข้อผูกพันเฉพาะในรอบที่ 5 มีลักษณะพิเศษจากตารางข้อผูกพันฯ ที่ผ่านมา โดยจัดทำในรูปแบบของตารางข้อผูกพันรวม (Consolidated SOC) ซึ่งเป็นการรวมข้อผูกพันการเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินในภายใต้กรอบ WTO และภายใต้อาเซียนตั้งแต่รอบที่ 1 – 5 มารวมกันเป็นฉบับเดียว ทำให้ง่ายต่อการเข้าใจว่า ณ ปัจจุบันแต่ละประเทศในอาเซียนได้ผูกพันการเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินของตนตามพันธกรณีในกรอบอาเซียนและ WTO ไว้อย่างไรบ้าง ซึ่งคณะผู้วิจัยได้ดำเนินการแปลตารางข้อผูกพันรวมการเปิดเสรีบริการด้านการเงินของแต่ละประเทศสมาชิกอาเซียนในตารางข้อผูกพันรวมดังกล่าวไว้แล้ว รายละเอียดตามภาคผนวก ก (กลุ่มประเทศอาเซียน 6) และภาคผนวก ข (กลุ่มประเทศ CLMV) ซึ่งการเปิดเสรีด้านการค้าบริการทางการเงินตามข้อผูกพันดังกล่าว มีลักษณะของการแสดงให้เห็นถึงการผ่อนคลายหรือยกเลิกอุปสรรคหรือข้อจำกัดในการเข้าสู่ตลาด (MA) 6 ประเภท และการผ่อนคลายหรือยกเลิกอุปสรรคหรือข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (NT)

ในกรณีของการเปรียบเทียบและวิเคราะห์กฎหมายและข้อบังคับเกี่ยวกับการเปิดเสรีในสาขาธนาคารพาณิชย์ในอาเซียน ผลการศึกษาพบว่า กลุ่มประเทศ ASEAN 6 มีข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติ ดังนี้ (1) ข้อจำกัดจำนวนผู้ให้บริการสาขาธนาคารพาณิชย์ มักพบในรูปของการจำกัดจำนวนสาขาธนาคารต่างประเทศ โดยประเทศที่พบข้อจำกัดดังกล่าว ได้แก่ ไทย ฟิลิปปินส์ และสิงคโปร์ ในขณะที่บรูไนฯ อินโดนีเซีย และมาเลเซีย ไม่พบข้อจำกัดนี้ (2) ข้อจำกัดมูลค่าธุรกรรมการให้บริการ/จำนวนสินทรัพย์ในสาขาธนาคารพาณิชย์ พบในประเทศฟิลิปปินส์ และสิงคโปร์ โดยมีลักษณะของข้อจำกัดแตกต่างกันไป กล่าวคือ ฟิลิปปินส์มีข้อจำกัดด้านการนำเข้าเงินทุนเพื่อตั้งสาขาในรูปสกุลดอลล่าร์สหรัฐ สิงคโปร์มีข้อจำกัดการธุรกรรมของธนาคารเพื่อลูกค้ารายใหญ่ (Wholesale Bank) และธนาคารที่ทำธุรกรรมนอกประเทศสิงคโปร์ (Offshore Banks) ในขณะที่ประเทศไทย บรูไนฯ อินโดนีเซีย และมาเลเซีย ไม่พบข้อจำกัดนี้ (3) กรณีข้อจำกัดเกี่ยวกับปริมาณผลผลิตของบริการในสาขาธนาคารพาณิชย์ ไม่พบว่าประเทศใดใน ASEAN 6 มีข้อจำกัดนี้ในสาขาธนาคารพาณิชย์ (4) ข้อจำกัดจำนวนบุคลากรต่างชาติในสาขาธนาคารพาณิชย์สามารถพบได้ในประเทศไทย บรูไนฯ มาเลเซีย และฟิลิปปินส์ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการกำหนดสัดส่วนบุคลากรในประเทศกับต่างชาติ ในขณะที่อินโดนีเซียและสิงคโปร์ไม่พบข้อจำกัดนี้ (5) ข้อจำกัดเกี่ยวกับกำหนดประเภทของนิติบุคคลในสาขาธนาคารพาณิชย์ พบว่า ทุกประเทศสมาชิก ASEAN 6 ต่างมีข้อจำกัดนี้ โดยกำหนดให้การประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์จะต้องจัดตั้งเป็นนิติบุคคลในรูปแบบต่างๆ ตามที่กฎหมายกำหนด (6) ข้อจำกัดจำนวนทุนต่างชาติในสาขาธนาคารพาณิชย์ พบว่า ประเทศไทย บรูไน มาเลเซีย และฟิลิปปินส์ ต่างพบข้อจำกัดนี้ ซึ่งเป็นการกำหนดเพดานหรือสัดส่วนการถือหุ้นของต่างชาติตามที่กฎหมายกำหนด ยกเว้นอินโดนีเซีย และสิงคโปร์ที่ไม่พบข้อจำกัดนี้ (7) กรณีข้อจำกัดการเลือกประติบัติระหว่างบุคคลในประเทศและต่างชาติหรือข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติในสาขาธนาคารพาณิชย์นั้น ประเทศบรูไนฯ อินโดนีเซีย และมาเลเซีย ที่พบข้อจำกัดนี้ โดยกรณีของบรูไนฯ เป็นข้อจำกัดเรื่องจำนวนทุนจดทะเบียนที่แตกต่างกันระหว่างธนาคารต่างชาติกับธนาคารท้องถิ่น อินโดนีเซียเป็นกรณีการเก็บค่าธรรมเนียมสำหรับต่างชาติเป็นพิเศษ ส่วนมาเลเซียเป็นกรณีการที่ธนาคารพาณิชย์ต่างชาติไม่สามารถเชื่อมระบบ ATM กับธนาคารในประเทศได้ ในขณะที่ประเทศไทย ฟิลิปปินส์ และสิงคโปร์ ไม่พบข้อจำกัดนี้ สำหรับกลุ่มประเทศ CLMV สรุปผลได้ดังนี้ (1) ไม่พบว่ากลุ่มประเทศ CLMV มีข้อจำกัดด้านจำนวนผู้ให้บริการในสาขาธนาคารพาณิชย์ (2) ข้อจำกัดมูลค่าธุรกรรมการให้บริการ/จำนวนสินทรัพย์ในสาขาธนาคารพาณิชย์ พบได้เฉพาะในประเทศเวียดนาม ซึ่งมีข้อจำกัดด้านพื้นที่ที่อนุญาตให้ทำธุรกรรมของธุรกิจร่วมทุน ในขณะที่กัมพูชา สปป. ลาว และพม่า ไม่พบข้อจำกัดนี้ (3) ไม่พบว่าประเทศใดในกลุ่ม CLMV มีข้อจำกัดเกี่ยวกับปริมาณผลผลิต

ของบริการในสาขาธนาคารพาณิชย์ (4) ข้อจำกัดจำนวนบุคลากรต่างชาติในสาขาธนาคารพาณิชย์ พบได้ในประเทศกัมพูชา และสปป.ลาว โดยทั้งสองประเทศมีการกำหนดสัดส่วนบุคลากรระหว่างคนท้องถิ่นกับชาวต่างชาติไว้ในขณะที่พม่าและเวียดนามไม่พบข้อจำกัดนี้ (5) เช่นเดียวกับกลุ่ม ASEAN 6 พบว่าทุกประเทศในกลุ่ม CLMV ต่างมีการกำหนดประเภทของนิติบุคคลในสาขาธนาคารพาณิชย์ในรูปแบบต่างๆ (6) ไม่พบว่ามีข้อจำกัดจำนวนทุนต่างชาติในสาขาธนาคารพาณิชย์ในกลุ่มประเทศ CLMV ซึ่งอาจสะท้อนได้ว่ากลุ่มประเทศเหล่านี้มีความต้องการทุนต่างชาติให้เข้ามาช่วยพัฒนาระบบธนาคารพาณิชย์ในประเทศ และ (7) พบว่าสปป.ลาว พม่า และเวียดนาม มีข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ โดยสปป.ลาว และพม่าเป็นกรณีการเก็บภาษีเป็นพิเศษสำหรับต่างชาติ ในขณะที่เวียดนามเป็นกรณีของการที่ต่างชาติอาจไม่ได้รับประโยชน์จากการใช้มาตรการอุดหนุนต่างๆ ของเวียดนาม

ในกรณีของการเปรียบเทียบและวิเคราะห์กฎหมายและข้อบังคับเกี่ยวกับการเปิดเสรีในสาขาหลักทรัพย์ในอาเซียน ผลการศึกษาพบว่า กลุ่มประเทศ ASEAN 6 มีข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติ ดังนี้ (1) ข้อจำกัดจำนวนผู้ให้บริการสาขาหลักทรัพย์ มีเพียงประเทศฟิลิปปินส์ที่พบข้อจำกัดนี้ในกลุ่มประเทศ ASEAN 6 โดยฟิลิปปินส์จำกัดว่านายหน้าหรือผู้ค้าหลักทรัพย์ต้องเป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ และจำกัดจำนวนสมาชิกไว้ที่ 200 ราย (2) ข้อจำกัดมูลค่าธุรกรรมการให้บริการ/จำนวนสินทรัพย์ในสาขาหลักทรัพย์ มีเพียงประเทศฟิลิปปินส์เท่านั้นที่พบข้อจำกัดนี้ในกลุ่มประเทศ ASEAN 6 โดยเป็นการจำกัดการทำธุรกรรมจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting) ของบริษัทนายหน้า/ผู้ค้าหลักทรัพย์ที่ต้องดำเนินการบนหลักการ Best-Effort Basis เท่านั้น (3) ข้อจำกัดเกี่ยวกับปริมาณผลผลิตของบริการในสาขาหลักทรัพย์ ไม่พบว่าประเทศใดใน ASEAN 6 มีข้อจำกัดนี้ ซึ่งคล้ายคลึงกับกรณีสาขาธนาคารพาณิชย์ (4) ข้อจำกัดจำนวนบุคลากรต่างชาติในสาขาหลักทรัพย์พบได้ในประเทศมาเลเซีย และฟิลิปปินส์ โดยมาเลเซียเป็นกรณีจำกัดจำนวนผู้บริหารระดับสูงชาวต่างชาติในบริการนายหน้าตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ล่วงหน้าและสำนักงานตัวแทนของบริษัทนายหน้าหลักทรัพย์ ส่วนกรณีฟิลิปปินส์เป็นข้อจำกัดจำนวนกรรมการเสียงข้างมากในคณะกรรมการของบริษัทวาณิชธนกิจที่ต้องเป็นบุคคลสัญชาติฟิลิปปินส์ (5) ข้อจำกัดเกี่ยวกับกำหนดประเภทของนิติบุคคลในสาขาหลักทรัพย์ พบว่า ประเทศไทย อินโดนีเซีย ฟิลิปปินส์ และสิงคโปร์ พบข้อจำกัดนี้ ซึ่งส่วนใหญ่กำหนดให้ต้องจัดตั้งเป็นนิติบุคคลในรูปแบบต่างๆ ตามที่กำหนดไว้ในแต่ละประเทศ (6) ข้อจำกัดจำนวนทุนต่างชาติในสาขาหลักทรัพย์ พบว่ามีประเทศอินโดนีเซียและมาเลเซียที่พบข้อจำกัดนี้ โดยอินโดนีเซียเป็นกรณีที่บริษัทหลักทรัพย์ในประเทศหรือบริษัทหลักทรัพย์ที่ใช้การร่วมทุนเมื่อเปิดตัวในตลาด จำนวนหุ้นส่วนถือโดยนักลงทุนต่างด้าวจะต้องไม่เกินร้อยละ 85 ของเงินลงทุนทั้งหมด ส่วนมาเลเซียเป็นกรณีจำกัดจำนวนผู้ถือหุ้นต่างชาติรายหนึ่งๆ ไม่เกินร้อยละ 15 และผู้ถือหุ้นต่างชาติทุกรายรวมกันไม่เกินร้อยละ 30 และสำหรับธุรกิจจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting) บริหารสินทรัพย์ (Asset Management) นายหน้าหลักทรัพย์ (Securities Broking) จะจำกัดจำนวนผู้ถือหุ้นต่างชาติทุกรายรวมกันไม่เกินร้อยละ 70 และ (7) ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติในสาขาหลักทรัพย์พบเพียงกรณีประเทศอินโดนีเซียที่กำหนดข้อจำกัดเหมือนกรณีสาขาธนาคารพาณิชย์ โดยอินโดนีเซียจะมีการเก็บค่าธรรมเนียมสำหรับต่างชาติเป็นพิเศษในสาขาบริการด้านการเงินซึ่งรวมถึงสาขาหลักทรัพย์ด้วย สำหรับกลุ่มประเทศ CLMV (ยกเว้นพม่าซึ่งยังไม่มีตลาดหลักทรัพย์และอยู่ระหว่างริเริ่มการเตรียมการพัฒนาสาขาหลักทรัพย์ในปัจจุบัน) สรุปผลได้ดังนี้ (1) ไม่พบว่าประเทศกัมพูชา สปป.ลาว และเวียดนาม มีข้อจำกัดด้านจำนวนผู้ให้บริการในสาขาหลักทรัพย์ ซึ่งคล้ายคลึงกับกรณีสาขาธนาคารพาณิชย์ (2) เช่นเดียวกับข้อจำกัดด้านจำนวนผู้ให้บริการ ไม่พบว่าประเทศกัมพูชา สปป.ลาว และเวียดนาม มีข้อจำกัดมูลค่าธุรกรรมการ

ให้บริการ/จำนวนสินทรัพย์ในสาขาหลักทรัพย์ (3) ไม่พบว่าประเทศกัมพูชา สปป.ลาว และเวียดนาม มีข้อจำกัดเกี่ยวกับปริมาณผลผลิตของบริการในสาขาหลักทรัพย์ (4) เช่นเดียวกันกับข้อจำกัด (1) – (3) ข้างต้น ไม่พบว่าประเทศกัมพูชา สปป.ลาว และเวียดนาม มีข้อจำกัดจำนวนบุคลากรต่างชาติในสาขาหลักทรัพย์แต่อย่างใด (5) ข้อจำกัดเกี่ยวกับการกำหนดประเภทนิติบุคคล พบว่าทั้งประเทศกัมพูชา สปป.ลาว และเวียดนาม ล้วนมีข้อจำกัดดังกล่าวในลักษณะของการกำหนดประเภทของนิติบุคคลในสาขาหลักทรัพย์ในรูปแบบต่างๆ (6) ข้อจำกัดจำนวนทุนต่างชาติในสาขาหลักทรัพย์สามารถพบได้ที่สปป.ลาว ซึ่งกำหนดให้นักลงทุนต่างชาติสามารถจัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์ได้ในลักษณะของการร่วมทุน (Joint Venture) กับนักลงทุนในประเทศ โดยมีสัดส่วนผู้ถือหุ้นต่างประเทศต้องไม่เกินร้อยละ 51 ของทุนทั้งหมด ในขณะที่กัมพูชาและเวียดนามไม่พบข้อจำกัดดังกล่าว และ (7) พบว่าสปป.ลาว และเวียดนาม มีข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติในสาขาหลักทรัพย์เช่นเดียวกับกรณีสาขาธนาคารพาณิชย์ โดยสปป.ลาว เป็นกรณีการเก็บภาษีเป็นพิเศษสำหรับต่างชาติ ในขณะที่เวียดนามเป็นกรณีของการที่ต่างชาติอาจไม่ได้รับประโยชน์จากการใช้มาตรการอุดหนุนต่างๆ ของเวียดนาม ในขณะที่กัมพูชาไม่พบข้อจำกัดดังกล่าว

6.2 สรุปผลการสัมมนาเผยแพร่ผลงานวิจัย

คณะผู้วิจัยได้จัดงานสัมมนาเพื่อเผยแพร่ผลงานวิจัยนี้เมื่อวันศุกร์ที่ 16 พฤศจิกายน 2555 เวลา 14.00 – 16.00 น. ณ ห้องประชุมป๋วย อึ๊งภากรณ์ ชั้น 7 สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง โดยมีผู้เข้าร่วมสัมมนาประกอบด้วยบุคลากรจากหน่วยงานกำกับดูแลภาคการเงินที่เกี่ยวข้อง หน่วยงานภาคเอกชน และบุคลากรในสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง จำนวนประมาณ 65 คน ทั้งนี้ ได้รับเกียรติจากผู้ทรงคุณวุฒิ ได้แก่ นางสาวประภากร วรรณกนก ผู้บริหารส่วนนโยบายต่างประเทศ ธนาคารแห่งประเทศไทย และ ดร.คเณศ วังส์ไพจิตร ผู้อำนวยการสภาธุรกิจตลาดทุนไทย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เข้าร่วมเป็นผู้วิพากษ์ผลงาน โดยผลการสัมมนาได้มีการสรุปไว้โดยละเอียดใน**ภาคผนวก ง**

6.3 ข้อเสนอแนะ

เนื่องจากผลที่ได้รับจากงานวิจัยนี้ จะเป็นฐานข้อมูลเชิงลึกที่เป็นประโยชน์ต่อการดำเนินงานของผู้ประกอบธุรกิจเอกชนด้านธนาคารพาณิชย์ หลักทรัพย์ และเจ้าหน้าที่ภาครัฐที่เกี่ยวข้อง คณะผู้วิจัยจึงของแบ่งข้อเสนอแนะออกเป็น 3 กลุ่ม ได้แก่

6.3.1 ข้อเสนอแนะสำหรับผู้ประกอบธุรกิจการเงิน และนักธุรกิจทั่วไปที่สนใจทำธุรกิจการเงินในสมาชิกอาเซียน

6.3.1.1 ในการทำธุรกิจการเงินในอาเซียน ไม่เพียงแต่ต้องคำนึงถึงข้อจำกัดการเปิดตลาดเท่านั้น แต่ยังมีปัจจัยอื่นๆที่เกี่ยวข้องในประเทศที่ต้องการไปธุรกิจได้แก่ ความเสี่ยงทางการเมือง ความเสี่ยงด้านความไม่ชัดเจนด้านกฎระเบียบ ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ ความเสี่ยงจากการขาดโครงสร้างพื้นที่จำเป็นในการทำธุรกิจการเงิน เป็นต้น ซึ่งวิธีแก้ไขปัญหาเหล่านี้คือการหาหุ้นส่วนคนท้องถิ่น หรือธุรกิจการเงินท้องถิ่นเข้าร่วมทำธุรกิจด้วยกัน เนื่องจากนักธุรกิจท้องถิ่นเข้าใจกฎระเบียบและวัฒนธรรมการทำ

ธุรกิจการเงินในประเทศตนดีกว่า รวมทั้งใช้ประโยชน์จากการที่รู้จักคนสำคัญมากกว่า ซึ่งเป็นลักษณะการทำธุรกิจที่สำคัญของสมาชิกอาเซียน

6.3.1.2 นโยบายการสนับสนุนการลงทุนของเอกชนไทยในต่างประเทศในปัจจุบัน จะเป็นโอกาสดีที่ของสถาบันการเงินไทยที่จะมีบทบาทเข้าไปส่งเสริมการขยายธุรกิจไทยในต่างประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการรวมกลุ่ม (Cluster Investment) กันไปลงทุนร่วมกันในประเทศ CLMV ซึ่งสถาบันการเงินไทยควรศึกษาและใช้ประโยชน์จากโอกาสทางธุรกิจที่กำลังเกิดขึ้นนี้

6.3.1.3 สถาบันการเงินเอกชนไทยควรเข้ามามีบทบาทในการทำงานร่วมกันกับหน่วยงานกำกับดูแลและกระทรวงการคลัง ในการใช้ประโยชน์จากช่องทางราชการ เพื่อเจรจาเปิดตลาดในประเทศสมาชิกอาเซียนที่ตนสนใจไปทำธุรกิจเพื่อเปิดโอกาสทางตลาดให้มากและกว้างขึ้น นอกเหนือจากที่ข้อจำกัดทางการตลาดที่ระบุไว้ในข้อมูลตารางข้อผูกพันเฉพาะ (Schedule of Specific Commitment: SOC) ซึ่งเป็นพันธกรณีการเปิดตลาดการเงินของสมาชิกอาเซียน นอกจากนี้ เอกชนควรปรับเปลี่ยนวิธีการคิด จากเดิมที่ขอให้ทางการช่วยเหลือหรือปิดตลาดการเงินไทยไม่ให้ต่างชาติเข้ามาเหมือนเช่นในอดีต แต่ต้องมีวิธีคิดแบบมองไปข้างหน้า (Forward Looking) ว่าจะมีจุดยืนทางธุรกิจตรงไหนในอาเซียน กล่าวคือบทบาทในการส่งเสริมการค้าการลงทุนของธุรกิจไทยในอาเซียนอยู่ตรงไหน และควรเข้ามามีบทบาทในการจัดทำกฎเกณฑ์หรือระเบียบปฏิบัติที่เป็นประโยชน์แก่ธุรกิจการเงินของตน ในการทำธุรกิจการเงินในอาเซียนหรือที่เรียกว่า Rules Setting เช่น การจัดทำระบบการชำระเงินข้ามพรมแดนอาเซียน ไม่ว่าจะเป็นการชำระเงินของธุรกรรมด้านการค้าและการลงทุน หรือการชำระเงินของธุรกรรมการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์อาเซียน เนื่องจากเป็นผู้ที่ปฏิบัติเอง และทราบความต้องการของลูกค้า รวมทั้งทราบวิธีปฏิบัติที่ใช้ต้นทุนต่ำสุดในการทำธุรกรรม เพื่อผลักดันเป็นระบบที่ใช้ในอาเซียน เพราะผลประโยชน์ที่ได้รับจากการทำธุรกิจการเงินของอาเซียนจะเป็นผลประโยชน์ของประเทศไทยด้วย ไม่ควรให้สิงคโปร์หรือมาเลเซียซึ่งมีระบบการเงินที่ก้าวหน้ากว่ามาทำ Rules Setting แต่เพียงผู้เดียว

6.3.1.4 ปัจจุบันระบบการกำกับดูแลธนาคารพาณิชย์และธุรกิจหลักทรัพย์ของสมาชิกอาเซียนได้มุ่งไปในทางการใช้มาตรฐานสากลตามที่ระบุไว้ในแผนการจัดตั้งประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (ASEAN Economic Blueprint) ที่ต้องการให้สมาชิกอาเซียนยกระดับมาตรฐานการกำกับดูแลสถาบันการเงินตามมาตรฐานสากลซึ่งด้านการกำกับดูแลธุรกิจธนาคารพาณิชย์จะใช้มาตรฐานของ Basel Committee on Banking Supervision และมาตรฐานสากลของการกำกับธุรกิจหลักทรัพย์จะใช้ของ International Organization of Securities Commissions (IOSCO) ซึ่งหากผู้ประกอบธุรกิจการเงิน และนักธุรกิจไทยสนใจการประกอบธุรกิจการเงินในสมาชิกอาเซียนมีคุณสมบัติตามมาตรฐานการกำกับดูแลธุรกิจการเงินดังกล่าว ก็จะสามารถทำธุรกิจการเงินในสมาชิกอาเซียนได้ง่ายขึ้น ตามระบบ Fit and Proper Basis กล่าวคือหากสถาบันการเงินใด หรือผู้ประกอบธุรกิจการเงินใดมีคุณสมบัติครบถ้วนตามกฎหมายและกฎระเบียบของของประเทศเจ้าบ้านก็สามารถเข้าไปทำธุรกิจการเงินในประเทศนั้นได้

6.3.1.5 ข้อเสนอแนะและผลสรุปจากงานวิจัยนี้เป็นการรวบรวมและวิเคราะห์ข้อมูลเชิงลึกที่ปรากฏในกฎหมาย กฎระเบียบที่เผยแพร่เป็นการทั่วไปและทางคณะผู้วิจัยสามารถค้นหาได้ทางห้องสมุดและทางเวบไซต์ที่เกี่ยวข้องกับการระบุถึงข้อจำกัดในการเข้าสู่ตลาด (Market Access) และอุปสรรคหรือข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (National Treatment) ระหว่างธุรกิจธนาคารและหลักทรัพย์ในประเทศ อย่างไรก็ดี ในทางปฏิบัติยังมีกฎระเบียบอื่นที่ไม่ได้เผยแพร่หรือเปิดเผยทางสื่อที่ชัดเจน ในรูปของการแก้ไขกฎหมายลูกทางการเงินที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งความคลุมเครือและการตีความของกฎหมายและระเบียบ

ที่เกี่ยวข้องกับการที่อนุญาตให้ต่างชาติเข้าไปทำธุรกิจในประเทศอื่นๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ในประเทศสมาชิกอาเซียนใหม่ (CLMV) ที่โครงสร้างด้านกฎหมายและโครงสร้างพื้นฐานด้านการเงินยังไม่มีความเข้มแข็งพอเนื่องจากระดับการพัฒนาเศรษฐกิจและระบบการเงินยังล้าหลังอยู่

6.3.2 ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย

6.3.2.1 หน่วยงานกำกับดูแลธุรกิจการเงินและและกระทรวงการคลังควรปรับเปลี่ยนบทบาทจากการเป็นผู้ควบคุมเป็นผู้อำนวยความสะดวกการทำธุรกิจแก่สถาบันการเงินเอกชน ที่จะสนับสนุนซึ่งกันและกันในการใช้ประโยชน์จากโอกาสทางการตลาดที่เปิดกว้างของอาเซียนนี้ เอกชนเป็นผู้ให้ข้อมูลความต้องการแก่ภาครัฐ เพื่อให้ผลักดันจนเกิดผลสำเร็จต่อไป

6.3.2.2 ในการพบปะกับผู้นำอาเซียน หรือรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังอาเซียนที่เป็นทวิภาคี ควรนำนักธุรกิจการเงินไปพบนักธุรกิจการเงินของสมาชิกอาเซียนด้วย เพื่อทำความรู้จัก แลกเปลี่ยนข้อมูลข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดการเงินในทางปฏิบัติ รวมทั้งแลกเปลี่ยนโอกาสทางธุรกิจของกันและกันได้ (Business Matching)

6.3.3 ข้อเสนอแนะเพื่อการวิจัยต่อ

6.3.3.1 งานวิจัยนี้มีข้อจำกัดของการวิจัยโดยสภาพ 2 ประการ กล่าวคือ (1) วิธีการวิจัยที่ใช้เป็นการวิจัยจากเอกสาร (Documentary Research) นั้นเหมาะกับงานวิจัยในลักษณะที่เป็นงานวิจัยขั้นต้น (Initial Stage) หรือที่เป็นแบบ “Loose Research Question” และ (2) การเข้าถึงข้อมูลอาจไม่ลึกหรือทันสมัยเพียงพอเนื่องจากข้อมูลที่แต่ละประเทศเปิดเผยต่อสาธารณะอาจมีความลึกและความทันสมัยไม่เท่าเทียมกัน ดังนั้น แนวทางในการวิจัยต่อไปเพื่อแก้ปัญหาวิธีการวิจัยและการเข้าถึงข้อมูลเชิงลึกและทันสมัยดังกล่าว จึงควรใช้วิธีการวิจัยเชิงคุณภาพประเภทการเก็บข้อมูลด้วยการสัมภาษณ์เชิงลึก (In-depth Interview) หรือการสนทนากลุ่มย่อย (Focus Group) เพื่อให้ได้ข้อมูลเชิงลึกและทันสมัยจากกลุ่มตัวอย่างที่เป็นผู้เชี่ยวชาญด้านการเปิดเสรีธนาคารพาณิชย์และหลักทรัพย์ในประเทศอาเซียนอื่นนอกเหนือจากประเทศไทย โดยกลุ่มตัวอย่างดังกล่าวควรประกอบไปด้วยตัวแทนหน่วยงานกำกับดูแล และตัวแทนของผู้ประกอบการ

6.3.3.2 เนื่องจากงานวิจัยนี้เน้นเพียงการศึกษาวิเคราะห์เชิงเปรียบเทียบ (Comparative Study) ด้านกฎหมายและข้อบังคับในมิติเดียวภายใต้ระยะเวลาวิจัยจำกัดเพียง 6 เดือน จึงอาจยังไม่เพียงพอต่อการศึกษาให้ครอบคลุมแบบบูรณาการมากยิ่งขึ้น ดังนั้น ในการวิจัยต่อไปด้วยมีการศึกษาวิเคราะห์ให้ครอบคลุมบางมิติที่สำคัญต่อผู้ประกอบการธุรกิจเพื่อใช้ในการวางแผนหรือสร้างแผนทางธุรกิจ (Business Model) อาทิ การวิเคราะห์ด้านโครงสร้างพื้นฐานทางการเงิน การวิเคราะห์จุดแข็งจุดอ่อนของธุรกิจ การวิเคราะห์ความเสี่ยงด้านอื่นๆ นอกเหนือจากความเสี่ยงด้านกฎระเบียบ เช่น ความเสี่ยงด้านการเมือง ความเสี่ยงด้านการเงิน ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ เป็นต้น

บรรณานุกรม

กรมเศรษฐกิจการพาณิชย์, กระทรวงพาณิชย์. (2542). *คำแปลกรรมสารสุดท้าย รวบรวมผลการเจรจาการค้าพหุภาคีรอบอุรุกวัย.* กรุงเทพฯ: โรงพิมพ์ชุมนุมสหกรณ์การเกษตรแห่งประเทศไทย

กอบศักดิ์ ภูตระกูล ดอน นาครทรรพ และหฤษฎ์ รอดประเสริฐ. (2548). *การเปิดเสรีภาคสถาบันการเงินไทยภายใต้กรอบ WTO และแผนพัฒนาระบบสถาบันการเงิน* (เอกสารวิจัยหมายเลข 3 โครงการ WTO Watch (จับกระแสองค์การการค้าโลก)). กรุงเทพฯ: โรงพิมพ์มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.

สถาบันวิจัยเพื่อการพัฒนาประเทศไทย. (2548). *รายงานฉบับสมบูรณ์ ผลกระทบและแนวทางการเจรจาการค้าเสรีแบบทวิภาคี : การจัดซื้อจัดจ้างภาครัฐ ทรัพย์สินทางปัญญา การลงทุน และการค้าบริการ.* กรุงเทพฯ : สถาบันวิจัยนโยบายเศรษฐกิจการคลัง

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.). (2554). รายงานฉบับสมบูรณ์ *แผนยุทธศาสตร์การเข้าสู่ตลาดสาขาบริการด้านการเงินในประเทศลาวและกัมพูชาภายใต้แผนการเป็นประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนในปี 2558.* กรุงเทพฯ : ผู้แต่ง

Albert, J.R.&Thiam Hee Ng. (2012). *Assessing the Resilience of ASEAN Banking Systems: The Case of the Philippines*, ADB Working Paper Series on Regional Economic Integration

Bank Scope, Bureau van Dijk. www.bvdinfo.com

Basel Committee on Banking Supervision. (2011). *Basel III A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems.* BIS document

Bloomberg L.P. www.bloomberg.com

International Monetary Fund [IMF]. www.imf.org

International Organization of Securities Commissions [IOSCO]. (2009). *Guidelines to Emerging Market Regulators Regarding Requirements for Minimum Entry and Continuous Risk Based Supervision of Market Intermediaries.* Final Report of the Emerging Markets Committee Working Group 3 on “Regulation of Market Intermediaries”

Key, S.J. (1999). Trade Liberalization and Prudential Regulation: The International Framework for Financial Services. *International Affairs (Royal Institute of International Affairs 1944-)*, 75(1), 61-75.

Trebilcock, M.J,& Howse, R. (1999) *The Regulation of International Trade* (2nd ed.). London: Routledge.

World Trade Organization [WTO]. (2005). *Understanding the WTO* (3rd Edition). Geneva: Author.

Yung Chul Park. (2011). *Combined Study on Assessing the Financial Landscape and Formulating Milestones for Monetary and Financial Integration in ASEAN.* (Research Paper for ASEAN Secretariat).

ภาคผนวก ก
คำแปลตารางข้อผูกพันรวมในสาขาการค้าบริการด้านการเงินของกลุ่มประเทศ ASEAN 6 รอบที่ 1-5

ภาคผนวก ข
คำแปลตารางข้อผูกพันรวมในสาขาการค้าบริการด้านการเงินของกลุ่มประเทศ CLMV
รอบที่ 1-5

ภาคผนวก ค

ตารางข้อผูกพันรวม (Consolidated Schedule of Specific Commitment) ของแต่ละประเทศสมาชิกอาเซียน ภายใต้ Protocol to Implement the Fifth Package of Commitments on Financial Services under the ASEAN Framework Agreement on Services

ภาคผนวก ง
สรุปผลการสัมมนาเผยแพร่ผลงานวิจัย

1. ประเทศไทย

ตารางข้อผูกพันรวมสำหรับการค้าบริการด้านการเงินภายใต้กรอบความตกลงว่าด้วยการค้าบริการของอาเซียน รอบที่ 1-5

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
ข้อผูกพันที่ใช้เป็นการทั่วไปกับสาขาบริการด้านการเงิน			
ใช้กับทุกสาขาและสาขาย่อยที่อยู่ในตารางนี้	1), 2), 3) สำหรับขอบเขตของการดำเนินการและประเภทของบริการด้านการเงินที่สามารถดำเนินการได้นั้น สถาบันการเงินแต่ละประเภทจะได้รับอนุญาตให้ดำเนินการในสาขาหรือสาขาย่อยของภาคการธนาคารและบริการด้านการเงินอื่นๆ ตามขอบเขตที่กฎหมายอนุญาตให้ทำเท่านั้น 3) ยกเว้นสำนักงานตัวแทนและสาขา การจัดตั้งธุรกิจใน สาขาบริการด้านการเงินในตารางนี้จะต้องเป็นในรูปบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดที่จดทะเบียนในประเทศไทย การจัดตั้งธุรกิจในสาขาบริการด้านการเงินในตารางนี้จะต้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในพระราชบัญญัติการประกอบธุรกิจของคนต่างด้าวและกฎหมายและระเบียบที่เกี่ยวข้อง หากมิได้ระบุข้อผูกพันเฉพาะเป็นอย่างอื่นอย่างชัดเจน สัดส่วนหุ้นต่างชาติต้องไม่เกินร้อยละ 49 ของทุนจดทะเบียน	1), 2), 3) สำหรับขอบเขตของการดำเนินการและประเภทของบริการด้านการเงินที่สามารถดำเนินการได้นั้น สถาบันการเงินแต่ละประเภทจะได้รับอนุญาตให้ดำเนินการในสาขาหรือสาขาย่อยของภาคการธนาคารและบริการด้านการเงินอื่นๆ ตามขอบเขตที่กฎหมายอนุญาตให้ทำเท่านั้น 3) สำหรับการจัดตั้งหน่วยธุรกิจตามกฎหมายและระเบียบของไทยที่มีสัดส่วนหุ้นต่างชาติไม่เกินร้อยละ 49 ของทุนจดทะเบียน: ไม่มีข้อจำกัด การจัดตั้งธุรกิจที่มีต่างชาติเป็นเจ้าของหรือควบคุมกิจการอาจต้องปฏิบัติตามที่ระบุไว้ในกฎหมายและระเบียบที่เกี่ยวข้อง รวมถึงพระราชบัญญัติการประกอบธุรกิจของคนต่างด้าว สำหรับอื่นๆ: ไม่ผูกพัน รวมถึงการอุดหนุน	

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
	4) ไม่ผูกพันการเคลื่อนย้ายบุคคลธรรมดาชั่วคราว ยกเว้น ในประเภทดังต่อไปนี้: I. ผู้เยี่ยมเยือนทางด้านธุรกิจ: บุคคลธรรมดาที่พำนักในไทยด้วยวัตถุประสงค์ด้านติดต่อหรือประชุมทางธุรกิจ, เข้าร่วมสัญญาซื้อหรือขายบริการ, เยี่ยมเยือนธุรกิจที่จัดตั้งหรือกิจกรรมอื่นๆ ที่คล้ายคลึงกัน และเข้ามาเพื่อวัตถุประสงค์ในการจัดตั้งธุรกิจในไทย การเข้ามาเป็นการชั่วคราวดังกล่าวจะอนุญาตในชั้นต้นไม่เกิน 90 วัน และอาจขยายระยะเวลาได้อีกไม่เกิน 1 ปี โดยต้องผ่านเงื่อนไขตามที่กำหนดโดยสำนักงานตรวจคนเข้าเมืองและกรมการจัดหางาน II. ผู้โอนย้ายระหว่างบริษัทในเครือ: ผู้โอนย้ายระหว่างบริษัทในเครือในระดับผู้จัดการ ผู้บริหาร หรือผู้เชี่ยวชาญ โดยบุคคลนั้นต้องได้รับการจ้างโดยบริษัทดังกล่าวนอกประเทศไทยมาเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 1 ปีก่อนดำเนินการเข้ามาในไทย และต้องผ่านเงื่อนไข	4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นที่ได้ระบุในช่องข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
	ตามที่กำหนดโดยสำนักงานตรวจคนเข้าเมือง และเงื่อนไขความจำเป็นด้านการจัดการ[1] ของกรมการจัดหางาน การพำนักชั่วคราวดังกล่าวจะอนุญาตไม่เกิน 1 ปี และอาจขยายระยะเวลาได้อีก 3 ครั้ง ครั้งละไม่เกิน 1 ปี 3), 4) การครอบครองและใช้ประโยชน์ที่ดิน: ตามประมวลกฎหมายที่ดินของไทย บุคคลต่างชาติหรือบริษัทในประเทศที่ถือเป็นต่างชาติจะไม่ได้รับอนุญาตให้ซื้อหรือเป็นเจ้าของที่ดินในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม อาจเช่าที่ดินหรือเป็นเจ้าของอาคารได้ นอกจากนี้ ต่างชาติสามารถเป็นเจ้าของบางส่วนของคอนโดมิเนียมได้ภายใต้กฎหมายและระเบียบที่ดูแลเรื่องการเป็นเจ้าของคอนโดมิเนียม	3), 4) การครอบครองและใช้ประโยชน์ที่ดิน: ตามประมวลกฎหมายที่ดินของไทย บุคคลต่างชาติหรือบริษัทในประเทศที่ถือเป็นต่างชาติจะไม่ได้รับอนุญาตให้ซื้อหรือเป็นเจ้าของที่ดินในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม อาจเช่าที่ดินหรือเป็นเจ้าของอาคารได้ นอกจากนี้ ต่างชาติสามารถเป็นเจ้าของบางส่วนของคอนโดมิเนียมได้ภายใต้กฎหมายและระเบียบที่ดูแลเรื่องการเป็นเจ้าของคอนโดมิเนียม	
เอ. ประกันภัย รวมถึงประกันภัยต่อและการประกันภัยต่อช่วง			
บริการประกันชีวิต (CPC 81211)	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ค่าเบี้ยประกันชีวิตสามารถนำมาหักลดหย่อนภาษีได้จำนวนหนึ่ง สำหรับผู้ทำประกันกับบริษัท	

[1] ในการพิจารณาความจำเป็นด้านการจัดการ ข้อเท็จจริงดังต่อไปนี้จะต้องได้รับการพิจารณาโดยหน่วยงานผู้มีอำนาจที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ (1) ขนาดของทุนที่ชำระแล้วทั้งหมด (2) การสร้างการว่าจ้าง (3) ระดับของการลงทุนโดยต่างชาติ (4) การส่งเสริมการส่งออก (5) การถ่ายโอนเทคโนโลยี (6) ความจำเป็นพิเศษสำหรับการจัดการ

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
	3) เอ) ต่างชาติถือหุ้นได้ไม่เกินร้อยละ 25 ของทุนจดทะเบียน บี) การจัดตั้งบริษัทใหม่ต้องได้รับอนุญาตจากรัฐมนตรีโดยความเห็นชอบของคณะรัฐมนตรี 4) เฉพาะบุคลากรในระดับผู้บริหารระดับสูง ผู้เชี่ยวชาญ และที่ปรึกษาทางเทคนิค โดยต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการประกันภัย	ประกันในประเทศ 3) ไม่มีข้อจำกัด 4) ไม่มีข้อจำกัด	
บริการประกันวินาศภัย (CPC 8129)	1) ไม่ผูกพัน ยกเว้นสำหรับการประกันทางทะเลระหว่างประเทศ ทางอากาศ และการขนส่งผ่านแดน และการประกันภัยต่อทุกประเภท 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) เอ) ต่างชาติถือหุ้นได้ไม่เกินร้อยละ 25 ของทุนจดทะเบียน บี) การจัดตั้งบริษัทใหม่ต้องได้รับอนุญาตจากรัฐมนตรีโดยความเห็นชอบของคณะรัฐมนตรี 4) เฉพาะบุคลากรในระดับผู้บริหารระดับสูง ผู้เชี่ยวชาญ และที่ปรึกษาทางเทคนิค โดยต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการประกันภัย	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด 4) ไม่มีข้อจำกัด	

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
บริการเสริมของการประกันภัย (ไม่รวมบริการกองทุนบำนาญ) บริการนายหน้าและตัวแทนประกันภัย (CPC 81401) (นายหน้าประกันภัยจะต้องไม่ชักชวน แนะนำ หรือทำการใดๆ ที่เป็นเหตุให้บุคคลทำสัญญาประกันภัยกับผู้รับประกันในต่างประเทศ ยกเว้นการทำสัญญาประกันภัยต่อ)	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่ผูกพัน 3) ต่างชาติถือหุ้นได้ไม่เกินร้อยละ 25 ของทุนจดทะเบียน 4) เอ) เฉพาะบุคลากรในระดับผู้บริหารระดับสูง ผู้เชี่ยวชาญ และที่ปรึกษาทางเทคนิค โดยต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการประกันภัย บี) ไม่ผูกพันสำหรับนายหน้าประเภทบุคคลทั่วไปและตัวแทน	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่ผูกพัน 3) ไม่มีข้อจำกัดตราบใดที่ต่างชาติถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 25 4) ไม่มีข้อจำกัด	
บริการให้คำปรึกษาด้านประกันภัย (CPC 81402)	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัดอื่นนอกจากที่ได้ระบุในข้อผูกพันที่ใช้	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัดตราบใดที่ต่างชาติถือหุ้นไม่เกินร้อย	

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
	เป็นการทั่วไป 4) เฉพาะบุคลากรในระดับผู้บริหารระดับสูง ผู้เชี่ยวชาญ และที่ปรึกษาทางเทคนิค โดยต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการประกันภัย	ละ 49 4) ไม่มีข้อจำกัด	
บริการการเฉลี่ยและการจัดการค่าสินไหมทดแทน (CPC 81403)	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัดอื่นนอกจากที่ได้ระบุในข้อผูกพันที่ใช้เป็นการทั่วไป 4) เฉพาะบุคลากรในระดับผู้บริหารระดับสูง ผู้เชี่ยวชาญ และที่ปรึกษาทางเทคนิค โดยต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการประกันภัย	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัดตราบใดที่ต่างชาติถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 49 4) ไม่มีข้อจำกัด	
บริการคณิตศาสตร์ประกันภัย (CPC 81404)	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัดอื่นนอกจากที่ได้ระบุในข้อผูกพันที่ใช้เป็นการทั่วไป 4) เฉพาะบุคลากรในระดับผู้บริหารระดับสูง ผู้เชี่ยวชาญ และที่ปรึกษาทางเทคนิค โดยต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการประกันภัย	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัดตราบใดที่ต่างชาติถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 49 4) ไม่มีข้อจำกัด	

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
บี. การธนาคารและบริการด้านการเงินอื่นๆ			
การรับฝากเงินและเงินที่กู้ยืมจากสาธารณชน การให้สินเชื่อประเภทต่างๆ ทั้งปวง รวมถึง สินเชื่อผู้บริโภค สินเชื่อจำนอง แฟคเตอริ่ง และการให้กู้เพื่อการพาณิชย์ การให้เช่าทรัพย์สินแบบลิสซิ่งทางการเงิน การบริการชำระเงินและการส่งเงิน รวมถึงบัตรเครดิต บัตรชำระหนี้ และบัตรเดบิต เช็คเดินทาง และดร๊าฟท์ธนาคาร การค้ำประกันและภาระผูกพัน การค้าในบัญชีของตนหรือบัญชีของลูกค้า[2] ดังต่อไปนี้	1) ไม่มีข้อจำกัดสำหรับการบริการให้คำแนะนำทางการเงินและการประมวลผลข้อมูลทางการเงิน ไม่ผูกพัน สำหรับบริการอื่นๆ 2) ไม่มีข้อจำกัดสำหรับการบริการให้คำแนะนำทางการเงินและการประมวลผลข้อมูลทางการเงิน ไม่ผูกพัน สำหรับบริการอื่นๆ 3) เอ) <u>สำนักงานตัวแทนของธนาคาร</u> ไม่มีข้อจำกัด บี) <u>สาขาของธนาคารต่างชาติ</u> I. ไม่มีข้อจำกัดสำหรับสาขาธนาคารต่างชาติที่มีอยู่แล้วภายใต้โครงสร้างการถือหุ้นในปัจจุบัน การจัดตั้งสาขาใหม่จะต้องได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังโดยความเห็นชอบของคณะรัฐมนตรี II. การให้บริการเอทีเอ็มจะได้รับอนุญาตให้	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) เอ) <u>สำนักงานตัวแทนของธนาคาร</u> ไม่มีข้อจำกัด บี) <u>สาขาของธนาคารต่างชาติ</u> ไม่มีข้อจำกัด ยกเว้นที่ได้ระบุในช่องข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	

[2] ข้อผูกพันสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ภายใต้สาขาย่อยนี้ ถูกแยกไว้ต่างหากข้างล่าง

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
(เอ) ตราสารตลาดเงิน (บี) การแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (ดี) ตราสารเกี่ยวกับอัตราแลกเปลี่ยนและอัตราดอกเบี้ย (อี) หลักทรัพย์ที่เปลี่ยนมือได้ การมีส่วนร่วมในประเด็นต่างๆ ที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์ทุกประเภท รวมถึงการประกันการจำหน่าย และการจำหน่ายในฐานะตัวแทน (ไม่ว่าจำหน่ายทั่วไปหรือเฉพาะกลุ่ม) และการเสนอบริการที่เกี่ยวเนื่องกับประเด็นดังกล่าว[3] การจัดการสินทรัพย์[4] ดังต่อไปนี้ - การจัดการเงินสด หรือหลักทรัพย์ - การจัดการการลงทุนรวม	ดำเนินการภายใต้เงื่อนไขดังต่อไปนี้เท่านั้น: (i) ต้องร่วมให้บริการเอทีเอ็มแบบเอทีเอ็มพูล ซึ่งให้บริการโดยธนาคารของไทย; หรือ (ii) ดำเนินการในธนาคารของตนหรือใช้เครื่องเอทีเอ็มของธนาคารพาณิชย์อื่นในไทย III. ธนาคารต่างชาติที่ประกอบการอยู่แล้ว ซึ่งมีสาขาแรกในไทยก่อนเดือนกรกฎาคม 1995 จะได้รับอนุญาตให้เปิดสาขาเพิ่มเติมได้ไม่เกิน 2 สาขา IV. ไม่มีข้อจำกัดสำหรับการให้บริการรับจ่ายเช็คและการเรียกชำระเงิน ซี) <u>ธนาคารพาณิชย์ซึ่งจดทะเบียนในประเทศไทย</u> I. การเข้าสู่ตลาดต้องเป็นการเข้าถือหุ้นของธนาคารที่ประกอบการอยู่แล้วเท่านั้น II. (i) ต่างชาติสามารถถือหุ้นได้ไม่เกินร้อยละ 25 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	ซี) <u>ธนาคารพาณิชย์ซึ่งจดทะเบียนในประเทศไทย</u> ไม่มีข้อจำกัด ยกเว้นที่ได้ระบุในช่องข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	

[3] ข้อผูกพันสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ภายใต้สาขาย่อยนี้ ถูกแยกไว้ต่างหากข้างล่าง
[4] ข้อผูกพันสำหรับบริษัทจัดการสินทรัพย์ภายใต้สาขาย่อยนี้ ถูกแยกไว้ต่างหากข้างล่าง

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
- การดูแลทรัพย์สินและการบริการรับฝาก การบริการให้คำแนะนำ การเป็นตัวกลาง และการบริการสนับสนุนทางการเงินอื่นๆ[5] การจัดหาและการให้บริการข่าวสารทางการเงิน และการประมวลข้อมูลทางการเงินและซอฟแวร์ที่เกี่ยวข้อง	โดยแต่ละบุคคลและผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลนั้นสามารถถือหุ้นได้รวมกันไม่เกินร้อยละ 5 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว (ii) รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังโดยคำแนะนำของธนาคารแห่งประเทศไทยอาจผ่อนผันเรื่องสัดส่วนสูงสุดผู้ถือหุ้นต่างชาติ และสัดส่วนการถือหุ้นรวมของ แต่ละบุคคลและผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลนั้นที่ระบุข้างต้นได้ โดยให้เป็นไปตามเงื่อนไขที่ออกโดยรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง รวมถึงเงื่อนไขดังต่อไปนี้: - การผ่อนผันจำเป็นต่อการแก้ไขฐานะการดำเนินการของธนาคารพาณิชย์ - การถือหุ้นดังกล่าวจะได้รับอนุญาตเป็นระยะเวลา 10 ปี โดยผู้ถือหุ้นต่างชาติซึ่งเข้าถือหุ้นในช่วงเวลานี้จะได้รับการยกเว้นหลังจากนั้น ตามจำนวนการถือหุ้นที่แท้จริง III. ไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนผู้บริหาร		

[5] ข้อผูกพันเรื่องการให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ภายใต้สาขาย่อยนี้ ถูกแยกไว้ต่างหากข้างล่าง

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
	ทั้งหมดต้องเป็นผู้มีสัญชาติไทย รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง โดยคำแนะนำของธนาคารแห่งประเทศไทยอาจอนุญาตให้มีผู้บริหารที่เป็นต่างชาติได้มากกว่าที่ระบุข้างต้น โดยให้เป็นไปตามเงื่อนไขที่เดียวกันกับที่กำหนดใน II (ii) ข้างต้น ดี) กิจการวิเทศธนกิจ[6] การจัดตั้งใหม่ต้องได้รับอนุญาตจากรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง อี) บริษัทเงินทุนและบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ I. ไม่มีข้อจำกัดสำหรับสำนักงานตัวแทน II. การเข้าสู่ตลาดต้องเป็นการเข้าถือหุ้นของบริษัทที่ประกอบการอยู่แล้วเท่านั้น III. (i) ต่างชาติสามารถถือหุ้นได้ไม่เกินร้อยละ 25 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว โดยแต่ละบุคคลและผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลนั้นสามารถถือหุ้นได้รวมกันไม่	ดี) กิจการวิเทศธนกิจ ไม่มีข้อจำกัด ยกเว้นที่ได้ระบุในช่องข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด อี) บริษัทเงินทุนและบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ ไม่มีข้อจำกัด ยกเว้นที่ได้ระบุในช่องข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	

[6] กิจการวิเทศธนกิจได้รับอนุญาตให้ดำเนินกิจการเฉพาะการธนาคารและธุรกิจการธนาคารเพื่อการลงทุนตามที่ระบุในกฎกระทรวง ลงวันที่ 16 กันยายน 2535 และประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย ลงวันที่ 14 ธันวาคม 2536

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
	เกินร้อยละ 10 (ii) รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังโดยคำแนะนำของธนาคารแห่งประเทศไทยอาจผ่อนผันเรื่องสัดส่วนสูงสุดผู้ถือหุ้นต่างชาติ และสัดส่วนการถือหุ้นรวมของ แต่ละบุคคลและผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลนั้นที่ระบุข้างต้นได้ โดยให้เป็นไปตามเงื่อนไขที่ออกโดยรัฐมนตรีว่าการกระทรวง การคลัง รวมถึงเงื่อนไขดังต่อไปนี้: - การผ่อนผันจำเป็นต่อการแก้ไขฐานะการดำเนินการของบริษัทเงินทุนและบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ - การถือหุ้นดังกล่าวจะได้รับอนุญาตเป็นระยะเวลา 10 ปี โดยผู้ถือหุ้นต่างชาติซึ่งเข้าถือหุ้นในช่วงเวลานี้จะได้รับการยกเว้นหลังจากนั้น ตามจำนวนการถือหุ้นที่แท้จริง IV. ไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนผู้บริหารทั้งหมดต้องเป็นผู้มีสัญชาติไทย รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง โดยคำแนะนำของธนาคารแห่งประเทศไทยอาจอนุญาตให้มีผู้บริหารที่เป็นต่างชาติได้มากกว่าที่ระบุข้างต้น โดยให้เป็นไปตามเงื่อนไขที่เดียวกันกับที่กำหนดใน III (ii)	เอฟ) <u>บริการลีสซิ่งทางการเงิน</u> ไม่มีข้อจำกัด จี) <u>บริการแฟคตอริ่ง</u>	

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
	ข้างต้น เอฟ) <u>บริการลีสซิ่งทางการเงิน</u> สามารถดำเนินการได้โดยบริษัทลิสซิ่งที่มีสัดส่วน ผู้ถือหุ้นต่างชาติไม่เกินร้อยละ 49 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว หรือบริษัทเงินทุนที่มีสัดส่วน ผู้ถือหุ้นต่างชาติไม่เกินร้อยละ 25 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว เท่านั้น ยกเว้นในข้อ (อี) III (ii) จี) <u>บริการแฟคตอริ่ง</u> สามารถดำเนินการได้โดยบริษัทแฟคตอริ่งที่มีสัดส่วนผู้ถือหุ้นต่างชาติไม่เกินร้อยละ 49 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว หรือบริษัทเงินทุนที่มีสัดส่วนผู้ถือหุ้นต่างชาติไม่เกินร้อยละ 25 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว เท่านั้น ยกเว้นในข้อ (อี) III (ii) เอช) <u>บัตรเครดิต บัตรชำระหนี้ และบัตรเดบิต</u> บัตรเครดิต บัตรชำระหนี้ และบัตรเดบิต สามารถดำเนินการได้โดยบริษัทที่มีสัดส่วนผู้ถือหุ้นต่างชาติไม่เกินร้อยละ 49 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว หรือธนาคารพาณิชย์ซึ่งจดทะเบียนในประเทศไทย และสาขาธนาคารต่างชาติเท่านั้น	ไม่มีข้อจำกัด เอช) <u>บัตรเครดิต บัตรชำระหนี้ และบัตรเดบิต</u> ไม่มีข้อจำกัด 4) ไม่มีข้อจำกัด	

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
	การดำเนินการการภายใต้ข้อ เอฟ) จี) และ เอช) จะต้องเป็นไปตามเงื่อนไขการให้ใบอนุญาตและกฎระเบียบที่จะออกมาในภายหลัง 4) สำหรับธนาคาร สำนักงานตัวแทน และบริษัทเงินทุนอนุญาตให้การยกเลิกโควตาของจำนวนบุคลากรต่างชาติในสาขาการธนาคารมีผลใช้บังคับหนึ่งปีหลังจากที่ข้อผูกพันการค้าบริการด้านการเงินภายใต้กรอบความตกลงว่าด้วยการค้าบริการของอาเซียนชุดที่ 3 มีผลบังคับใช้ โดยให้การอนุมัติอิงอยู่บนพื้นฐานของแผนธุรกิจและความจำเป็นของผู้ให้บริการต่างชาติ		

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
<u>สำหรับบริษัทหลักทรัพย์</u>[7] - การเป็นนายหน้าและการค้าหลักทรัพย์ - การเป็นนายหน้าและการค้าตราสารอนุพันธ์ - การยืมและการให้ยืมหลักทรัพย์ การค้าในบัญชีของตนหรือบัญชีของลูกค้า ดังต่อไปนี้ (ซี) อนุพันธ์ทางการเงิน รวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภทฟิวเจอร์และออพชั่น (อี) หลักทรัพย์ที่เปลี่ยนมือได้	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่ผูกพัน ยกเว้น: I. สำหรับสำนักงานตัวแทน: ไม่มีข้อจำกัด II. สำหรับบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตแล้ว: อนุญาตมิให้สัดส่วนผู้ถือหุ้นต่างชาติได้ร้อยละ 100 ของทุนที่ชำระแล้ว 4) ตามที่ได้ระบุในข้อผูกพันที่ใช้เป็นการทั่วไป	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด 4) ตามที่ได้ระบุในข้อผูกพันที่ใช้เป็นการทั่วไป	
<u>สำหรับบริษัทหลักทรัพย์</u>[7] การประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ การมีส่วนร่วมในประเด็นต่างๆ ที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์ทุกประเภท รวมถึงการประกันการจำหน่าย และการจำหน่ายในฐานะตัวแทน (ไม่ว่าจำหน่ายทั่วไปหรือเฉพาะกลุ่ม) และการ	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่ผูกพัน ยกเว้น: III. สำหรับสำนักงานตัวแทน: ไม่มีข้อจำกัด IV. สำหรับบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตแล้ว: อนุญาตมิให้สัดส่วนผู้ถือหุ้นต่างชาติได้ร้อยละ	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด	

[7] บริษัทหลักทรัพย์ หมายถึง บริษัทหลักทรัพย์ที่มิใช่ธนาคารพาณิชย์และบริษัทประกันภัย

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
เสนอบริการที่เกี่ยวเนื่องกับประเด็นดังกล่าว	100 ของทุนที่ชำระแล้ว 4) ตามที่ได้ระบุในข้อผูกพันที่ใช้เป็นการทั่วไป	4) ตามที่ได้ระบุในข้อผูกพันที่ใช้เป็นการทั่วไป	
<u>สำหรับบริษัทจัดการสินทรัพย์</u> - การจัดการกองทุนรวม - การจัดการกองทุนส่วนบุคคล - การจัดการกองทุนตราสารอนุพันธ์ - การจัดการเงินร่วมลงทุน การจัดการสินทรัพย์	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่ผูกพัน ยกเว้น: I. สำหรับสำนักงานตัวแทน: ไม่มีข้อจำกัด II. สำหรับบริษัทจัดการสินทรัพย์: อนุญาตมีให้สัดส่วน ผู้ถือหุ้นต่างชาติได้ร้อยละ 100 ของทุนที่ชำระแล้ว อย่างไรก็ตาม ในระยะ 5 ปีแรกหลังจากที่ได้รับใบอนุญาต บริษัทดังกล่าวจะต้องมีสถาบันการเงินที่จัดตั้งภายใต้กฎหมายไทยถือหุ้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของทุนที่ชำระแล้ว 4) ตามที่ได้ระบุในข้อผูกพันที่ใช้เป็นการทั่วไป	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด 4) ตามที่ได้ระบุในข้อผูกพันที่ใช้เป็นการทั่วไป	
<u>สำหรับบริษัทหลักทรัพย์</u> การบริการให้คำแนะนำ การเป็นตัวกลาง และการบริการสนับสนุนทางการเงินอื่นๆ	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่ผูกพัน ยกเว้น	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด	

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
การให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน	I. สำหรับสำนักงานตัวแทน: ไม่มีข้อจำกัด II. สำหรับบริษัทหลักทรัพย์: เอ) อนุญาตให้มีสัดส่วนผู้ถือหุ้นต่างชาติได้ร้อยละ 100 ของทุนที่ชำระแล้ว บี) อาจให้ใบอนุญาตแก่สถาบันการเงินที่ได้รับอนุญาตภายใต้กฎหมายไทย และบริษัทจำกัดซึ่งจัดตั้งขึ้นใหม่ 4) ตามที่ได้ระบุในข้อผูกพันที่ใช้เป็นการทั่วไป	4) ตามที่ได้ระบุในข้อผูกพันที่ใช้เป็นการทั่วไป	
การบริการสนับสนุนทางการเงินอื่นๆ			
บริการบัตรเครดิต (CPC 81133) (ห้ามไม่ให้มีการระดมทุนจากสาธารณชน นอกจากได้รับอนุญาตภายใต้กฎหมายทางการเงิน)	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) เอ) ตามที่ระบุใน บี 3)(เอช) ข้างต้น บี) สถาบันการเงินต้องได้รับอนุญาตจากธนาคารแห่ง ประเทศไทยก่อน 4) ตามที่ได้ระบุในข้อผูกพันที่ใช้เป็นการทั่วไป	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัดตราบใดที่ต่างชาติถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 49 4) ไม่มีข้อจำกัด	
บริการให้คำปรึกษาทางการเงิน (CPC 81332)	1) ไม่ผูกพัน	1) ไม่มีข้อจำกัด	

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
	2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัดอื่นนอกจากที่ได้ระบุในข้อผูกพันที่ใช้เป็นการทั่วไป 4) ตามที่ได้ระบุในข้อผูกพันที่ใช้เป็นการทั่วไป	2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัดตราบใดที่ต่างชาติถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 49 4) ไม่มีข้อจำกัด	

2. บรูไน ดาลุสซาลาม

ตารางข้อผูกพันรวมในสาขาบริการการเงินภายใต้กรอบความตกลงว่าด้วยการค้าบริการอาเซียน รอบที่ 1 - 5

รูปแบบการให้บริการ : 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
ข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Commitments)			
ครอบคลุมทุกสาขาที่ระบุในตารางข้อผูกพันนี้	3) ไม่ผูกพัน (unbound) ในมาตรการเกี่ยวกับการถือหุ้นของต่างชาติ หรือผลประโยชน์ใดๆของต่างชาติในบริษัทหรือธุรกิจที่จัดตั้ง หรือ มีความประสงค์จะจัดตั้งธุรกิจเพื่อให้บริการ 4) ไม่ผูกพัน (unbound) เว้นแต่เมื่อเป็นมาตรการเกี่ยวกับการเข้าประเทศและการเข้ามาปฏิบัติงานชั่วคราวของบุคลากรต่างชาติผู้ได้รับการโอนย้ายภายในบริษัท ในตำแหน่งระดับ ผู้จัดการ ผู้บริหาร และ ผู้เชี่ยวชาญเฉพาะทาง โดย “บุคลากรต่างชาติผู้ได้รับการโอนย้ายภายในบริษัท” ดังกล่าวหมายถึงบุคลากรในตำแหน่งผู้จัดการ ผู้บริหาร และ ผู้เชี่ยวชาญเฉพาะทางที่เป็นลูกจ้างของบริษัทหรือธุรกิจนั้นๆที่ให้บริการผ่านสาขา สำนักงานสาขา หรือบริษัทในเครือที่ตั้งอยู่ในประเทศบรูไน ดารุสซาราม และเป็นผู้ที่ได้รับการว่าจากบริษัทดังกล่าวที่อยู่นอกประเทศบรูไน ดารุสซารามมาก่อนเป็นเวลาไม่		

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
	น้อยกว่า 1 ปีก่อนวันยื่นคำขอโอนย้ายมาทำงานในประเทศบรูไน ดารุสซาราม โดยบุคคลในตำแหน่งดังกล่าวหมายถึง: a) ผู้จัดการ (Managers) – บุคลากรในบริษัทที่ทำหน้าที่หลักในการจัดการองค์กร แผนก ส่วน หรือฝ่าย โดยมีหน้าที่ให้คำแนะนำ กำกับดูแลและควบคุมงานของบุคลากรในตำแหน่งหัวหน้างาน (Supervisory Employees) ผู้เชี่ยวชาญ (Professional Employees), หรือบุคลากรตำแหน่งด้านการจัดการอื่นๆ (Managerial Employees) และเป็นผู้มีอำนาจในการจ้าง/เลิกจ้าง หรือให้ความเห็นในการจ้าง/เลิกจ้าง หรือกิจกรรมในด้านงานบุคคลอื่นๆ อาทิเช่น การเลื่อนขั้น การอนุมัติการลา รวมถึงสามารถใช้อำนาจจัดการหรือสั่งการในการปฏิบัติงานประจำวัน ทั้งนี้มิได้รวมถึงตำแหน่งผู้บริหารหรือหัวหน้างานระดับต้น (First-line Supervisor) เว้นแต่ว่าตำแหน่งผู้บริหารหรือหัวหน้างานระดับต้นนั้นจะมีผู้อยู่ใต้สายบังคับบัญชาเป็นบุคคลากรอื่นๆที่เป็นผู้เชี่ยวชาญ (Professionals) และมิได้รวมเอาบุคคลากรที่มีหน้าที่หรือภารกิจหลักในการปฏิบัติงานหรือกิจกรรมที่จำเป็นต่อการให้บริการนั้น		

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
	b) ผู้บริหาร (Executives) - บุคลากรในองค์กรที่มีหน้าที่หลักในการบริหารจัดการองค์กร โดยเป็นผู้มีอำนาจในการตัดสิดใจในภาพกว้าง โดยรับเอาเพียงคำแนะนำ ทิศทางหรือนโยบายในภาพรวมจากผู้บริหารในระดับที่สูงกว่า คณะกรรมการบริษัท (Board of Directors) หรือผู้ถือหุ้น โดยผู้บริหารจะไม่มีส่วนโดยตรงในการปฏิบัติงานหรือภารกิจใดๆที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการใดๆของบริษัทหรือองค์กรนั้นๆ c) ผู้เชี่ยวชาญเฉพาะทาง (Scpecialists) - บุคคลากรในองค์กรผู้มีความรู้ความชำนาญและทักษะในระดับสูง โดยมีความรู้ความชำนาญเกี่ยวกับสินค้าและบริการของบริษัท เครื่องมือในการศึกษาวิจัย ความรู้ในทางเทคนิค หรือความรู้ความชำนาญในการบริหารจัดการ ทั้งนี้ อาจเป็นผู้ชำนาญการเฉพาะทางที่มีใบอนุญาติในการประกอบวิชาชีพหรือไม่ก็ได้ ทั้งนี้ บุคลากรต่างชาติผู้ได้รับการโอนย้ายภายในบริษัทมาปฏิบัติงานในประเทศบรูไน ดารุสซารามนั้น จะอนุญาติให้ปฏิบัติงานภายในประเทศได้ไม่		

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
	เกิน 3 ปี โดยอนุญาติให้มีการต่ออายุได้ครั้งละไม่เกิน 2 ปี โดยระยะเวลาทั้งหมดต้องไม่เกิน 5 ปี		
A. การประกันภัยและบริการที่เกี่ยวเนื่องกับการประกันภัย			
a) การประกันภัยโดยตรง (ประกันชีวิต) รวมบริการ ประกันชีวิตแบบบำนาญ (Annuity Insurance) ประกันการสูญเสียรายได้ (Disability Income Insurance) ประกันอุบัติเหตุ และประกันสุขภาพ (Accident and Health Insurance) (8121)	1) ไม่ผูกพัน (unbound) 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) การจัดตั้งธุรกิจเพื่อให้บริการสามารถทำได้ผ่านบริษัทประกันภัยที่ได้จดทะเบียนกับบรูไน ดารุสซาราม เท่านั้น 4) ไม่ผูกพัน (unbound) เว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures)	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด 4) ไม่ผูกพัน (unbound) เว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures)	
b) การประกันภัยโดยตรง (ประกันวินาศภัย) รวมบริการประกันการ	1) ไม่ผูกพัน	1) ไม่มีข้อจำกัด	

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
สูญเสียรายได้ (Disability Income Insurance) ประกันอุบัติเหตุและประกันสุขภาพ(accident and health insurance) ประกันการปฏิบัติตามสัญญากรณีเกิดความเสียหายต่อผู้ว่าจ้าง, การปฏิบัติงานหรือการคํ้าประกันอื่นในกรณีคล้ายกัน (Contracts of Fidelity Bonds, Performance Body or Similar Contracts of Guarantee) (8129)	2) บริการประกันภัยรถยนต์ภาคบังคับเพื่อคุ้มครองผู้ประสบภัยจากรถยนต์ และประกันค่าชดเชยสำหรับแรงงานสามารถซื้อขายผ่านบริษัทประกันภัยที่จัดตั้งในประเทศบรูไน ดารุสซาราม เท่านั้น 3) การจัดตั้งหน่วยธุรกิจใดๆสามารถทำได้ผ่านบริษัทประกันภัยที่จดทะเบียนในประเทศบรูไน ดารุสซารามเท่านั้น 4) ไม่ผูกพัน (unbound) เว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures)	2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด 4) ไม่ผูกพัน (unbound) เว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures)	
c) การประกันภัยต่อและการประกันภัยต่อช่วง (Reinsurance and Retrocession Insurance) ทั้งประกันชีวิตและประกันวินาศภัย (81299*)	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ต้องได้รับการเห็นชอบจาก (Autoriti Monetari Brunei Darussalam: AMBD) และกฎหมายภายในที่เกี่ยวข้อง	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด 4) ไม่ผูกพัน (unbound) เว้นแต่กรณีที่	

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
	4) ไม่ผูกพัน (unbound) เว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures)	ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures)	
d) บริการประกันภัยและบริการตัวกลางประกันภัย (นายหน้าและตัวแทน) (Insurance and Intermediation Comprising broking and Agency Services)	1) ไม่ผูกพัน 2) บริการตัวกลางประกันภัยใดๆไม่สามารถดำเนินการเพื่อบริษัทประกันภัยที่ไม่ได้รับการจดทะเบียนได้ 3) (i) การให้บริการนายหน้าประกันภัยโดยตรง ต่อความเสี่ยงหรือความสูญเสียของชาวบรูไนต้องได้รับการอนุมัติจาก AMBD (ii) นายหน้า ผู้พิจารณารับประกันภัย และผู้จัดการประกันภัย ต้องได้รับใบอนุญาติ 4) ไม่ผูกพัน (unbound) เว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures)	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่ผูกพัน 4) ไม่ผูกพัน (unbound) เว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures)	
บริการอื่นที่เกี่ยวเนื่องกับการประกันภัย ดังนี้	1) ไม่มีข้อจำกัด	1) ไม่มีข้อจำกัด	

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
a) บริการให้คำปรึกษา (Consultansy) (ไม่รวมบริการตัวแทนประกันภัยของธุรกิจประกันภัย) b) บริการด้านคณิตศาสตร์ประกันภัย c) บริการการบริหารจัดการความเสี่ยง d) บริการประเมินค่าเสียหายของภัยทางทะเล ________________ B. การธนาคารและบริการการเงินอื่นๆ (Banking and Other Financial Services) (1) บริการเงินฝาก และรับเงินทุนที่จ่ายคืนได้จากสาธารณะ	2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด 4) ไม่ผูกพัน (unbound) เว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures) 1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่ผูกพัน	2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด 4) ไม่ผูกพัน (unbound) เว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures) 1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่ผูกพัน	

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
	3) เป็นไปตามการเห็นชอบจาก AMBD และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง 4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (horizontal section)	3) เป็นไปตามการเห็นชอบจาก AMBD และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง 4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (horizontal section)	
(2) การจัดหาและการให้บริการข่าวสารทางการเงิน และการประมวลข้อมูลทางการเงินและซอฟแวร์ที่เกี่ยวข้อง (8131)	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่ผูกพัน 3) ต้องได้รับความเห็นชอบจาก AMBD 4) ไม่ผูกพัน	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่ผูกพัน 3) ต้องได้รับความเห็นชอบจาก AMBD 4) ไม่ผูกพัน	
(3) การบริการให้คำแนะนำ และการบริการสนับสนุนทางการเงินอื่นๆ รวมถึงบริการข้อมูลเครดิตเพื่อการอ้างอิงและการวิเคราห์ข้อมูลเครดิต (Credit Reference and Analysis) การศึกษาวิจัยและให้คำแนะนำด้านการลงทุน บริการให้คำแนะนำด้าน	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ต้องได้รับการเห็นชอบจาก AMBD และกฎหมายภายในที่เกี่ยวข้อง	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ต้องได้รับการเห็นชอบจาก AMBD และกฎหมายภายในที่เกี่ยวข้อง	

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
การปรับโครงสร้างองค์กร การควบรวมกิจการ และการจัดทำยุทธศาสตร์องค์กร	4) ให้มีบุคคลากรเข้ามาทำงานในประเทศได้ชั่วคราวในกรณีที่มีการจัดตั้งธุรกิจอยู่ในประเทศบรูไน ดารุสซาราม และต้องได้รับการเห็นชอบจาก AMBD	4) ให้มีบุคคลากรเข้ามาทำงานในประเทศได้ชั่วคราวในกรณีที่มีการจัดตั้งธุรกิจอยู่ในประเทศบรูไน ดารุสซาราม และต้องได้รับการเห็นชอบจาก AMBD	

3. อินโดนีเซีย

ตารางข้อผูกพันรวมสำหรับการค้าบริการด้านการเงินภายใต้กรอบความตกลงว่าด้วยการค้าบริการของอาเซียน รอบที่ 1-5

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
ข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Commitments)			
ครอบคลุมทุกสาขาที่ระบุในตารางข้อผูกพันนี้	3) การจัดตั้งธุรกิจของผู้ให้บริการต่างชาติอาจจัดตั้งได้ในรูปแบบของการร่วมทุน (Joint Venture) และ/หรือ สำนักงานตัวแทน (Representative Office) เว้นแต่จะได้ระบุไว้เป็นอย่างอื่น ทั้งนี้ การร่วมทุนจะต้องต้องเป็นไปตามเกณฑ์ต่อไปนี้: a) ต้องอยู่ในรูปของบริษัทจำกัด (Limited Liability Enterprise or Perseroan Terbatas/PT), b) โดยหุ้นส่วนชาวต่างชาติสามารถถือหุ้นในบริษัทจำกัดดังกล่าวได้ไม่เกินร้อยละ 49 ของเงินทุน 4) เป็นไปตามกฎเกณฑ์/กฎหมายแรงงานและการเข้าเมืองของประเทศอินโดนีเซีย (Indonesian Labour and Immigration Laws and Regulations) ทั้งนี้ เฉพาะบุคคลากรในตำแหน่งผู้อำนวยการ (Directors) ผู้จัดการ (Managers) และผู้เชี่ยวชาญ/ที่ปรึกษาทางด้านเทคนิค (Technical Experts/Advisors) (เว้นแต่จะมีระบุไว้เป็นอย่างอื่น) เท่านั้นที่	3) กฎหมายภาษีเงินได้ระบุไว้ว่า ผู้เสียภาษีที่มิได้ถือสัญชาติอินโดนีเซียจะต้องเสียภาษีหัก ณ ที่จ่าย (Witholding Tax) ในอัตราร้อยละ 20 ของรายได้ในกรณีที่รายได้นั้นมีที่มาจากแหล่งที่เป็นสัญชาติอินโดนีเซีย โดยเป็นรายได้ในลักษณะต่อไปนี้ a) ดอกเบี้ย (Interest) b) ค่าลิขสิทธิ์ (Royalties) c) เงินปันผล (Dividend) d) ค่าธรรมเนียม/ค่าจ้างจากการให้บริการในประเทศอินโดนีเซีย (Fee from Service Performed in Indonesia) ทั้งนี้ อัตราภาษีสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามสนธิสัญญาด้านภาษี (ถ้ามี)	

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
	ได้รับอนุญาติให้พำนักอยู่ในประเทศอินโดนีเซียได้เป็นเวลา 2 ปี โดยสามารถดำเนินการขอขยายเวลาได้สูงสุดจำนวน 2 ครั้ง ครั้งละไม่เกิน 2 ปี ทั้งนี้ การอนุญาติให้บุคคลากรในตำแหน่งผู้จัดการ (Managers) และ ผู้เชี่ยวชาญทางด้านเทคนิค (Technical Experts) ที่มาจากการโอนย้ายภายในบริษัท (Intra Corporate Transfer) พำนักอยู่ในประเทศอินโดนีเซียได้นั้นจะต้องมีการทดสอบความจำเป็นทางเศรษฐกิจ (Economic Needs Test) การเดินทางเข้าประเทศและพำนักอยู่ในประเทศอินโดนีเซียของผู้เยี่ยมเยือนทางธุรกิจ (Business Visitors) ได้รับการอนุญาติโดยสามารถพำนักอยู่ในประเทศได้ยาวนานไม่เกิน 60 วัน และสามารถขอขยายเวลาได้สูงสุดที่ 120 วัน	3) การได้มาซึ่งที่ดินกฎหมายที่ดินของอินโดนีเซีย พ.ศ. 2503 “Undang-Undang Pokok Agaria No.5 of 1960” กำหนดไว้ว่าผู้ที่มิได้ถือสัญชาติอินโดนีเซีย (ทั้งนิติบุคคลและบุคคลธรรมดา) ไม่ได้รับอนุญาติให้ถือครองที่ดินได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทร่วมทุน (Join venture Enterprises) สามารถถือกรรมสิทธิ์การใช้ประโยชน์จากที่ดิน (Hak Guna Usaha) รวมถึงกรรมสิทธิ์ในการปลูกสร้างสิ่งปลูกสร้างบนที่ดิน (Hak Guna Bangunan) และสามารถทำการเช่า/เช่าแบบลิสซิ่งที่ดินหรืออสังหาริมทรัพย์ในประเทศอินโดนีเซียได้ ทั้งนี้ นิติบุคคลและบุคคลธรรมดานั้นจะต้องเป็นไปตามข้อกำหนดหรือเงื่อนไขด้านคุณสมบิติทางอาชีพ (Professional Qualification Requirements) 4) ค่าธรรมเนียมเรียกเก็บจากชาวต่างชาติที่อาศัยอยู่ในประเทศอินโดนีเซีย บุคคลธรรมดาที่มิได้ถือสัญชาติอินโดนีเซียใดๆ ซึ่ง	

รูปแบบการให้บริการ**: 1)** การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
		ให้บริการในประเทศอินโดนีเซียจะต้องถูกเรียกเก็บภาษีหรือค่าธรรมเนียมโดยรัฐกฎเกณฑ์/กฎหมายแรงงาน ชาวต่างชาติที่พำนักอยู่ในประเทศอินโดนีเซียที่ได้รับการว่าจ้างโดยบริษัทร่วมทุน (Joint Venture), สำนักงานผู้แทน (Representatives Office), และ/หรือ นิติบุคคลรูปแบบอื่นๆ และ/หรือ บุคคลธรรมดาที่เป็นผู้ให้บริการ จะต้องถือใบอนุญาตทำงานที่ออกให้โดยกระทรวงแรงงานและการเคลื่อนย้ายประชากร (Ministry of Manpower and Transmigration) และยังไม่หมดระยะเวลาการได้รับอนุญาต	

คำจำกัดความ:

“ผู้อำนวยการ” (Director) : บุคคลคนเดียวหรือหลายคน ที่ได้รับมอบหมายจากผู้ถือหุ้นขององค์กร/หน่วยธุรกิจผู้ให้บริการใดๆ ให้เป็นผู้ตัดสินใจขั้นสุดท้ายในส่วนของภาพรวมและทิศทางขององค์กร และเป็นผู้รับผิดชอบตามกฎหมายในการกระทำใดๆในนามขององค์กร ทั้งในเวลาปกติและในทางศาล

“ผู้จัดการ” (Managers) : พนักงานในตำแหน่งอาวุโสขององค์กรผู้ให้บริการซึ่งมีหน้าที่หลักในการกำกับดูแลการบริหารจัดการองค์กร โดยรับเอาคำแนะนำ ทิศทางหรือนโยบายในภาพรวมจากคณะกรรมการบริษัท (Board of Directors) รวมถึงมีหน้าที่กำกับดูแลองค์กรผู้ให้บริการนั้น หรือแผนก, ส่วน, ฝ่ายขององค์กร เป็นผู้ให้คำปรึกษาและควบคุมดูแลงานของพนักงานในตำแหน่งหัวหน้างาน (Supervisory Empolyee), ผู้เชี่ยวชาญอาชีพ (Professional Eployee), ตำแหน่งทางด้ายบริหาร (Managerial

<table>
<tr><td colspan="4">Employee) อื่นๆ และเป็นผู้มีอำนาจในการจ้าง/เลิกจ้าง หรือให้คำแนะนำในกิจกรรมดังกล่าวของฝ่ายบุคคล

“ที่ปรึกษาหรือผู้เชี่ยวชาญด้านเทคนิค” (Technical Expert/Advisor) บุคคลกรที่ได้รับการว่าจ้างจากองค์กรผู้ให้บริการซึ่งมีคุณสมบัติตามมาตรฐานในระดับสูงหรือในระดับทั่วไปในเรื่อง (i) คุณสมบัติที่เกี่ยวข้องกับลักษณะงานหรือการค้าที่ต้องใช้ความรู้ทางด้านเทคนิคที่เฉพาะเจาะจง (ii) ความรู้ความชำนาญเกี่ยวกับสินค้าและบริการของบริษัท เครื่องมือในการศึกษาวิจัย ความรู้ในทางเทคนิค หรือความรู้ความชำนาญในการบริหารจัดการ

“กิจการร่วมดำเนินงาน” (Joint Operator) : การดำเนินงานร่วมกันระหว่างบริษัทผู้ให้บริการสัญชาติอินโดนีเซียและบริษัทต่างชาติจำนวนหนึ่งหรือ 2-3 บริษัท โดยมีลักษณะเป็นคามร่วมมือชั่วคราว เพื่อดำเนินงานในส่วนของโครงการหรือกิจกรรมทางธุรกิจจำนวนหนึ่ง หรือ 2-3 โครงการ/กิจกกรม โดยไม่มีการจัดตั้งหน่วยธุรกิจตามกฎหมายขึ้นใหม่ตามที่ระบุไว้ในกฎหมายของอินโดนีเซีย

“บริษัทร่วมทุน” (Joint Venture Enterprise) : บริษัทร่วมทุนคือองค์กรตามกฎหมายที่มีการบริหารจัดการภายใต้กฎหมายของอินโดนีเซียและมีถิ่นที่ตั้งอยู่ในประเทศอินโดนีเซีย ในรูปแบบของความร่วมมือระหว่างเงินทุนต่างชาติและเงินทุนในประเทศ

“การบริหารจัดการในรูปสัญญา” (Contract management) : การบริหารจัดการในรูปของสัญญาคือสัญญาที่เกิดขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศอินโดนีเซียในรูปแบบของความร่วมมือในเรื่องการบริหารจัดการในลักษณะชั่วคราวระหว่างทุนอินโดนีเซียและทุนต่างชาติ

“ผู้เยี่ยมเยือนทางธุรกิจ” (Busimess Visitors) : บุคคลธรรมดาที่พำนักอยู่ในประเทศอินโดนีเซียด้วยจุดประสงค์ในการเข้าร่วมกิจกรรมทางธุรกิจ การประชุมทางธุรกิจ

การติดต่อรวมถึงการเจรจาธุรกิจเพื่อการขายบริการใดๆ รวมถึงการเตรียมการเพื่อจัดตั้งธุรกิจในประเทศอินโดนีเซียโดยมิได้รับค่าตอบแทน และ/หรือ รายได้โดยตรงจากแหล่งภายในประเทศอินโดนีเซีย และมิได้มีส่วนร่วมในกิจกรรมการขายหรือการให้บริการโดยตรงแก่สาธารณะ</td></tr>
<tr><td>A. ประกันภัยทุกประเภทและบริการที่เกี่ยวเนื่องกับการประกันภัย</td><td></td><td></td><td></td></tr>
</table>

บริการด้านการเงิน :

เงื่อนไขทั่วไปสำหรับสาขาบริการด้านการเงินที่มิใช่ธนาคาร (Non Banking Financial Services Subsector) :

1) ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด (Market Access Limitation) และข้อจำกัดในการปฏิบัติเยี่ยงคนชาติ (National Treatment Limitation) ในสาขาบริการด้านการเงินที่มิใช่ธนาคารจะถูกยกเลิกทั้งหมดภายในปี 2563 ซึ่งเป็นไปตามความตกลงเช่นเดียวกันกับประเทศสมาชิกอื่นๆ

2) การมีส่วนในความเป็นเจ้าของผู้ให้บริการชาวต่างชาติจะถูกผูกพันตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่มีอยู่ในประเทศอินโดนีเซีย โดยเงื่อนไขสิทธิ์การเป็นเจ้าของและสัดส่วนของความเป็นเจ้าของตามที่ระบุไว้ในข้อตกลงของผู้ถือหุ้นในการจัดตั้งการร่วมลงทุน (Joint Venture) หนึ่งๆ ในสาขาบริการด้านการเงินที่มิใช่ธนาคารจะต้องได้รับการปฏิบัติตาม การถ่ายโอนสิทธิ์ความเป็นเจ้าของต้องอยู่ในความรับรู้และความยินยอมจากทุกฝ่ายในการร่วมลงทุนนั้น

3) ข้อจำกัดในการปฏิบัติเยี่ยงคนชาติ (National Treatment Limitation) ในด้านภาษี (taxation) ที่ได้มีการระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures) จะไม่ถูกนำมาใช้กับสาขาบริการด้านการเงินที่มิใช่ธนาคาร

4) เพิ่มเติมจากข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures) : ผู้เชี่ยวชาญ/ที่ปรึกษาทางด้านเทคนิค (Technical Expert/Advisor) จะได้รับวีซ่าเข้าและพำนักในประเทศอินโดนีเซียเป็นการชั่วคราวได้เป็นระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนต่อปีต่อหนึ่งท่าน

5) หุ้นของบริษัทด้านการเงินที่มิใช่ธนาคารที่นำเข้าตลาดหลักทรัพย์แล้ว อาจถูกเข้าถือครองโดยผู้ลงทุนชาวต่างชาติได้ร้อยละ 100

6) ในประเด็นที่เกี่ยวกับการประจำการของบุคคลธรรมดานั้น เฉพาะเพียงบุคคลากรในตำแหน่งผู้อำนวยการ (Dierectors), ผู้จัดการ (Managers), และผู้เชี่ยวชาญ/ที่ปรึกษาทางด้านเทคนิค (Technical Experts/Advisrs) เท่านั้นที่ชาวต่างชาติสามารถเข้ารับตำแหน่งได้ และจะประจำการในประเทศอินโดนีเซียได้เป็นระยะเวลาสูงสุดไม่เกิน 3 ปี และสามารถขอขยายเวลาได้

7) บริษัทร่วมทุน (Joint Venture) ทุกบริษัทจะต้องจัดให้มีการฝึกอบรมให้กับพนักงานของตน

รูปแบบการให้บริการ:1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
สาขาบริการประกันชีวิต (CPC 8121)	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ในกรณีที่ : a. ไม่มีบริษัทประกันภัยใดในประเทศอินโดนีเซีย ทั้งในรูปของบริษัทเดี่ยวหรือกลุ่มบริษัท ที่สามารถแบกรับความเสี่ยงในการรับประกันภัยสิ่งนั้นๆ ได้ b. ไม่มีบริษัทประกันภัยใดในประเทศอินโดนีเซีย ที่มีความประสงค์จะแบกรับความเสี่ยงในการรับประกันภัยสิ่งนั้นๆ c. ผู้เป็นเจ้าของสิ่งที่ต้องการขอทำประกันนั้นไม่ใช่ผู้ถือสัญชาติอินโดนีเซียหรือไม่ใช่องค์กรของประเทศอินโดนีเซียตามกฎหมาย 3) เป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measure) และ เงื่อนไขทั่วไป (General Conditions)	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่ผูกพัน 3) เป็นไปตาที่ระบุไว้ในเงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) 4) เป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures)	

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
	4) ไม่ผูกพันเว้นแต่บุคคลากรในตำแหน่งผู้อำนวยการ (Director) และผู้เชี่ยวชาญ/ที่ปรึกษา ทางด้านเทคนิค (Technical Experts/Advisors)		
สาขาบริการประกันวินาศภัย (CPC 8129)	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ในกรณีนี้ : a. ไม่มีบริษัทประกันภัยใดในประเทศอินโดนีเซีย ทั้งในรูปของบริษัทเดี่ยวหรือกลุ่มบริษัท ที่สามารถแบกรับความเสี่ยงในการรับประกันภัยสิ่งนั้นๆ ได้ b. ไม่มีบริษัทประกันภัยใดในประเทศอินโดนีเซีย ที่มีความประสงค์จะแบกรับความเสี่ยงในการรับประกันภัยสิ่งนั้นๆ c. ผู้เป็นเจ้าของสิ่งที่ต้องการขอทำประกันนั้นไม่ใช่ผู้ถือสัญชาติอินโดนีเซียหรือไม่ใช่องค์กรของประเทศอินโดนีเซียตามกฎหมาย 3) เป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measure) และ เงื่อนไขทั่วไป (General Conditions)	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่ผูกพัน 3) เป็นไปตาที่ระบุไว้ในเงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) 4) เป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures)	

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
	4) ไม่ผูกพันเว้นแต่บุคคลากรในตำแหน่งผู้อำนวยการ (Director) และผู้เชี่ยวชาญ/ที่ปรึกษา ทางด้านเทคนิค (Technical Experts/Advisors)		
บริการประกันภัยต่อ	1) ผู้ให้บริการประกันภัยต่อจากประเทศสมาชิกอาเซียนอื่นจะต้องได้รับการจัดอันดับในอันดับ BBB เป็นอย่างน้อย โดยบริษัท Standard and Poor หรือเทียบเท่า 2) ผู้ให้บริการประกันภัยต่อจากประเทศสมาชิกอาเซียนอื่นจะต้องได้รับการจัดอันดับในอันดับ BBB เป็นอย่างน้อย โดยบริษัท Standard and Poor หรือเทียบเท่า 3) เป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measure) และ เงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) 4) ไม่ผูกพันเว้นแต่บุคคลากรในตำแหน่งผู้อำนวยการ (Director) และผู้เชี่ยวชาญ/ที่ปรึกษา ทางด้านเทคนิค (Technical Experts/Advisors)	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่ผูกพัน 3) เป็นไปตาที่ระบุไว้ในเงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) 4) เป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures)	

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
บริการนายหน้าประกันภัย (CPC 8140)	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) เป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measure) และ เงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) 4) ไม่ผูกพันเว้นแต่บุคคลากรในตำแหน่งผู้อำนวยการ (Director) และผู้เชี่ยวชาญ/ที่ปรึกษา ทางด้านเทคนิค (Technical Experts/Advisors)	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) เป็นไปตาที่ระบุไว้ในเงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) 4) เป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures	
บริการนายหน้าประกันภัยต่อ (CPC 8140)	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) เป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measure) และ เงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) 4) ไม่ผูกพันเว้นแต่บุคคลากรในตำแหน่งผู้อำนวยการ (Director) และผู้เชี่ยวชาญ/ที่ปรึกษา ทางด้านเทคนิค (Technical Experts/Advisors)	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) เป็นไปตาที่ระบุไว้ในเงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) 4) เป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures)	

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
ธุรกิจหลักทรัพย์ - การค้าในบัญชีของตน หรือบัญชีของลูกค้า ไม่ว่าจะเป็นการซื้อขาย ในตลาดหลักทรัพย์ หรือ ศูนย์ซื้อขายนอกตลาด หลักทรัพย์อื่นใด - หุ้นที่เข้าจดทะเบียนไว้ ในตลาดหลักทรัพย์ - หุ้นกู้หรือตราสารหนี้	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ผ่านการจัดตั้งนายหน้า/ผู้ค้าค้าหลักทรัพย์ 4) ไม่ผูกพันเว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures)	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) เป็นไปตาที่ระบุไว้ในเงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) 4) เป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures)	

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
การมีส่วนร่วมในประเด็นต่างๆ ที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์ทุกประเภท รวมถึง การประกันการจำหน่าย (Underwriting) และการจำหน่ายในฐานะตัวแทน (Placement as Agent) (ไม่ว่าจำหน่ายทั่วไปหรือเฉพาะกลุ่ม) และการเสนอบริการที่เกี่ยวเนื่องกับประเด็นดังกล่าว	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ผ่านการจัดตั้งนายหน้า/ผู้ค้าค้าหลักทรัพย์ 4) ไม่ผูกพันเว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures)	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) เป็นไปตาที่ระบุไว้ในเงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) 4) เป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures)	
การบริหารจัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Management) และกองทุนรวมทุกประเภท (Collective Investment)	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ผ่านการจัดตั้งบริษัทบริหารจัดการการลงทุน (Investment Management Company) 4) ไม่ผูกพันเว้นแต่บุคคลากรตำแหน่งผู้อำนวยการ (Directors)	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) เป็นไปตาที่ระบุไว้ในเงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) 4) เป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
		(Horizontal Measures)	
การบริหารจัดการสินทรัพย์ (Asset Management) จำกัดเฉพาะการบริหารจัดการกองทุนรวมเพื่อการลงทุน (Investment Fund Management)	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ผ่านการจัดตั้งบริษัทบริหารจัดการการลงทุน (Investment Management Company) 4) ไม่ผูกพันเว้นแต่บุคคลากรตำแหน่งผู้อำนวยการ (Directors)	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) เป็นไปตาที่ระบุไว้ในเงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) 4) เป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures)	
บริการลีสซิ่งทางการเงิน (Financial Lease Services) (CPC 81120)	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) เป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measure) และ เงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) 4) ไม่ผูกพันเว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) เป็นไปตาที่ระบุไว้ในเงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) 4) เป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures)	

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
บริการแฟคตอริ่ง (CPC 8113)	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) เป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measure) และ เงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) 4) ไม่ผูกพันเว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) เป็นไปตาที่ระบุไว้ในเงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) 4) เป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures)	
ธุรกิจบัตรเครดิต (ผู้ออกบัตรเครดิตและตัวแทนบัตรเครดิต) (CPC 8113)	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) เป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measure) และ เงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) 4) ไม่ผูกพันเว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) เป็นไปตาที่ระบุไว้ในเงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) 4) เป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures)	

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
บริการด้านการเงินเพื่อผู้บริโภค (Consumers Finance Services) (CPC 8113)	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) เป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measure) และ เงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) 4) ไม่ผูกพันเว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) เป็นไปตาที่ระบุไว้ในเงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) 4) เป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures)	
B. การธนาคารและบริการการเงินอื่นๆ			
สาขาการธนาคาร เงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) สำหรับสาขาการธนาคาร : 1) ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด (Market Access Limitation) และข้อจำกัดในการปฏิบัติเยี่ยงคนชาติ (National Treatment Limitation) ในสาขาการธนาคารจะถูกยกเลิกทั้งหมดภายในปี พ.ศ. 2563 ซึ่งเป็นไปตามความตกลงเช่นเดียวกันกับประเทศสมาชิกอื่นๆ 2) ธนาคารต่างชาติและองค์กรตามกฎหมายที่เป็นของต่างชาติได้รับอนุญาติให้จัดตั้งหรือได้มาซึ่งสิทธิ์ในธนาคารที่จดทะเบียนในประเทศอินโดนีเซีย (Locally Incorporated Banks) ได้โดยเป็นไปตามเงื่อนไขของกฎเกณฑ์ที่มีอยู่และในรูปแบบของความร่วมมือกับธนาคารสัญชาติอินโดนีเซีย และ/หรือ องค์กรตามกฎหมายสัญชาติอินโดนีเซีย			

3) สำนักงานสาขาของธนาคารต่างชาติและธนาคารร่วมทุน (Joint Venture Banks) สามารถจัดตั้งสาขาได้ในเมืองจาการ์ต้า (Jakarta) สุราบายา (Surabaya) เสมารัง (Semarang) บันดุง (Bandung) เมดัน (Medan) เดนปาซาร์ (Denpasar) เกาะบาตัม (Batam Island) ปาดัง (Padang) มานาโด (Manado) อัมบน (Ambon) และตัวเมืองอื่นๆ ในจังหวัดของประเทศอินโดนีเซีย ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับการทดสอบความต้องการของตลาด (Economic Need test)

4) การได้มาซึ่งกิจการธนาคารท้องถิ่นที่มีอยู่ผ่านการซื้อหุ้นในตลาดหลักทรัพย์สามารถทำได้ในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 51 ของจำนวนหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

5) เงื่อนไขสิทธิ์การเป็นเจ้าของและสัดส่วนของความเป็นเจ้าของตามที่ระบุไว้ในข้อตกลงของผู้ถือหุ้นในการจัดตั้งธนาคารร่วมลงทุน (Joint Venture Bank) หนึ่งๆ จะต้องได้รับการปฏิบัติตามและใช้เป็นพื้นฐานของสิทธิ์ความเป็นเจ้าของของผู้ให้บริการต่างชาติและหุ้นส่วนสัญชาติอินโดนีเซียของผู้ให้บริการนั้น

6) ในประเด็นที่เกี่ยวกับการประจำการของบุคคลธรรมดานั้น ไม่มีความจำเป็นต้องทำการทดสอบความต้องการของตลาด (Economic Needs Test) โดยพนักงานทีมิได้ถือสัญชาติอินโดนีเซียในตำแหน่งผู้จัดการ (Managers) หรือ ผู้เชี่ยวชาญด้านเทคนิค (Technical Experts) จะต้องมีผู้เรียนงานเป็นคนสัญชาติอินโดนีเซียอย่างน้อย 2 คนตลอดระยะเวลาประจำการของพนักงานผู้นั้น

7) เพิ่มเติมจากข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures) : ผู้เชี่ยวชาญ/ที่ปรึกษาทางด้านเทคนิค (Technical Expert/Advisor) ของสำนักงานสาขาของธนาคารต่างชาติหรือธนาคารร่วมลงทุนนั้น (Joint Venture Banks) จะได้รับวีซ่าเข้าและพำนักในประเทศอินโดนีเซียเป็นการชั่วคราวได้เป็นระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนต่อปีต่อหนึ่งท่าน

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
สาขาธนาคารพาณิชย์ (i) การรับฝากเงินและเงินที่กู้ยืมจากสาธารณชน	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) a. ผูกพันเฉพาะสาขาย่อย (Sub-Branches) จำนวน 2 สาขา และสำนักงานฝ่ายสนับสนุน (Auxiliary Offices) อีก 2 แห่ง สำหรับแต่ละสำนักงานสาขาของธนาคารต่างชาติ b. ผูกพันเฉพาะสำนักงานสาขา (Branches) และสาขาย่อย (Sub Branches) จำนวนอย่างละ 2 แห่ง สำหรับแต่ละธนาคารร่วมลงทุน (Joint Venture Banks) 4) ไม่ผูกพันเว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures) และเงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) ในสาขาการธนาคาร	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) a. สำหรับสาขาของธนาคารต่างชาติ เฉพาะตำแหน่งบริหาร (Executive Position) เท่านั้นที่ผู้มิได้ถือสัญชาติอินโดนีเซียสามารถเข้ารับตำแหน่งได้ โดยมีข้อจำกัดคือต้องมีผู้ถือสัญชาติอินโดนีเซียอย่างน้อยหนึ่งคนอยู่ในตำแหน่งบริหารนั้นด้วย b. สำหรับธนาคารร่วมลงทุน (Joint Venture Banks) เฉพาะตำแหน่งผู้อำนวยการ (Directors) เท่านั้นที่ผู้มิได้ถือสัญชาติอินโดนีเซียสามารถเข้ารับตำแหน่งได้ ในจำนวนที่เป็นสัดส่วนเดียวกันกับสัดส่วนของความเป็นเจ้าของในธนาคารนั้น 4) ไม่ผูกพันเว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures) และเงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) ในสาขาการธนาคาร	

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
(ii) การให้สินเชื่อประเภทต่างๆรวมถึงสินเชื่อเพื่อผู้บริโภค สินเชื่อจำนอง และการให้กู้เพื่อการพาณิชย์	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) a. ผูกพันเฉพาะสาขาย่อย (Sub-Branches) จำนวน 2 สาขา และสำนักงานฝ่ายสนับสนุน (Auxiliary Offices) อีก 2 แห่ง สำหรับแต่ละสำนักงานสาขาของธนาคารต่างชาติ b. ผูกพันเฉพาะสำนักงานสาขา (Branches) และสาขาย่อย (Sub Branches) จำนวนอย่างละ 2 แห่ง สำหรับแต่ละธนาคารร่วมลงทุน (Joint Venture Banks) 4) ไม่ผูกพันเว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures) และเงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) ในสาขาการธนาคาร	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) a. สำหรับสาขาของธนาคารต่างชาติ เฉพาะตำแหน่งบริหาร (Executive Position) เท่านั้นที่ผู้มิได้ถือสัญชาติอินโดนีเซียสามารถเข้ารับตำแหน่งได้ โดยมีข้อจำกัดคือต้องมีผู้ถือสัญชาติอินโดนีเซียอย่างน้อยหนึ่งคนอยู่ในตำแหน่งบริหารนั้นด้วย b. สำหรับธนาคารร่วมลงทุน (Joint Venture Banks) เฉพาะตำแหน่งผู้อำนวยการ (Directors) เท่านั้นที่ผู้มิได้ถือสัญชาติอินโดนีเซียสามารถเข้ารับตำแหน่งได้ ในจำนวนที่เป็นสัดส่วนเดียวกันกับสัดส่วนของความเป็นเจ้าของในธนาคารนั้น 4) ไม่ผูกพันเว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures) และเงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) ในสาขาการธนาคาร	

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
(iii) การบริการชำระเงินและการส่งเงินทั้งปวง รวมถึงสินเชื่อบัตรชำระหนี้และบัตรเครดิต เช็คเดินทาง และดร๊าฟท์ธนาคาร	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) a. ผูกพันเฉพาะสาขาย่อย (Sub-Branches) จำนวน 2 สาขา และสำนักงานฝ่ายสนับสนุน (Auxiliary Offices) อีก 2 แห่ง สำหรับแต่ละสำนักงานสาขาของธนาคารต่างชาติ b. ผูกพันเฉพาะสำนักงานสาขา (Branches) และสาขาย่อย (Sub Branches) จำนวนอย่างละ 2 แห่ง สำหรับแต่ละธนาคารร่วมลงทุน (Joint Venture Banks) 4) ไม่ผูกพันเว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures) และเงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) ในสาขาการธนาคาร	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) a. สำหรับสาขาของธนาคารต่างชาติ เฉพาะตำแหน่งบริหาร (Executive Position) เท่านั้นที่ผู้มิได้ถือสัญชาติอินโดนีเซียสามารถเข้ารับตำแหน่งได้ โดยมีข้อจำกัดคือต้องมีผู้ถือสัญชาติอินโดนีเซียอย่างน้อยหนึ่งคนอยู่ในตำแหน่งบริหารนั้นด้วย b. สำหรับธนาคารร่วมลงทุน (Joint Venture Banks) เฉพาะตำแหน่งผู้อำนวยการ (Directors) เท่านั้นที่ผู้มิได้ถือสัญชาติอินโดนีเซียสามารถเข้ารับตำแหน่งได้ ในจำนวนที่เป็นสัดส่วนเดียวกันกับสัดส่วนของความเป็นเจ้าของในธนาคารนั้น 4) ไม่ผูกพันเว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures) และเงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) ในสาขาการธนาคาร	

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
(iv) การฐประกันและภาระผูกพัน	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) a. ผูกพันเฉพาะสาขาย่อย (Sub-Branches) จำนวน 2 สาขา และสำนักงานฝ่ายสนับสนุน (Auxiliary Offices) อีก 2 แห่ง สำหรับแต่ละสำนักงานสาขาของธนาคารต่างชาติ b. ผูกพันเฉพาะสำนักงานสาขา (Branches) และสาขาย่อย (Sub Branches) จำนวนอย่างละ 2 แห่ง สำหรับแต่ละธนาคารร่วมลงทุน (Joint Venture Banks) 4) ไม่ผูกพันเว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures) และเงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) ในสาขาการธนาคาร	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) a. สำหรับสาขาของธนาคารต่างชาติ เฉพาะตำแหน่งบริหาร (Executive Position) เท่านั้นที่ผู้มิได้ถือสัญชาติอินโดนีเซียสามารถเข้ารับตำแหน่งได้ โดยมีข้อจำกัดคือต้องมีผู้ถือสัญชาติอินโดนีเซียอย่างน้อยหนึ่งคนอยู่ในตำแหน่งบริหารนั้นด้วย b. สำหรับธนาคารร่วมลงทุน (Joint Venture Banks) เฉพาะตำแหน่งผู้อำนวยการ (Directors) เท่านั้นที่ผู้มิได้ถือสัญชาติอินโดนีเซียสามารถเข้ารับตำแหน่งได้ ในจำนวนที่เป็นสัดส่วนเดียวกันกับสัดส่วนของความเป็นเจ้าของในธนาคารนั้น 4) ไม่ผูกพันเว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures) และเงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) ในสาขาการธนาคาร	

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
(v) การค้าในบัญชีของตนหรือบัญชีของลูกค้า ไม่ว่าจะเป็นการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ หรือศูนย์ซื้อขายนอกตลาดหลักทรัพย์อื่นใด ดังต่อไปนี้ - ตราสารตลาดเงิน (รวมถึง เช็ค ใบแจ้งหนี้ (Bills) และบัตรเงินฝาก (Certificates of deposits)	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) a. ผูกพันเฉพาะสาขาย่อย (Sub-Branches) จำนวน 2 สาขา และสำนักงานฝ่ายสนับสนุน (Auxiliary Offices) อีก 2 แห่ง สำหรับแต่ละสำนักงานสาขาของธนาคารต่างชาติ b. ผูกพันเฉพาะสำนักงานสาขา (Branches) และสาขาย่อย (Sub Branches) จำนวนอย่างละ 2 แห่ง สำหรับแต่ละธนาคารร่วมลงทุน (Joint Venture Banks) 4) ไม่ผูกพันเว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures) และเงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) ในสาขาการธนาคาร	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) a. สำหรับสาขาของธนาคารต่างชาติ เฉพาะตำแหน่งบริหาร (Executive Position) เท่านั้นที่ผู้มิได้ถือสัญชาติอินโดนีเซียสามารถเข้ารับตำแหน่งได้ โดยมีข้อจำกัดคือต้องมีผู้ถือสัญชาติอินโดนีเซียอย่างน้อยหนึ่งคนอยู่ในตำแหน่งบริหารนั้นด้วย b. สำหรับธนาคารร่วมลงทุน (Joint Venture Banks) เฉพาะตำแหน่งผู้อำนวยการ (Directors) เท่านั้นที่ผู้มิได้ถือสัญชาติอินโดนีเซียสามารถเข้ารับตำแหน่งได้ ในจำนวนที่เป็นสัดส่วนเดียวกันกับสัดส่วนของความเป็นเจ้าของในธนาคารนั้น 4) ไม่ผูกพันเว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures) และเงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) ในสาขาการธนาคาร	

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
- การแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) a. ผูกพันเฉพาะสาขาย่อย (Sub-Branches) จำนวน 2 สาขา และสำนักงานฝ่ายสนับสนุน (Auxiliary Offices) อีก 2 แห่ง สำหรับแต่ละสำนักงานสาขาของธนาคารต่างชาติ b. ผูกพันเฉพาะสำนักงานสาขา (Branches) และสาขาย่อย (Sub Branches) จำนวนอย่างละ 2 แห่ง สำหรับแต่ละธนาคารร่วมลงทุน (Joint Venture Banks) 4) ไม่ผูกพันเว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures) และเงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) ในสาขาการธนาคาร	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) a. สำหรับสาขาของธนาคารต่างชาติ เฉพาะตำแหน่งบริหาร (Executive Position) เท่านั้นที่ผู้มิได้ถือสัญชาติอินโดนีเซียสามารถเข้ารับตำแหน่งได้ โดยมีข้อจำกัดคือต้องมีผู้ถือสัญชาติอินโดนีเซียอย่างน้อยหนึ่งคนอยู่ในตำแหน่งบริหารนั้นด้วย b. สำหรับธนาคารร่วมลงทุน (Joint Venture Banks) เฉพาะตำแหน่งผู้อำนวยการ (Directors) เท่านั้นที่ผู้มิได้ถือสัญชาติอินโดนีเซียสามารถเข้ารับตำแหน่งได้ ในจำนวนที่เป็นสัดส่วนเดียวกันกับสัดส่วนของความเป็นเจ้าของในธนาคารนั้น 4) ไม่ผูกพันเว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures) และเงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) ในสาขาการธนาคาร	

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
- ตราสารเกี่ยวกับอัตราการแลกเปลี่ยนและอัตราดอกเบี้ย รวมถึงผลิตภัณฑ์ เช่นการสวอปสัญญาการซื้อขายล่วงหน้า	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) a. ผูกพันเฉพาะสาขาย่อย (Sub-Branches) จำนวน 2 สาขา และสำนักงานฝ่ายสนับสนุน (Auxiliary Offices) อีก 2 แห่ง สำหรับแต่ละสำนักงานสาขาของธนาคารต่างชาติ b. ผูกพันเฉพาะสำนักงานสาขา (Branches) และสาขาย่อย (Sub Branches) จำนวนอย่างละ 2 แห่ง สำหรับแต่ละธนาคารร่วมลงทุน (Joint Venture Banks) 4) ไม่ผูกพันเว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures) และเงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) ในสาขาการธนาคาร	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) a. สำหรับสาขาของธนาคารต่างชาติ เฉพาะตำแหน่งบริหาร (Executive Position) เท่านั้นที่ผู้มิได้ถือสัญชาติอินโดนีเซียสามารถเข้ารับตำแหน่งได้ โดยมีข้อจำกัดคือต้องมีผู้ถือสัญชาติอินโดนีเซียอย่างน้อยหนึ่งคนอยู่ในตำแหน่งบริหารนั้นด้วย b. สำหรับธนาคารร่วมลงทุน (Joint Venture Banks) เฉพาะตำแหน่งผู้อำนวยการ (Directors) เท่านั้นที่ผู้มิได้ถือสัญชาติอินโดนีเซียสามารถเข้ารับตำแหน่งได้ ในจำนวนที่เป็นสัดส่วนเดียวกันกับสัดส่วนของความเป็นเจ้าของในธนาคารนั้น 4) ไม่ผูกพันเว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures) และเงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) ในสาขาการธนาคาร	

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
- ตราสารเปลี่ยนมืออื่นในตลาดการเงิน	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) a. ผูกพันเฉพาะสาขาย่อย (Sub-Branches) จำนวน 2 สาขา และสำนักงานฝ่ายสนับสนุน (Auxiliary Offices) อีก 2 แห่ง สำหรับแต่ละสำนักงานสาขาของธนาคารต่างชาติ b. ผูกพันเฉพาะสำนักงานสาขา (Branches) และสาขาย่อย (Sub Branches) จำนวนอย่างละ 2 แห่ง สำหรับแต่ละธนาคารร่วมลงทุน (Joint Venture Banks) 4) ไม่ผูกพันเว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures) และเงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) ในสาขาการธนาคาร	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) a. สำหรับสาขาของธนาคารต่างชาติ เฉพาะตำแหน่งบริหาร (Executive Position) เท่านั้นที่ผู้มิได้ถือสัญชาติอินโดนีเซียสามารถเข้ารับตำแหน่งได้ โดยมีข้อจำกัดคือต้องมีผู้ถือสัญชาติอินโดนีเซียอย่างน้อยหนึ่งคนอยู่ในตำแหน่งบริหารนั้นด้วย b. สำหรับธนาคารร่วมลงทุน (Joint Venture Banks) เฉพาะตำแหน่งผู้อำนวยการ (Directors) เท่านั้นที่ผู้มิได้ถือสัญชาติอินโดนีเซียสามารถเข้ารับตำแหน่งได้ ในจำนวนที่เป็นสัดส่วนเดียวกันกับสัดส่วนของความเป็นเจ้าของในธนาคารนั้น 4) ไม่ผูกพันเว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures) และเงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) ในสาขาการธนาคาร	

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
- การจัดการเงินสด (Cash Management) บริการดูแลทรัพย์สิน รับฝาก และจัดการสินทรัพย์เพื่อบุคคลอื่น (Custodial and Depository Services)	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) a. ผูกพันเฉพาะสาขาย่อย (Sub-Branches) จำนวน 2 สาขา และสำนักงานฝ่ายสนับสนุน (Auxiliary Offices) อีก 2 แห่ง สำหรับแต่ละสำนักงานสาขาของธนาคารต่างชาติ b. ผูกพันเฉพาะสำนักงานสาขา (Branches) และสาขาย่อย (Sub Branches) จำนวนอย่างละ 2 แห่ง สำหรับแต่ละธนาคารร่วมลงทุน (Joint Venture Banks) 4) ไม่ผูกพันเว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures) และเงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) ในสาขาการธนาคาร	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) a. สำหรับสาขาของธนาคารต่างชาติ เฉพาะตำแหน่งบริหาร (Executive Position) เท่านั้นที่ผู้มิได้ถือสัญชาติอินโดนีเซียสามารถเข้ารับตำแหน่งได้ โดยมีข้อจำกัดคือต้องมีผู้ถือสัญชาติอินโดนีเซียอย่างน้อยหนึ่งคนอยู่ในตำแหน่งบริหารนั้นด้วย b. สำหรับธนาคารร่วมลงทุน (Joint Venture Banks) เฉพาะตำแหน่งผู้อำนวยการ (Directors) เท่านั้นที่ผู้มิได้ถือสัญชาติอินโดนีเซียสามารถเข้ารับตำแหน่งได้ ในจำนวนที่เป็นสัดส่วนเดียวกันกับสัดส่วนของความเป็นเจ้าของในธนาคารนั้น 4) ไม่ผูกพันเว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Measures) และเงื่อนไขทั่วไป (General Conditions) ในสาขาการธนาคาร	

4. มาเลเซีย

ตารางข้อผูกพันรวมสำหรับการค้าบริการด้านการเงินภายใต้กรอบความตกลงว่าด้วยการค้าบริการของอาเซียน รอบที่ 1-5

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
ข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Commitments)			
ครอบคลุมทุกสาขาที่ระบุในตารางข้อผูกพันนี้ เว้นแต่จะระบุเป็นอย่างอื่น	3) การเข้าซื้อกิจการ (Acquisition) การควบรวมกิจการ (Mergers) และการเข้าซื้อกิจการแบบเบ็ดเสร็จ (Take-Overs) การเข้าซื้อสินทรัพย์หรือหุ้น (Assets or Interests) การควบรวมกิจการ หรือการเข้าซื้อกิจการแบบเบ็ดเสร็จของบริษัทหรือธุรกิจสัญชาติมาเลเซีย ต้องได้รับการอนุมัติโดยใช้กับกรณีดังต่อไปนี้: a) การเข้าซื้อหุ้นที่ให้สิทธิ์ออกเสียง (Voting Rights) ของบริษัทสัญชาติมาเลเซีย โดยหุ้นต่างชาติที่ลักษณะเป็นหุ้นเดี่ยว (Single Foreign Interestor) หรือในลักษณะกลุ่มความร่วมมือหรือสมาคม (Associated Group) ในสัดส่วน ร้อยละสิบห้า (๑๕%) ขึ้นไป หรือโดยกลุ่มผู้ถือหุ้น/กองทุนหุ้น (Aggregate Foreign Interest) ในสัดส่วนร้อยละสามสิบ (๓๐%) ขึ้นไป หรือในสัดส่วนที่มีมูลค่าตั้งแต่ห้าล้าน (๕,๐๐๐,๐๐๐)	3) <u>ที่ดิน (Land) กรรมสิทธิ์ที่ดิน (Property) อสังหาริมทรัพย์ (Real Estate)</u> อาจถูกปฏิเสธการขออนุมัติหากการซื้อทรัพย์สิน (acquisition) การจัดการ (Disposal) หรือการทำการตกลง (Dealing) ในที่ดินหรือผลประโยชน์ในที่ดิน กรรมสิทธิ์ที่ดิน และอสังหาริมทรัพย์นั้นเป็นไปเพื่อการเก็งกำไร (Speculative Purpose) หรือเพื่อจุดประสงค์ที่ไม่ก่อให้เกิดผลผลิต (Non-Productive Purpose) หรือเพื่อเพื่อจุดประสงค์ที่ขัดต่อผลประโยชน์แห่งรัฐ	

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
	ริงกิดมาเลเซีย (RM) ขึ้นไป b) การเข้าซื้อสินทรัพย์หรือหุ้นใดๆ (Assets or Interests) ของบริษทไม่ว่าจะด้วยวิธีการใดที่ก่อให้เกิดการถ่ายโอนสิทธิ์ความเป็นเจ้าของหรือสิทธิ์ในการควบคุมให้กับหุ้นส่วนต่างชาติ c) การเข้ามามีอำนาจในการควบคุมบริษัทสัญชาติมาเลเซียใดๆ ผ่านรูปแบบของข้อตกลงควบรวมกิจการ (Joint-Venture Agreement) ข้อตกลงด้านการบริหารจัดการ (Management Assistance Agreement) หรือ การจัดการอื่นใด โดยปกติต้องได้รับการอนุมัติจากมาเลเซีย อย่างไรก็ตาม มาเลเซียอาจปฏิเสธคำขอนั้นหากข้อเสนอในการลงทุนนั้นได้รับการพิจารณาว่าขัดต่อผลประโยชน์ของรัฐมาเลเซีย 4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่เมื่อเป็นเว้นแต่เมื่อเป็นมาตรการเกี่ยวกับการเข้าประเทศและการเข้ามาปฏิบัติงานชั่วคราวของบุคลากรต่างชาติ ดังต่อไปนี้ :	<u>มาตรการเพื่อการจูงใจ/สิทธิพิเศษ (Incentives/Preferences)</u> มาตรการเพื่อการจูงใจต่างๆสงวนไว้ให้เฉพาะบริษัทของผู้ถือสัญชาติมาเลเซียที่มีสิทธิ์ได้รับผลประโยชน์จากมาตรการนั้นตามกฎหมาย ซึ่งเป็นบริษัทที่ทำธุรกิจในสาขาการบริการที่รัฐบาลสนับสนุน ไม่ผูกพันในกรณีที่เป็นมาตรการและสิทธิพิเศษใดๆที่มีเพื่อภูมิบุตรา (Bumiputera) บริษัทที่ได้สถานะภูมิบุตรา บริษัทหรือสถาบันเพื่อการลงทุนที่ตั้งขึ้นตามจุดประสงค์ของ “นโยบายทางเศรษฐกิจใหม่” (New Economic Policy: NEP) และ “นโยบายเพื่อการพัฒนาประเทศ” (National Development Policy: NDP) ในการจัดหาหรือจัดซื้อบริการใดๆ โดยบริษัทที่รัฐบาลมีผลประโยชน์ในบริษัทนั้นด้วย บริษัทนั้นจะต้องพิจารณาผู้ให้บริการรายที่รัฐบาลมีผลประโยชน์ด้วยเป็นอันดับแรก	

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
	1. บุคลากรผู้ได้รับการโอนย้ายภายในบริษัท (Intra-Corporate Transferees) a) ผู้จัดการอาวุโส (Senior Managers) คือบุคลากรในองค์กรผู้มีความรู้และข้อมูลในสินค้าและบริการของบริษัทและเป็นผู้ทำการตัดสินใจในภาพกว้างเกี่ยวกับการจัดตั้ง การควบคุม และการดำเนินกิจการขององค์กร โดยเป็นผู้ที่อยู่ในความรับผิดชอบของประธานกรรมการบริหาร (Chief Executive Officer) และรับเอาเพียงคำแนะนำในเรื่องทิศทาง หรือนโยบายในภาพรวมจากคณะกรรมการบริหาร (Board of Directors) หรือหุ้นส่วน (Partners) ขององค์กร; และ b) ผู้เชี่ยวชาญ (Experts) หรือ ผู้ชำนาญเฉพาะทาง (Specialists) จำนวนสองท่านต่อหนึ่งองค์กร ซึ่งบุคลากรดังกล่าวหมายถึงบุคลากรในองค์กรผู้มีความรู้ความชำนาญและทักษะในระดับสูง โดยมีความรู้เกี่ยวกับตัวสินค้าและบริการใหม่ๆ ของบริษัท รวมถึงเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง เครื่องมือในการศึกษาวิจัย ความรู้ในทางเทคนิค หรือความรู้ความชำนาญในการบริหารจัดการ มาเลเซียอาจอนุญาตให้มีจำนวนผู้เชี่ยวชาญ (Experts) หรือผู้ชำนาญเฉพาะทาง (Specialists) เพิ่มจากนี้ได้ ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับการทดสอบตลาด (Market Test) และการจัดโครงการฝึกอบรมที่	อย่างไรก็ตาม ข้อกำหนดนี้มิได้ห้ามการจัดการเพื่อให้ได้มาซึ่งบริการจากผู้ให้บริการอื่นที่สามารถแข่งขันด้านราคา คุณภาพ และการจัดส่งได้ 4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ในกรณีของบุคคลในประเภทที่ได้ระบุไว้ในข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด (Market Access)	

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
	เป็นที่ยอมรับให้กับผู้ถือสัญชาติมาเลเซียในสาขาบริการและสาขาย่อยที่เกี่ยวข้อง โดยบุคลากรผู้นั้นต้องเป็นลูกจ้างของบริษัทผู้ให้บริการของต่างชาติ และต้องมีอายุงานไม่ต่ำกว่าหนึ่ง (๑) ปีก่อนหน้าการยื่นใบสมัครเพื่อขอใบอนุญาติทำงานในมาเลเซีย โดยงานที่จะเข้ามาปฏิบัตินั้น จะต้องเป็นงานที่ใช้ความรู้ความสามารถเดียวกันหรือคล้ายกันกับงานที่ได้ปฏิบัติมาในบริษัทนั้น 2. <u>อื่นๆ</u> a) ผู้เชี่ยวชาญเฉพาะทาง (Scpecialists) - บุคลากรในองค์กรผู้มีความรู้ความชำนาญและทักษะในระดับสูง โดยมีความรู้ความชำนาญเกี่ยวกับสินค้าและบริการของบริษัท ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับการทดสอบตลาด (Market Test) และการว่าจ้างบุคลากรผู้ถือสัญชาติมาเลเซียให้ทำงานควบคู่กับบุคลากรในตำแหน่งข้างต้น (Counterparts) และ/หรือ การจัดโครงการฝึกอบรมที่เป็นที่ยอมรับให้กับผู้ถือสัญชาติมาเลเซียในสาขาบริการ และสาขาย่อยที่เกี่ยวข้อง b) ผู้เชี่ยวชาญในวิชาชีพ (Professionals) ซึ่งคือบุคลากรที่มีเอกสารอ้างอิงทางการศึกษา คุณสมบัติทางวิชาชีพ ประสบการณ์ และ/หรือ ความเชี่ยวชาญที่จำเป็นตามความเห็นขององค์กรหรือ		

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
	หน่วยงานทางวิชาชีพนั้นๆในประเทศมาเลเซีย และได้รับการจดทะเบียนวิชาชีพโดยองค์กรหรือหน่วยงานดังกล่าว; และ c) ผู้เยี่ยมเยือนทางธุรกิจ (Business Visitors) คือผู้ที่มิได้ประจำการอยู่ในประเทศมาเลเซีย และมิได้รับค่าตอบแทนใดๆ จากแหล่งที่มีที่ตั้งอยู่ในประเทศมาเลเซีย โดยเป็นผู้ที่ได้รับการว่าจ้างจากบริษัทผู้ให้บริการของต่างชาติมาเป็นเวลาอย่างน้อยไม่ต่ำกว่าหนึ่ง (๑) ปี โดยการเดินทางเข้าสู่ประเทศมาเลเซียและการพำนักในประเทศมาเลเซียเป็นการชั่วคราวนั้นเป็นไปเพื่อจุดประสงค์คือการเจรจาเพื่อขายสินค้าบริการ หรือเพื่อทำข้อตกลงในการขายสินค้าบริการให้กับบริษัทผู้ให้บริการนั้น และจะต้องไมมีส่วนในการขายสินค้าบริการต่อสาธารณะโดยตรง 3. การเดินทางเข้าสู่ประเทศมาเลเซียและการพำนักในประเทศของบุคลากรในประเภทที่ได้ระบุไว้ในข้อ 1 a) และ b) และ ข้อ 2 a) และ b) จะต้องมีระยะเวลาไม่เกินห้า (๕) ปี สำหรับบุคลากรในประเภทที่ได้ระบุไว้ในข้อ 2 c) นั้น จะสามารถพำนักในประเทศมาเลเซียได้ทั้งหมดไม่เกิน ๙๐ วัน		

บทนำ: นอกเหนือจากข้อผูกพันที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันจากการเจรจาเปิดเสรีการค้าบริการภายใต้กรอบความตกลงด้านการค้าบริการของอาเซียน (ASEAN Framework Agrement on Service: AFAS) รอบที่ ๕ นี้ ตารางข้อผูกพันการค้าบริการด้านการเงินของมาเลเซียได้รวมเอาข้อผูกพันที่ได้จากการเจรจาฯ ในรอบที่ ๑, ๒, ๓,และ ๔ ในส่วนที่เกี่ยวข้องเข้าไว้ด้วย
7. สาขาบริการด้านการเงินรวมประกันภัย ทั้งนี้ ให้นำข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Commitments) มาใช้ในสาขาบริการด้านการเงินด้วย 1. ข้อผูกพันในสาขาบริการด้านการเงินนั้นจะต้องสอดคล้องกับความตกลงทั่วไปว่าด้วยการค้าบริการ (General Agreement on Trade in Services: GATS) และ ภาคผนวกว่าด้วยบริการด้านการเงิน (Annex on Financial Services) 2. ข้อจำกัด (Limitations) ที่ได้ระบุไว้ภายใต้หมวดข้อผูกพันทั่วไปที่ใช้กับทุกสาขาบริการ (All-Sector Horizontal Section) จะไม่ถูกนำมาใช้กับสาขาบริการด้านการเงินเว้นแต่จะได้ระบุไว้เป็นอย่างอื่น 3. ในกรณีของ ธนาคารของต่างชาติแบบ Offshore Banks, ธนาคารเพื่อการลงทุนของต่างชาติแบบ Offshore Investment Banks, ธนาคารพาณิชย์ (Commercial Banks), ธนาคารเพื่ออิสลามระหว่างประเทศ (International Islamic Banks), ธนาคารเพื่อธุรกิจขนาดใหญ่ (Merchant Banks), บริษัทประกันภัยและประกันภัยต่อของต่างชาติแบบ Offshore Insurance and Offshore Reinsurance Companies, นายหน้าประกันภัยต่างชาติแบบ Offshore Insurance Brokers, ผู้จัดการการพิจารณาการรับประกันภัยของต่างชาติแบบ Offshore Insurance Underwriting Managers, ผู้จัดการประกันภัยของต่างชาติแบบ Offshore Insurance Managers, บริษัทประกันภัย, สำนักงานปฏิบัติการหรือสำนักงานตัวแทนของการประกันภัยอิสลามสากล (International Takaful Operators and Representative Offices) ของธนาคารพาณิชย์หรือธนาคารเพื่อธุรกิจขนาดใหญ่ นั้น จะต้องนำเอาข้อจำกัดในด้านการเข้าสู่ตลาด (Limitations on Market Access) และ ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment) ที่ระบุดังต่อไปนี้ไปบังคับใช้ด้วยนอกเหนือไปจากข้อจำกัดที่ระบุไว้เป็นการเฉพาะในแต่ละกิจกรรมของบริการด้านการเงินที่ได้ระบุไว้ในตารางข้อผูกพันนี้

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
บริการด้านการเงินทุกสาขา	3) ข้อจำกัดในการลงทุนตามที่ได้ระบุไว้ในหมวดข้อผูกพันทั่วไปสำหรับทุกสาขาการบริการ 4) ข้อจำกัดที่ได้ระบุไว้ในหมวดข้อผูกพันทั่วไปสำหรับทุกสาขาการบริการจะถูกนำมาใช้เมื่อมีการระบุไว้ในแต่ละกิจกรรม	3) ข้อจำกัดในที่ดินและกรรมสิทธิ์ในสิ่งปลูกสร้างอื่นๆ (Immovable Property) ตามที่ระบุไว้ในหมวดข้อผูกพันทั่วไปสำหรับทุกสาขาการบริการ ไม่ผูกพันในกรณีที่เป็นมาตรการที่ส่งผลต่อบริการด้านการเงินใดๆที่มีขึ้นเพื่อภูมิบุตรา (Bumiputera) หรือ เพื่อช่วยเหลือการพัฒนาสถาบันการเงินภูมิบุตราให้สามารถบรรลุวัตถุประสงค์ของนโยบายเพื่อการพัฒนาประเทศ (National Development Policy: NDP) 4) ข้อจำกัดที่ได้ระบุไว้ในหมวดข้อผูกพันทั่วไปสำหรับทุกสาขาการบริการจะถูกนำมาใช้เมื่อมีการระบุไว้ในแต่ละกิจกรรม	

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
1. ธนาคารต่างชาติแบบ Offshore Banks, ธนาคารเพื่อการลงทุนของต่างชาติแบบ Offshore Investment Banks), ธนาคารพาณิชย์ (Commercial Banks),	1), 2) ไม่ผูกพัน* เว้นแต่จะมีการระบุไว้เป็นอย่างอื่น 3) การเข้ามาจัดตั้งหน่วยธุรกิจ (Entry) ถูกจำกัดไว้เฉพาะที่เมืองลาบวน (Labuan) การเข้ามาจัดตั้งหน่วยธุรกิจ (Entry) จำกัดความผูกพันไว้เฉพาะการจัดตั้งสาขาที่จดทะเบียนในประเทศมาเลเซีย หรือบริษัทลูก (Subsidiary) ของบริษัทแม่ที่อยู่ในประเทศมาเลเซีย	1), 2) ไม่ผูกพัน* เว้นแต่จะมีการระบุไว้เป็นอย่างอื่น 3) ไม่มีข้อจำกัด 4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ในกรณีของการเข้ามาปฏิบัติงานเป็นการชั่วคราวของบุคคลากรเพื่อการให้บริการผ่านหน่วยธุรกิจที่ได้จัดตั้งขึ้น	
ธนาคารเพื่ออิสลามสากล (International Islamic Banks), ธนาคารเพื่อธุรกิจขนาดใหญ่ (Merchant Banks), บริษัทประกันภัยและประกันภัยต่อของต่างชาติแบบ Offshore Insurance and Offshore Reinsurance	4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ในกรณีของการเข้ามาปฏิบัติงานเป็นการชั่วคราวของบุคลากรเพื่อการให้บริการผ่านหน่วยธุรกิจที่ได้จัดตั้งขึ้น		

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
Companies, นายหน้าประกันภัยต่างชาติแบบ Offshore Insurance Brokers, ผู้จัดการการพิจารณารับประกันภัยของต่างชาติในลักษณะ Offshore Insurance Underwriting Managers,ผู้จัดการประกันภัยของต่างชาติแบบ Offshore Insurance Managers			

* เนื่องจากเป็นไปไม่ได้ในทางเทคนิค

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
2. ธนาคารพาณิชย์ (Commercial Banks), ธนาคารเพื่ออิสลามสากล (International Islamic Banks) และ ธนาคารเพื่อธุรกิจขนาดใหญ่ (Merchant Banks)	1), 2) ไม่ผูกพัน* เว้นแต่จะมีการระบุไว้เป็นอย่างอื่น 3) ธนาคารพาณิชย์ทั้งสิบสาม (๑๓) แห่งที่มีต่างชาติเป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมดยังคงได้รับอนุญาติให้คงสถานะการเป็นธนาคารพาณิชย์ของต่างชาติเต็มรูปแบบไว้โดยผู้ถือหุ้นที่มีอยู่เดิม ไม่ผูกพันในการออกใบอนุญาติใหม่ ยกเว้นในกรณีของใบอนุญาติใหม่เพื่อการจัดตั้งธนาคารเพื่ออิสลามสากล (Internantional Islamic Banks) ที่ดำเนินงานผ่านสำนักงานสาขา (Branch) หรือ บริษัทลูก (Subsidiary) ของธนาคารต่างชาติเต็มรูปแบบเพื่อดำเนินกิจการธนาคารเพื่ออิสลาม สำหรับกิจการธนาคารเพื่ออิสลามสากลที่มีใบอนุญาติอยู่เดิมแล้วไม่ผูกพันเว้นแต่กรณีที่ได้ระบุไว้ในสาขาย่อยที่เกี่ยวข้อง	1), 2) ไม่ผูกพัน* เว้นแต่จะมีการระบุไว้เป็นอย่างอื่น 3) ไม่มีข้อจำกัด เว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในหมวดข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Section) ที่ใช้กับบริการด้านการเงินทุกสาขาและในกรณีของกิจกรรมและสาขาย่อยที่ระบุไว้ด้านล่างนี้ การซื้อหุ้นของธนาคารพาณิชย์หรือธนาคารเพื่อธุรกิจขนาดใหญ่ที่มีผู้ถือสัญชาติมาเลเซียเป็นเจ้าของหรือเป็นผู้ควบคุมกิจการ โดยธนาคารต่างชาติในสัดส่วนรวมทั้งหมดตั้งแต่ร้อยละห้า (5%) ขึ้นไปจะต้องผ่านเกณฑ์ดังต่อไปนี้	

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
	การเข้ามาจัดตั้งหน่วยธุรกิจ (Entry) จำกัดความผูกพันไว้ที่การเข้าถือหุ้นโดยธนาคารของต่างชาติในธนาคารพาณิชย์หรือธนาคารเพื่อธุรกิจขนาดใหญ่ที่เป็นของผู้ถือสัญชาติมาเลเซียหรือควบคุมโดยผู้ถือสัญชาติมาเลเซีย โดยหุ้นทั้งหมดที่ถือโดยต่างชาตินั้นต้องมีสัดส่วนไม่เกินร้อยละสามสิบ (๓๐%) ทั้งนี้การเข้าถือหุ้นโดยบุคคลเพียงคนเดียวหรือหลายคนร่วมกันถูกจำกัดการถือหุ้นไว้ที่สัดส่วนไม่เกินร้อยละยี่สิบ (๒๐%)	(a) ธนาคารต่างชาติแห่งนั้นจะต้องมีความสามารถที่จะอำนวยความสะดวกในด้านการค้าให้กับมาเลเซีย และการดำเนินกิจการนั้นต้องเป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาทางด้านการเงินและเศรษฐกิจของประเทศมาเลเซีย (b) ประเทศภูมิลำเนาของธนาคารต่างชาตินั้นมีการทำการค้าและผลประโยชน์ทางการลงทุนอย่างมีนัยยะสำคัญ ในประเทศมาเลเซีย; และ (c) ประเทศภูมิลำเนาของธนาคารต่างชาตินั้นต้อง ,มิได้มีตัวแทน (Representation) ของตนอยู่ในอุตสาหกรรมการธนาคารของมาเลเซีย	

* เนื่องจากเป็นไปไม่ได้ในทางเทคนิค

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
ธนาคารพาณิชย์ (Commercial Banks), ธนาคารเพื่ออิสลามสากล (International Islamic Banks) และธนาคารเพื่อธุรกิจขนาดใหญ่ (Merchant Banks) (ต่อ)	ธนาคารพาณิชย์ไม่ได้รับอนุญาตให้เข้าถือหุ้นของธนาคารพาณิชย์แห่งอื่นแต่อาจเข้าถือหุ้นของธนาคารเพื่อธุรกิจขนาดใหญ่ได้หนึ่ง (1) แห่ง ธนาคารเพื่อการลงทุนขนาดใหญ่ไม่ได้รับอนุญาตให้เข้าถือหุ้นของธนาคารพาณิชย์หรือธนาคารเพื่อธุรกิจขนาดใหญ่อื่นๆ บุคคลอื่นใดไม่ได้รับอนุญาติให้เข้าถือหุ้นของธนาคารพาณิชย์หรือธนาคารเพื่อธุรกิจขนาดใหญ่ในสัดส่วนตั้งแต่ร้อยละห้า (5%) ขึ้นไปหากบุคคลนั้นได้ถือหุ้นของสถาบันการเงินที่ได้รับใบอนุญาตอื่นใดในสัดส่วนร้อยละห้า (5%) หรือมากกว่าอยู่แล้ว การเข้ามาจัดตั้งธุรกิจ (Entry) ของธนาคารพาณิชย์และธนาคารเพื่อธุรกิจขนาดใหญ่สามารถทำได้ผ่านการจัดตั้งสำนักงานตัวแทน (Representative Offices) โดยสำนักงานตัวแทนสามารถดำเนินงานด้านการศึกษาวิจัย การแลกเปลี่ยนข้อมูลและการติดต่อประสานงานเท่านั้น 4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ในกรณีดังต่อไปนี้ (a) ถ้ามิได้มีการระบุเป็นอย่างอื่น อนุญาตการเข้ามาปฏิบัติงานเป็นการชั่วคราวของบุคลากรเมื่อการเข้ามาปฏิบัติเป็นไปเพื่อการให้บริการผ่านหน่วยธุรกิจที่ได้จัดตั้งขึ้นเท่านั้น	4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นในประเภทของบุคคลากรที่ได้ระบุไว้ในตารางข้อผูกพันการเข้าสู่ตลาด (Market Access)	

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
ธนาคารพาณิชย์ (Commercial Banks), ธนาคารเพื่ออิสลามสากล (International Islamic Banks) และธนาคารเพื่อธุรกิจขนาดใหญ่ (Merchant Banks) (ต่อ)	(b) บุคคลากรตำแหน่งผู้จัดการอาวุโส (Senior Manager) จำนวนสอง (๒) คน และผู้เชี่ยวชาญเฉพาะทาง (Specialists) หรือ ผู้ชำนาญการ (Experts) จำนวนห้า (๕) คนสำหรับแต่ละธนาคารพาณิชย์หรือธนาคารเพื่อธุรกิจขนาดใหญ่ ผู้จัดการอาวุโส (Senior Manager) คือบุคลากรผู้มีองค์ความรู้เกี่ยวกับองค์กรและมีอำนาจ (Authority) ที่จำเป็นต่อการจัดตั้งและควบคุมองค์กร และการดำเนินงานต่างๆเพื่อให้บริการซึ่งเป็นสินค้าด้านบริการทางการเงินของผู้ให้บริการนั้น ผู้เชี่ยวชาญเฉพาะทางหรือผู้ชำนาญการที่ประจำการในแต่ละธนาคารพาณิชย์หรือธนาคารเพื่อธุรกิจขนาดใหญ่ดังกล่าวต้องเป็นผู้เชี่ยวชาญในสาขา: (i) การเงินเพื่อธุรกิจ (Trade Financing); (ii) การเงินเพื่อองค์กรธุรกิจ (Corporate Finance) (iii) การจัดการเงินคงคลัง (Treasury Management); และ (iv) เทคโนโลยีด้านข้อมูล (Information Technology)		

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
	(c) สำหรับสำนักงานตัวแทนของธนาคารพาณิชย์และธนาคารเพื่อธุรกิจขนาดใหญ่ อนุญาติให้มีบุคคลากรผู้มิได้ถือสัญชาติมาเลเซียได้สอง (๒) คน โดยผู้มิได้ถือสัญชาติมาเลเซียนั้นสามารถเข้ารับตำแหน่งหนึ่งในสองตำแหน่งสูงสุดขององค์กร (Two Top Posts) ได้เพียงคนเดียวเท่านั้น (d) ไม่มีข้อจำกัด สำหรับธนาคารเพื่ออิสลามสากล (e) การเข้าและพำนักในประเทศมาเลเซียนั้นถูกจำกัดระยะเวลาสูงสุดไว้ที่ห้า (5) ปี		
3. บริษัทประกันภัยโดยตรง (Direct Insurance Companies) และผู้ดำเนินการประกันภัยอิสลามสากล (Internaitonal Takaful Operators)	1), 2) ไม่ผูกพัน เว้นแต่จะมีระบุไว้ในสาขาย่อยที่เกี่ยวข้อง 3) การดำเนินกิจการภายในประเทศมาเลเซียของสำนักงานสาขาของบริษัทประกันภัยต่างชาติ จะต้องมีการจดทะเบียนในประเทศมาเลเซีย (Locally Incorporated) โดยต้องสอดคล้องกับกฎหมายประกันภัยปี 1996 และต้องมีสัดส่วนการถือหุ้นของต่างชาติไม่เกินร้อยละห้าสิบเอ็ด (๕๑%) ไม่ผูกพันในการออกใบอนุญาติใหม่ ยกเว้นในกรณีของใบอนุญาตใหม่เพื่อการจัดตั้งธนาคารเพื่ออิสลามสากล (Internantional Islamic Banks) ที่ดำเนินงานผ่านสำนักงานสาขา (Branch)	1), 2) ไม่ผูกพัน เว้นแต่จะมีระบุไว้ในสาขาย่อยที่เกี่ยวข้อง 3) ไม่มีข้อจำกัด เว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในหมวดข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Section) ที่ใช้กับบริการด้านการเงินทุกสาขาและในกรณีของกิจกรรมและสาขาย่อยที่ระบุไว้ด้านล่างนี้ การซื้อหรือเข้าถือหุ้นโดยบริษัทประกันภัยต่างชาติในหุ้นของบริษัทประกันภัยต่างชาติที่มีการร่วมทุนกับบริษัทประกันภัยท้องถิ่นในสัดส่วน	

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
	หรือ บริษัทลูก (Subsidiary) ของธนาคารต่างชาติเต็มรูปแบบเพื่อดำเนินกิจการธนาคารเพื่ออิสลาม สำหรับกิจการธนาคารเพื่ออิสลามสากลที่มีใบอนุญาตอยู่เดิมแล้ว ไม่ผูกพันเว้นแต่กรณีที่ได้ระบุไว้ในสาขาย่อยที่เกี่ยวข้อง อนุญาติให้ต่างชาติถือหุ้นได้ไม่เกินสัดส่วนร้อยละห้าสิบเอ็ด (51%) ของบริษัทประกันภัยที่ร่วมทุนกับท้องถิ่น สำหรับกรณีที่มีต่างชาติเป็นผู้ถือหุ้นอยู่เดิมแล้วโดยต้องมีฐานะเป็นเจ้าของแรกเริ่ม (Original Owners) ของบริษัทดังกล่าว ทั้งนี้ สัดส่วนของหุ้นต่างชาติทั้งหมดในบริษัทนั้นต้องไม่เกินร้อยละห้าสิบเอ็ด (51%) การเข้ามาจัดตั้งธุรกิจรายใหม่ (New Entry) โดยบริษัทประกันต่างชาติจำกัดให้ทำได้โดยต้องมีการจดทะเบียนบริษัทขึ้นใหม่ในประเทศมาเลเซีย (Locally Incorporated) เท่านั้น โดยสัดส่วนหุ้นทั้งหมดที่ถือโดยต่างชาติต้องไม่เกินร้อยละสามสิบ (30%) บริษัทประกันภัยใดๆไม่ได้รับอนุญาตให้ซื้อหรือเข้าถือหุ้นในสัดส่วนที่มากกว่าร้อยละห้า (5%) : (a) ในบริษัทประกันภัยอื่นในประเทศมาเลเซียที่มีลักษณะ	รวมทั้งหมดมากกว่าร้อยละห้า (5%) ขึ้นไปจะต้องผ่านเกณฑ์ดังต่อไปนี้ (a) บริษัทประกันภัยต่างชาติแห่งนั้นจะต้องมีความสามารถที่จะอำนวยความสะดวกในด้านการค้าให้กับมาเลเซีย และการดำเนินกิจการนั้นต้องเป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาทางด้านการเงินและเศรษฐกิจของประเทศมาเลเซีย (b) ประเทศภูมิลำเนาของบริษัทประกันภัยต่างชาตินั้นมีการทำการค้าและผลประโยชน์ทางการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ ในประเทศมาเลเซีย; และ (c) ประเทศภูมิลำเนาของธนาคารต่างชาตินั้นต้องมิได้มีตัวแทน (Representation) ของตนอยู่ในอุตสาหกรรมการประกันภัยของมาเลเซีย (d) บริษัทประกันภัยต่างชาตินั้นจะต้องสามารถที่จะถ่ายทอดความเชี่ยวชาญทางด้านเทคนิคและองค์ความรู้ (Technical Expertise and Know-How) ที่จะเป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาทางด้าน	

	การดำเนินธุรกิจประกันภัยในระดับเดียวกันกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทนั้น (b) ในบริษัทนายหน้าประกันภัยใดๆ บุคคลอื่นๆที่เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทประกันภัยใดๆในสัดส่วนที่มากกว่าร้อยละห้า (5%) ไม่ได้รับอนุญาติซื้อหรือเข้าถือหุ้นในสัดส่วนที่มากกว่าร้อยละห้า (5%) ใน: (a) บริษัทประกันภัยอื่นในประเทศมาเลเซียที่มีลักษณะการดำเนินธุรกิจประกันภัยในระดับเดียวกันกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทที่บุคคลนั้นเป็นผู้ถือหุ้นอยู่	การเงินและเศรษฐกิจของประเทศมาเลเซีย	

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
	(b) บริษัทนายหน้าประกันภัยใดๆ 4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ในกรณีดังต่อไปนี้: (a) เว้นแต่จะระบุไว้เป็นอย่างอื่น การเข้าประเทศและพำนักในประเทศมาเลเซียเป็นการชั่วคราวของบุคคลทำได้เมื่อเป็นไปเพื่อการให้บริการผ่านการจัดตั้งหน่วยธุรกิจ (Commercial Presence) เท่านั้น (b) บุคคลากรตำแหน่งผู้จัดการอาวุโส (Senior Manager) จำนวนสอง (2) คน และผู้เชี่ยวชาญเฉพาะทาง (Specialists) หรือ ผู้ชำนาญการ (Experts) จำนวนห้า (5) คนสำหรับสำนักงานสาขา (Branches) ของบริษัทประกันภัยต่างชาติและบริษัท ประกันภัยต่างชาติที่ร่วมทุนกับบริษัทท้องถิ่น ผู้จัดการอาวุโส (Senior Manager) คือบุคลากรผู้มีองค์ความรู้เกี่ยวกับองค์กรและมีอำนาจ (Authority) ที่จำเป็นต่อการจัดตั้งและควบคุมองค์กร และการดำเนินงานต่างๆเพื่อให้บริการซึ่งเป็นสินค้าด้านบริการทางการเงินของผู้ให้บริการนั้น	4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นในประเภทของบุคลากรที่ได้ระบุไว้ในตารางข้อผูกพันการเข้าสู่ตลาด (Market Access)	

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขา หรือ สาขาย่อย	ข้อจำกัดด้านการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดด้านการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันเพิ่มเติม
	ผู้เชี่ยวชาญเฉพาะทางหรือผู้ชำนาญการที่ประจำการในแต่ละสถาบันด้านการประกันภัยดังกล่าวต้องเป็นผู้เชี่ยวชาญในสาขา: (i) การพิจารณารับประกันในระดับที่ต้องใช้ความเชี่ยวชาญเป็นพิเศษ (Underwriting of Specialized Classes of General Business); (ii) เทคโนโลยีด้านข้อมูล (Information Technology); และ (iii) คณิตศาสตร์ประกันภัย (Actuarial Functions) (c) ไม่มีข้อจำกัดสำหรับการดำเนินการของประกันภัยอิสลามสากล (International Takaful Operators) (d) การเข้าและพำนักในประเทศมาเลเซียนั้นถูกจำกัดระยะเวลาสูงสุดไว้ที่ห้า (5) ปี		

5. ฟิลิปปินส์

ตารางข้อผูกพันรวมในสาขาบริการการเงินภายใต้กรอบความตกลงการค้าบริการอาเซียน รอบที่ 1 - 5

รูปแบบการให้บริการ: 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
ข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Commitments)			
ทุกสาขาที่ระบุในตารางข้อผูกพันนี้	3) <u>ว่าด้วยกิจกรรมที่กฎหมายสงวนไว้เพื่อผู้ถือสัญชาติฟิลิปปินส์ (กล่าวคือ สัดส่วนการถือหุ้นของต่างชาติถูกจำกัดให้เป็นสัดส่วนที่น้อยกว่าการถือหุ้นของคนชาติ)</u> การมีส่วนร่วมของนักลงทุนชาวต่างชาติในโครงสร้างการบริหารขององค์กรที่มีกิจกรรมทางธุรกิจเกี่ยวข้องกับกิจกรรมที่กฎหมายสงวนไว้เพื่อผู้ถือสัญชาติฟิลิปินส์ ต้องถูกจำกัดตามสัดส่วนเงินลงทุนต่างชาติในองค์กรนั้นๆ บุคคลากรฝ่ายบริหารและการจัดการต้องเป็นผู้ถือสัญชาติฟิลิปปินส์เท่านั้น <u>การเข้าถือครองและใช้ประโยชน์ที่ดิน</u> ที่ดินในเขตสาธารณะทั้งหมดของฟิลิปปินส์เป็นของรัฐ		

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
	เฉพาะผู้ถือชาติฟิลิปปินส์ หรือ องค์กรธุรกิจหรือสมาคมใดๆที่ 60% ของเงินทุนเป็นของผู้ถือสัญชาติฟิลิปปินส์เท่านั้นจะสามารถเป็นเจ้าของที่ดินที่ไม่ใช่ที่สาธารณะ และสามารถได้มาซึ่งที่ดินสาธารณะผ่านการทำสัญญาเช่าได้ นักลงทุนต่างชาติสามารถทำสัญญาเช่าเหนือที่ดินของเอกชนได้เท่านั้น 4) <u>การเข้าประเทศและพำนักอยู่ในประเทศฟิลิปปินส์เป็นการชั่วคราวเพื่อปฏิบัติงานของบุคคลากรผู้ให้บริการ</u> บุคคลต่างถิ่นสามารถเข้าประเทศฟิลิปปินส์เพื่อทำงานให้บริการได้เมื่อมีการระบุแล้วว่างานให้บริการนั้นๆไม่สามารถหาคนสัญชาติฟิลิปินส์ที่มีคุณสมบัติ ความสามารถ และความต้องการในงานนั้นๆ มาทำงานบริการดังกล่าวได้ (1)		

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
ทุกสาขาย่อย	(3) ผู้มีอำนาจในการออกกฎเกณฑ์ของประเทศฟิลิปปินส์ต้องนำเอาผลประโยชน์ของสาธารณะและสภาพเศรษฐกิจของฟิลิปปินส์มาเป็นปัจจัยในการพิจารณาเพื่ออนุญานหรือไม่อนุญาตให้มีการจัดตั้งธุรกิจ ขยายกิจการหรือขอบข่ายการดำเนินงานของธนาคารและบริการทางการเงินอื่นๆที่มีการจัดตั้งอยู่เดิมแล้วในฟิลิปปินส์ โดยสำหรับสถาบันการเงินของต่างชาติที่มีลักษณะการจัดตั้งเป็นสากลในหลายประเทศจะต้องพิจารณาว่าสถาบันการเงินนั้นๆสามารถสร้างคุณประโยชน์ให้กับเศรษฐกิจและสังคมของฟิลิปปินส์สอดคล้องกับเป้าหมายในการพัฒนาประเทศ โดยเฉพาะในด้านการส่งเสริมการค้าการลงทุน และการถ่ายทอดเทคโนโลยี โดยประเทศที่สถาบันนั้นๆถือสัญชาติอยู่ต้องมีความสัมพันธ์ทางการค้าและการลงทุนกับประเทศฟิลิปปินส์		(1) ฟิลิปปินส์ต้องทำการปรับปรุงตารางข้อผูกพันในประเด็นนี้หลังจากข้อตกลงของฟิลิปปินส์มีลบังคับใช้ไปแล้ว 2 ปี

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
	ในสาขาการธนาคาร คณะกรรมการด้านการเงิน (Monetary Board) จะต้องกำกับดูแลให้มั่นใจว่า 70% ของทรัพยากร ทรัพย์สิน หรือหลักทรัพย์ของทั้งระบบธนาคารของฟิลิปินส์ถือครองโดยธนาคารสัญชาติฟิลิปปินส์หรือธนาคารที่มีผู้ถือสัญชาติฟิลิปปินส์ถือหุ้นอยู่ในสัดส่วนที่มากกว่า (Majority-Owned by Filipinos) (3) , (4), ใช้ข้อจำกัดที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Section)		
A. การประกันภัยและบริการที่เกี่ยวเนื่อง	(3), (4) ใช้ข้อจำกัดที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Section)		
B. การธนาคารและการบริการการเงินอื่นๆ			

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
สาขาธนาคารพาณิชย์ - การรับฝากเงินและเงินที่กู้ยืมจากสาธารณชน - การให้สินเชื่อประเภทต่างๆ รวมถึงสินเชื่อผู้บริโภค สินเชื่อจำนอง และการให้กู้เพื่อการพาณิชย์ - การบริการชำระเงินและการส่งเงินทั้งปวง รวมถึงสินเชื่อบัตรชำระหนี้และบัตรเครดิต เช็คเดินทาง และดร๊าฟท์ธนาคาร - การค้ำประกันและภาระผูกพัน - การค้าในบัญชีของตนหรือบัญชีของลูกค้าไม่ว่าจะเป็นการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ หรือศูนย์ซื้อขายนอกตลาดหลักทรัพย์อื่นใด ดังต่อไปนี้	(1) ต้องมีการจัดตั้งธุรกิจในฟิลิปปินส์ (2) ไม่มีข้อจำกัด (3) I. <u>รูปแบบของการจัดตั้งธุรกิจ</u> ธนาคารต่างชาติที่มีลักษณะเป็นบริษัทมหาชน (เปิดกว้างให้สาธารณชนเข้าถือหุ้น และให้มีการซื้อขายหุ้นในตลาด) จะจัดตั้งธุรกิจได้เพียงรูปแบบเดียวในคราหนึ่งเท่านั้น ทั้งนี้ จะต้องเป็นรูปแบบที่ไม่ขัดขวางการเข้าซื้อหุ้นของธนาคารท้องถิ่น โดยการเข้าซื้อหุ้นนั้นมีมูลค่าไม่เกิน 40% ของหุ้นที่ให้สิทธิ์ออกเสียง (Voting Stock) (a) <u>การตั้งสาขาของธนาคารต่างชาติ</u> ผูกพันในการให้ใบอนุญาตรายใหม่สิบ (10) รายในช่วงเวลาปี 1995-2000 โดยให้สิทธิ์อำนาจเต็มในทางการธนาคารแก่สาขาของธนาคารต่างชาติทั้งที่มีอยู่แล้วเดิมและที่จัดตั้งขึ้นใหม่	(1) ไม่มีข้อจำกัด (2) ไม่มีข้อจำกัด (3) ไม่มีข้อจำกัด (4) บุคคลผู้มิได้ถือสัญชาติฟิลิปปินส์ที่ได้รับการว่าจ้างเป็นเจ้าหน้าที่ หรือได้รับการมอบหมายให้ปฏิบัติงานในด้านเทคนิคต้องมีผู้ศึกษางานและปฏิบัติการแทนเป็นชาวฟิลิปปินส์จำนวนสอง (2) คน	

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
- ตราสารตลาดเงิน (รวมถึงตั๋วสัญญาใช้เงินของของธนาคาร (Promissory Notes) สัญญาการซื้อคืน (Repurchase Agreement) ใบรับรองการได้รับมอบหมายรับเงินที่มีสิทธิไล่เบี้ย (Certificates of Assignment/Participation with Recourse) - การแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ - อนุพันธ์ทางการเงิน รวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภทฟิวเจอร์และออพชั่น - ตราสารเกี่ยวกับอัตราการแลกเปลี่ยนและอัตราดอกเบี้ย รวมถึงผลิตภัณฑ์ เช่นการสวอป สัญญาการซื้อขายล่วงหน้า และ	ทุกธนาคารต่างชาติได้รับอนุญาติให้จัดตั้งสาขาได้ไม่เกินหก (6) สาขา โดยที่สาม (3) สาขาแรกจะถูกจัดตั้งในพื้นที่ หรือตำแหน่งที่ธนาคารนั้นๆเป็นผู้เลือกเอง ในขณะที่อีกสาม (3) สาขาที่เหลือจะถูกจัดตั้งในพื้นที่หรือตำแหน่งที่คณะกรรมการการเงิน (Monetary Board) เป็นผู้เลือกให้ กำหนดให้อัตราส่วนทุน (Capital Ratio) เงินลงทุนถาวรและมูลค่าสุทธิทางบัญชีครบกำหนด (Net Due to Account) ซึ่งต้องไม่เกินสี่ (4) เท่าของมูลค่าเงินลงทุนถาวร ทั้งนี้ เงินลงทุนถาวรและสิบห้าเปอร์เซนต์ (15%) ของมูลค่าสุทธิทางบัญชีครบกำหนด (Net Due to Account) จะต้องส่งกลับเข้ามายังฟิลิปปินส์ในสกุลเงินฟิลิปปินส์ (b) การควบรวมกิจการ (Acquisition) โดยการเข้าถือหุ้น ของธนาคารพาณิชย์ในประเทศ ที่ดำเนินการอยู่เดิมในสัดส่วนไม่เกินหกสิบเปอร์เซนต์ (60%) ของหุ้นที่ให้สิทธิ์ออกเสียง (Voting Stock) (c) การลงทุนในหุ้นของบริษัทลูกของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนขึ้นใหม่ในประเทศฟิลิปปินส์ (Locally Incorporated Banking Subsidiary) ในสัดส่วนไม่เกินหกสิบเปอร์เซนต์		

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
- ตราสารเปลี่ยนมืออื่น และสินทรัพย์ทางการเงิน - การมีส่วนร่วมในประเด็นต่างๆ ที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์ทุกประเภท รวมถึง การประกันการจำหน่าย และการจำหน่ายในฐานะตัวแทน (ไม่ว่าจำหน่ายทั่วไปหรือเฉพาะกลุ่ม) และการเสนอบริการที่เกี่ยวเนื่องกับประเด็นดังกล่าว - การจัดการสินทรัพย์ เช่น การจัดการเงินสด หรือเงินลงทุนรูปแบบการจัดการกองทุนรวมทุกประเภท การดูแลทรัพย์สิน การบริการรับฝากและจัดการสินทรัพย์เพื่อบุคคลอื่น - บริการประกันชีวิตผ่านธนาคาร (Bancassurance)	(60%) ของหุ้นที่ให้สิทธิ์ออกเสียง (Voting Stock) บุคคลผู้ไม่ได้ถือสัญชาติฟิลิปปินส์สามารถดำรงตำแหน่งในคณะกรรมการบริหารของบริษัทได้ในสัดส่วนที่สอดคล้องกับสัดส่วนการถือหุ้นของต่างชาติในธนาคารพาณิชย์นั้นๆ สำหรับผู้ให้บริการทางการเงินรูปแบบอื่นนอกเหนือจากธนาคารพาณิชย์ ถูกจำกัดสัดส่วนการเข้าถือหุ้นที่ให้สิทธิ์ออกเสียง (Voting Stock) ในธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในประเทศ (Locally Incorporated Bank) เมื่อรวมกันแล้วต้องไม่เกินสี่สิบเปอร์เซนต์ (40%) โดยไม่เกินยี่สิบเปอร์เซนต์ (20%) สำหรับรายบุคคล และไม่เกินสามสิบเปอร์เซนต์สำหรับรายบริษัท (30%) II. <u>ขอบเขตการดำเนินงาน</u> กิจกรรมที่ต้องมีการดำเนินการขออนุญาติล่วงหน้ามีดังนี้ - การรับฝากสิ่งทดแทนเงินฝากและเงินที่กู้ยืมจากสาธารณชน - การค้ำประกันและภาระผูกพัน - การจัดการการลงทุน รูปแบบการจัดการกองทุนรวมทุก		

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
	ประเภท การบริการรับฝากและจัดการสินทรัพย์เพื่อบุคคลอื่น - การบริการบัญชีเงินฝากในสกุลเงินตราต่างประเทศ (Foreign Currency Deposit Unit Operations) - บริการทางอนุพันธ์ทางการเงิน และ - บริการประกันชีวิตผ่านธนาการ (Bancassurance) บริการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และค้ำประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting) (ต้องดำเนินการในรูปแบบบริษัทจำกัด (Firm) และบนหลักการ Best-Effort Basis) อาจดำเนินการผ่านธนาคารพาณิชย์โดยการเป็นตัวแทนของธนาคารที่ได้สิทธิ์ตามกฎหมายเท่านั้น (4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่กรณีที่กำหนดไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Section)		

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
นายหน้าค้าเงินและเงินตราต่างประเทศ	(1) ต้องมีการจัดตั้งธุรกิจในฟิลิปปินส์ (2) ไม่มีข้อจำกัด (3) ต้องมีการจัดการในลักษณะธนาคารพาณิชย์ หรือ ตัวกลางทางการเงินที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ สำหรับธนาคารพาณิชย์ ข้อจำกัดอื่นๆสำหรับธนาคารพาณิชย์ที่ระบุไว้ด้านบนภายใต้ Mode 3 ต้องถูกนำมาใช้ โดยหุ้นของตัวกลางทางการเงินที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ที่ถือโดยต่างชาติผูกพันไว้ที่สัดส่วนการถือหุ้น 40%	(1) ไม่มีข้อจำกัด (2) ไม่มีข้อจำกัด (3) ไม่มีข้อจำกัด (4) ในกรณีของธนาคารพาณิชย์และบริษัททางการเงินใดๆ บุคคลากรผู้ให้บริการที่ไม่ได้ถือสัญชาติฟิลิปปินส์ต้องปฏิบัติงานทางเทคนิคโดยมีผู้ศึกษางานและผู้ปฏิบัติการแทนชาวฟิลิปปินส์อยู่ด้วยเท่านั้น	

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
	(4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Section)		
บริการบัตรเครดิต	(1) ต้องมีการจัดตั้งธุรกิจในฟิลิปปินส์ (2) ไม่มีข้อจำกัด (3) ต้องมีการจัดการในลักษณะธนาคารพาณิชย์ หรือ ตัวกลางทางการเงินที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ สำหรับธนาคารพาณิชย์ ข้อจำกัดอื่นๆสำหรับธนาคารพาณิชย์ที่ระบุไว้ด้านบนภายใต้ Mode 3 ต้องถูกนำมาใช้ โดยหุ้นของตัวกลางทางการเงินที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ที่ถือโดยต่างชาติผูกพันไว้ที่สัดส่วนการถือหุ้น 40% (4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Section)	(1) ไม่มีข้อจำกัด (2) ไม่มีข้อจำกัด (3) ไม่มีข้อจำกัด (4) บุคคลผู้มิได้ถือสัญชาติฟิลิปปินส์ที่ได้รับการว่าจ้างเป็นเจ้าหน้าที่ หรือ ได้รับการมอบหมายให้ปฏิบัติงานในด้านเทคนิคต้องมีผู้ศึกษางานและปฏิบัติการแทนเป็นชาวฟิลิปปินส์ จำนวนสอง (2) คน	
บริการสนับสนุนและให้ข้อมูลเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินของธนาคารพาณิชย์ต่างชาติ	(1) ต้องมีการจัดตั้งธุรกิจในฟิลิปปินส์ (2) ไม่มีข้อจำกัด	(1) ไม่มีข้อจำกัด (2) ไม่มีข้อจำกัด	

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
	(3) ไม่มีข้อจำกัด (4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Section)	(3) ไม่มีข้อจำกัด (4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Section)	
บริการที่ปรึกษาทางการเงินและการให้คำแนะนำทางการเงินดังต่อไปนี้ - การยืนยันและวิเคราะห์เครดิต - การวิจัยและการให้คำปรึกษาเกี่ยวกับการลงทุนและพอร์ตลงทุน	(1) ไม่มีข้อจำกัด (2) ไม่มีข้อจำกัด (3) ต้องมีการจัดการในลักษณะธนาคารพาณิชย์ หรือ ตัวกลางทางการเงินที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ สำหรับธนาคารพาณิชย์ ข้อจำกัดอื่นๆสำหรับธนาคารพาณิชย์ที่ระบุไว้ด้านบนภายใต้ Mode 3 ต้องถูกนำมาใช้ โดยหุ้นของตัวกลางทางการเงินที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ที่ถือโดยต่างชาติผูกพันไว้ที่สัดส่วนการถือหุ้น 40% (4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Section)	(1) ไม่มีข้อจำกัด (2) ไม่มีข้อจำกัด (3) ไม่มีข้อจำกัด (4) บุคคลผู้มิได้ถือสัญชาติฟิลิปปินส์ที่ได้รับการว่าจ้างเป็นเจ้าหน้าที่ หรือได้รับการมอบหมายให้ปฏิบัติงานในด้านเทคนิคต้องมีผู้ศึกษางานและปฏิบัติการแทนเป็นชาวฟิลิปปินส์จำนวนสอง (2) คน	

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
กิจการวาณิชธนกิจ (Investment Houses): - ซื้อขาย จำหน่ายหรือจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ประเภทต่างๆของบริษัทใดๆ โดยมีการค้ำประกันเป็นพื้นฐานการดำเนินการ - การมีส่วนในการทำคำเสนอซื้อหุ้นต่อผู้ถือหุ้นทั่วไป (Tender Offer) การปิดกั้นการจำหน่าย (Block Sales) การแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ที่มีการเปิดซื้อขาย (Exchange Offering of Securities) ในฐานะผู้เป็นตัวแทนการซื้อขาย (Soliciting Dealer) หรือสมาชิกกองทุนที่เปิดขายใดๆ (Selling Group Member) - ข้อตกลงต่างๆในเรื่องการซื้อขายออพชั่น (Options) และในเรื่องสิทธิ์หรือใบสำคัญแสดงสิทธิ์ซื้อขายหลักทรัพย์ (Rights or Warrants)	(1) ต้องมีการจัดตั้งธุรกิจในฟิลิปปินส์ (2) ไม่มีข้อจำกัด (3) ต้องมีการจัดการในลักษณะบริษัทมหาชนจำกัด (Stock Corporation) จำกัดสัดส่วนหุ้นที่ถือโดยต่างชาติไม่เกินห้าสิบเอ็ดเปอร์เซนต์ (51%) คณะกรรมการบริหารต้องประกอบด้วยผู้ถือสัญชาติฟิลิปปินส์เป็นส่วนใหญ่ (Majority) บริษัทวาณิชธนกิจ (Investment Houses) ไม่ได้รับอนุญาตให้ดำเนินกิจกรรมทางการธนาคาร กิจกรรมกึ่งการธนาคารใดๆ (Quasi-Banking Functions) ต้องได้รับการอนุญาติล่วงหน้า (4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Section)	(1) ไม่มีข้อจำกัด (2) ไม่มีข้อจำกัด (3) ไม่มีข้อจำกัด (4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Section)	

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
- การให้บริการในฐานะที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Consultant) ที่ปรึกษาทางการลงทุน (Investment Adviser) หรือนายหน้า (Broker) - การให้บริการในฐานะผู้จัดการพอร์ตการลงทุนหรือตัวแทนด้านการเงิน (Portfolio Manager-Financial Agent) - ออกแบบแผนจัดการบำเหน็จบำนาญ ส่วนแบ่งกำไร และผลประโยชน์ลูกจ้างอื่นๆ			
แฟคตอริ่ง (Factoring)	(1) ต้องมีการจัดตั้งธุรกิจในฟิลิปปินส์ (2) ไม่มีข้อจำกัด (3) ต้องดำเนินการโดยบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ (Financing Company) เท่านั้น โดย ต้องมีการจัดการในลักษณะบริษัทจำกัด (Corporation) หรือห้างหุ้นส่วนสามัญ (General Partnership)	(1) ไม่มีข้อจำกัด (2) ไม่มีข้อจำกัด (3) ไม่มีข้อจำกัด (4) บุคคลผู้มิได้ถือสัญชาติฟิลิปปินส์ที่ได้รับการว่าจ้างเป็นเจ้าหน้าที่ หรือได้รับการมอบหมายให้ปฏิบัติงานใน	

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
	จำกัดสัดส่วนหุ้นที่ถือโดยต่างชาติไม่เกินสี่สิบเปอร์เซนต์ (40%) จำนวนคณะกรรมการบริหารที่เป็นชาวต้องชาติถูกจำกัดให้ไม่เกินจำนวนหนึ่งในสามของคณะกรรมการบริหารทั้งหมดในกรณีของบริษัทจำกัด (Corporation) และต้องไม่มีหุ้นส่วนฝ่ายบริหาร (Managing Partners) ในกรณีที่เป็นห้างหุ้นส่วนสามัญ (General Partnership) (4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Section)	ด้านเทคนิคต้องมีผู้ศึกษางานและปฏิบัติการแทนเป็นชาวฟิลิปปินส์จำนวนสอง (2) คน	
การให้เช่าทรัพย์สินแบบลิสซิ่งทางการเงิน (Financial Leasing)	(1) ต้องมีการจัดตั้งธุรกิจในฟิลิปปินส์ (2) ไม่มีข้อจำกัด (3) ต้องดำเนินการโดยบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ (Financing Company) เท่านั้น โดย ต้องมีการจัดการในลักษณะบริษัทจำกัด (Corporation) หรือห้างหุ้นส่วนสามัญ (General Partnership)	(1) ไม่มีข้อจำกัด (2) ไม่มีข้อจำกัด (3) ไม่มีข้อจำกัด (4) บุคคลผู้มิได้ถือสัญชาติฟิลิปปินส์ที่ได้รับการว่าจ้างเป็นเจ้าหน้าที่ หรือได้รับการมอบหมายให้ปฏิบัติงานใน	

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
	จำกัดสัดส่วนหุ้นที่ถือโดยต่างชาติไม่เกินสี่สิบเปอร์เซนต์ (40%) จำนวนคณะกรรมการบริหารที่เป็นชาวต้องชาติถูกจำกัดให้ไม่เกินจำนวนหนึ่งในสามของคณะกรรมการบริหารทั้งหมดในกรณีของบริษัทจำกัด (Corporation) และต้องไม่มีหุ้นส่วนฝ่ายบริหาร (Managing Partners) ในกรณีที่เป็นห้างหุ้นส่วนสามัญ (General Partnership) (4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Section)	ด้านเทคนิคต้องมีผู้ศึกษางานและปฏิบัติการแทนเป็นชาวฟิลิปปินส์จำนวนสอง (2) คน	
การเป็นตัวแทนซื้อขาย/นายหน้าค้าหลักทรัพย์ (Securities Dealership/Brokerage) - การค้าในบัญชีของตนหรือบัญชีของลูกค้าไม่ว่าจะเป็นการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ หรือศูนย์ซื้อขายนอกตลาดหลักทรัพย์อื่นใด ดังต่อไปนี้: - หุ้นสามัญ (Equities) และอนุพันธ์	(1) ต้องมีการจัดตั้งธุรกิจในฟิลิปปินส์ (2) ไม่มีข้อจำกัด (3) ต้องมีการจัดการในลักษณะบริษัทวาณิชธนกิจ (Investment Houses) หรือ บริษัท (Corporation) หรือห้างหุ้นส่วน (Partnership) ที่เป็นนายหน้า/ตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์ สำหรับธนาคารพาณิชย์ ข้อจำกัดอื่นๆสำหรับธนาคารพาณิชย์ที่ระบุไว้ด้านบนภายใต้ Mode 3 ต้องถูกนำมาใช้	(1) ไม่มีข้อจำกัด (2) ไม่มีข้อจำกัด (3) ไม่มีข้อจำกัด (4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Section)	

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
ทางการเงินเช่น ใบสำคัญแสดงสิทธิ์ในหุ้น(Warrants) และออพชั่น (Options) - หลักทรัพย์เปลี่ยนมือได้ (Transferable Securities)	โดยหุ้นของตัวกลางทางการเงินที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ที่ถือโดยต่างชาติผูกพันไว้ที่สัดส่วนการถือหุ้น 40% (4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Section)		
การมีส่วนร่วมในประเด็นต่างๆที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์ทุกประเภท รวมถึงการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting) และการจำหน่ายในฐานะตัวแทน (ไม่ว่าเป็นการจำหน่ายโดยทั่วไปหรือเฉพาะกลุ่ม) และการเสนอบริการที่เกี่ยวเนื่องกับประเด็นดังกล่าว	(1) ต้องมีการจัดตั้งธุรกิจในฟิลิปปินส์ (2) ไม่มีข้อจำกัด (3) ต้องมีการจัดการในลักษณะบริษัทวาณิชธนกิจ (Investment Houses) หรือ บริษัท (Corporation) หรือห้างหุ้นส่วน (Partnership) ที่เป็นนายหน้า/ตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์ สำหรับวาณิชธนกิจ ข้อจำกัดอื่นๆสำหรับวาณิชธนกิจที่ระบุไว้ภายใต้ Mode 3 ต้องถูกนำมาใช้ สำหรับนายหน้าค้าหลักทรัพย์ (Broker) หรือ ผู้ค้าหลักทรัพย์ (Dealer) ต้องเป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ (The Stock Exchange) จำนวนสมาชิกจำกัดไว้ที่ 200	(1) ไม่มีข้อจำกัด (2) ไม่มีข้อจำกัด (3) ไม่มีข้อจำกัด (4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Section)	

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
	การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting) ต้องดำเนินการบนหลักการ Best-Effort Basis เท่านั้น (4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Section)		
การดำเนินการใดๆที่เป็นไปตามลักษณะหน้าที่ของเจ้าหน้าที่ดูแลการค้า/โอนหุ้น (Stock Transfer Agent) ตัวอย่างเช่น แต่ไม่จำกัดเฉพาะ การตรวจสอบและควบคุมการออกขาย หรือ โอนถ่าย ใบหุ้น (Stock Certificates)	(1) ต้องมีการจัดตั้งธุรกิจในฟิลิปปินส์ (2) ไม่มีข้อจำกัด (3) ต้องมีการจัดการในลักษณะบริษัท (Corporation) หรือห้างหุ้นส่วน (Partnership) ที่มีผู้สอบบัญชีรับอนุญาต (Certified Public Accountant CPA) ที่ได้รับใบอนุญาติในฟิลิปปินส์อย่างน้อยหนึ่งท่าน (4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Section)	(1) ไม่มีข้อจำกัด (2) ไม่มีข้อจำกัด (3) ไม่มีข้อจำกัด (4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Section)	
การติดต่อทางธุรกิจของผู้ออกขายหุ้น (Issuer) ที่มีส่วนในกิจกรรมทางธุรกิจด้านการลงทุน การลงทุนต่อ (Reinvesting) หรือการค้าหลักทรัพย์ (Trading in Securities)	(1) ต้องมีการจัดตั้งธุรกิจในฟิลิปปินส์ (2) ไม่มีข้อจำกัด (3) ต้องดำเนินการโดยบริษัทจัดการลงทุน (Investment Company)	(1) ไม่มีข้อจำกัด (2) ไม่มีข้อจำกัด (3) ไม่มีข้อจำกัด	

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
	โดยหุ้นของบริษัทที่ถือโดยต่างชาติผูกพันไว้ที่สัดส่วนการถือหุ้น 40% และคณะกรรมการบริหารทั้งหมดของบริษัทต้องเป็นผู้มีสัญชาติฟิลิปปินส์เท่านั้น (4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Section)	(4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Section)	
การขายสัญญาการจ่ายเงินผลประโยชน์ หรือการดำเนินการใดๆที่เกี่ยวกับการให้บริการด้านสัญญาการให้ผลประโยชน์ในอนาคตทั้งหลาย อาทิเช่น ผลประโยชน์เกี่ยวกับชีวิต การศึกษา แผนบำนาญ และ Internment Plan	(1) ต้องมีการจัดตั้งธุรกิจในฟิลิปปินส์ (2) ไม่มีข้อจำกัด (3) หุ้นของบริษัทที่ถือโดยต่างชาติผูกพันไว้ที่สัดส่วนการถือหุ้น 40% (4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Section)	(1) ไม่มีข้อจำกัด (2) ไม่มีข้อจำกัด (3) ไม่มีข้อจำกัด (4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Section)	
นายหน้า/ผู้ค้าหุ้น (Stock Broker/Dealer)	(1) ต้องมีการจัดตั้งธุรกิจในฟิลิปปินส์ (2) ไม่ผูกพัน	(1) ไม่มีข้อจำกัด (2) ไม่มีข้อจำกัด	คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศฟิลิปปินส์ (Philippines

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
	(3) A. <u>รูปแบบของการจัดตั้งธุรกิจ</u> 1. การที่ต่างชาติเข้าถือหุ้นในบริษัทสัญชาติฟิลิปปินส์ 2. การจัดตั้งสำนักงานสาขาในประเทศฟิลิปปินส์โดยบริษัทต่างชาติ B. ต้องดำเนินการจดทะเบียนขอบเขตการดำเนินงานล่วงหน้ากับคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศฟิลิปปินส์ (Philippines Securities and Exchange Commission: SEC) เพื่อขออนุญาติจัดตั้งเป็นนายหน้าค้าหุ้น/ผู้ค้าหุ้น ก่อนที่จะสามารถมีส่วนร่วมในกิจกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์ได้ C.การจัดตั้งสาขาของสำนักงานนายหน้าค้าหุ้น/ผู้ค้าหุ้น ทั่วราชอาณาจักร บริษัทนายหน้า/ผู้ค้าหุ้น (Stock Broker/Dealer) ของต่างชาติ (หมายถึงบริษัทสัญชาติฟิลิปปินส์ที่มีชาวต่างชาติเข้าเป็นผู้ถือหุ้นทุน (Outstanding Stock) เป็นส่วนใหญ่ (Majority) หรือ	(3) ไม่มีข้อจำกัด (4) โดยทั่วไป ไม่มีข้อจำกัด แต่ขึ้นอยู่กับกฎหมายแรงงานของประเทศฟิลิปปินส์	Securities and Exchange Commission: SEC) สงวนสิทธิ์ในการปรับเปลี่ยนขั้นตอนหรือกระบวนการในการจดทะเบียนของประเทศฟิลิปปินส์โดยใช้หลักเหตุและผล เพื่อมุ่งส่งเสริมการค้าข้ามพรมแดน (Cross Border Trading) สำหรับสำนักงานสาขาของบริษัทต่างชาติ: เพื่อให้การค้าข้ามพรมแดนและการเชิญชวนหรือส่งเสริมการทำธุรกิจด้านหลักทรัพย์ (Solicitation of Securities Business) มี

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
	บริษัทต่างชาติที่มีการจดทะเบียนเครื่องหมายการค้า (Brand License)) สามารถจัดตั้งสำนักงานสาขาได้ไม่เกินสอง (2) สาขา โดยสถานที่จัดตั้งต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศฟิลิปปินส์ (Philippines Securities and Exchange Commission: SEC) สำหรับบริษัทสัญชาติฟิลิปปินส์ที่มีต่างชาติเป็นผู้ถือหุ้น ผู้ที่ไม่ได้ถือสัญชาติฟิลิปปินส์อาจเข้ารับตำแหน่งเป็นคณะกรรมการบริหารได้ในสัดส่วนที่เท่ากันกับสัดส่วนของหุ้นต่างชาติในบริษัทนายหน้า/ผู้ค้าหุ้น (Stock Broker/Dealer) นั้น สำหรับบริษัทต่างชาติที่ได้รับอนุญาตให้ทำธุรกรรมหรือติดต่อทางธุรกิจในประเทศฟิลิปปินส์ ต้องมีการแต่งตั้งตัวแทนที่มีถิ่นที่อยู่ภายในประเทศฟิลิปปินส์ (Resident Agent) เป็นเงื่อนไขบังคับก่อน (Consition Precedent) การได้รับใบอนุญาต (4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่กรณีที่กำหนดไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Section)		ประสิทธิภาพในการนำไปปฏิบัติ คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศฟิลิปปินส์ (Philippines Securities and Exchange Commission: SEC) อาจนำเอาหลักการหรือความเข้าใจร่วมกันในเรื่องการจดทะเบียนหลักทรัพย์ และการจดทะเบียนของนายหน้า/ผู้ค้าและตัวแทนจำหน่ายในประเทศภูมิลำเนาของบริษัทต่างชาตินั้นมาพิจารณาด้วย ดังนั้น คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศ

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
			ฟิลิปปินส์ (Philippines Securities and Exchange Commission: SEC) ขอสงวนสิทธิ์ที่จะให้การปฏิบัติเป็นพิเศษ (reserves the right to accord favorable treatment) ต่อผู้ให้บริการหรือผู้จัดหาบริการของประเทศสมาชิกที่มีการปฏิบัติที่คล้ายคลึงกันต่อผู้ให้บริการด้านการเงินของฟิลิปปินส์ในประเทศตน ทั้งนี้ บนพื้นฐานการเลือกปฏิบัติ (on a discriminatory basis)
พนักงานขายของบริษัทนายหน้า/ผู้ค้าหุ้น (Salesman of a Stock Broker Dealer)	(1) ไม่ผูกพัน (2) ไม่ผูกพัน	(1) ไม่มีข้อจำกัด (2) ไม่มีข้อจำกัด	หมายเหตุ: พนักงานขายของบริษัท

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
	(3) บุคคลต้องจดทะเบียนเป็นพนักงานขาย (Salesman) ของบริษัทนายหน้า/ผู้ค้า (Broker/Dealer) กับคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศฟิลิปปินส์ (Philippines Securities and Exchange Commission: SEC) เป็นการล่วงหน้าก่อน จึงจะสามารถได้รับการว่าจ้างให้เป็นพนักงานขายหรือเป็นตัวแทน (Agent) โดยผู้ค้า (Dealer) นายหน้า (Broker) หรือผู้ออกขายหุ้น (Issuer) เพื่อให้ทำการซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆได้ (4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่กรณีที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Section)	(3) ไม่มีข้อจำกัด (4) โดยทั่วไป ไม่มีข้อจำกัด แต่ขึ้นอยู่กับกฎหมายแรงงานของประเทศฟิลิปปินส์	นายหน้า/ผู้ค้า (Salesman of a Foreign Broker Dealer) ของต่างชาติ (หมายถึง บริษัทสัญชาติฟิลิปปินส์ที่มีชาวต่างชาติเข้าเป็นผู้ถือหุ้นทุน (Outstanding Stock) เป็นส่วนใหญ่ (Majority) หรือบริษัทต่างชาติที่มีการจดทะเบียนเครื่องหมายการค้า (Brand License) ที่ออกให้โดยคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศฟิลิปปินส์ (Philippines Securities and Exchange Commission: SEC))

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
			อาจได้รับการจดทะเบียนและออกใบอนุญาตให้โดยไม่ต้องทำการสอบ เมื่อเข้าเงื่อนไขดังนี้ : (1) บริษัทนายหน้า/ผู้ค้าหุ้น (Stock Broker Dealer) ของต่างชาติที่เป็นผู้สนับสนุนพนักงานขายผู้นั้นได้รับการจดทะเบียนและออกใบอนุญาติตัวแทน (Secondary License) ให้เป็นนายหน้า/ผู้ค้าหุ้น (Stock Broker Dealer) โดยคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศฟิลิปปินส์ (Philippines Securities and

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
			Exchange Commission: SEC) ก่อนที่จะมีส่วนในการซื้อขายหลักทรัพย์; (2) พนักงานขายผู้นั้นได้รับการจดทะเบียนและออกใบอนุญาตให้โดยหน่วยงานที่ทำหน้าที่ด้านการกำกับดูแล (Regulatory Agency) ในประเทศภูมิลำเนาของพนักงานขายผู้นั้น ซึ่งหน่วยงานนั้นมีของเขตอำนาจตามกฎหมายเหนือบริษัทนายหน้า/ผู้ค้าหุ้น (Stock Broker Dealer) ของต่างชาติที่เป็นผู้สนับสนุนพนักงานขายผู้นั้น;

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
			(3) เงื่อนไขที่จำเป็นในด้านประสิทธิภาพ (Proficiency Requirements) หรือกฎเกณฑ์ในการกำกับดูแลธุรกิจ (Business conduct rules) ของประเทศภูมิลำเนาของพนักงานขายผู้นั้น ไม่แตกต่างกันกับเงื่อนไขของ SEC ประเทศฟิลิปปินส์มากนัก อย่างไรก็ตาม ต้องมีการฝึกอบรม (Training) เพื่อให้แน่ใจว่าพนักงานขายผู้นั้นมีความเข้าใจในกฎหมาย (Laws) กฎระเบียบ (Rules) และกฎเกณฑ์ (Regulations) ของประเทศฟิลิปปินส์เป็น

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
			อย่างดี (4) สถานะของการจดทะเบียนและใบอนุญาตของพนักงานขายผู้นั้นยังคงมีผลตามกฎหมายในประเทศภูมิลำเนา; และ (5) ประเทศภูมิลำเนาของพนักงานขายผู้นั้นอนุญาติให้ผู้มีสัญชาติฟิลิปปินส์ที่ได้รับการจดทะเบียนและออกใบอนุญาติโดย SEC ประเทศฟิลิปปินส์ ให้เป็นพนักงานขาย (ของบรษัทนายหน้า/ผู้ค้าหุ้นที่จดทะเบียนในประเทศฟิลิปปินส์) กระทำการหรือธุรกรรมในฐานะ

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
			พนักงานขายในประเทศตนด้วยเช่นกัน คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศฟิลิปปินส์ (Philippines Securities and Exchange Commission: SEC) สงวนสิทธิ์ในการปรับเปลี่ยนขั้นตอนหรือกระบวนการในการจดทะเบียนของประเทศฟิลิปปินส์โดยใช้หลักเหตุและผล เพื่อมุ่งส่งเสริมการค้าข้ามพรมแดน (Cross Border Trading) สำหรับสำนักงานสาขา

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
			ของบริษัทต่างชาติ: เพื่อให้การค้าข้ามพรมแดนและการเชิญชวนหรือส่งเสริมการทำธุรกิจด้านหลักทรัพย์ (Solicitation of Securities Business) มีประสิทธิภาพในการนำไปปฏิบัติ คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศฟิลิปปินส์ (Philippines Securities and Exchange Commission: SEC) อาจนำเอาหลักการหรือความเข้าใจร่วมกันในเรื่องการจดทะเบียนหลักทรัพย์ และการจดทะเบียนของนายหน้า/

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
			ผู้ค้าและตัวแทนจำหน่ายในประเทศภูมิลำเนาของบริษัทต่างชาตินั้นมาพิจารณาด้วย ดังนั้น คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศฟิลิปปินส์ (Philippines Securities and Exchange Commission: SEC) ขอสงวนสิทธิ์ที่จะให้การปฏิบัติเป็นพิเศษ (reserves the right to accord favorable treatment) ต่อผู้ให้บริการหรือผู้จัดหาบริการของประเทศสมาชิกที่มีการปฏิบัติที่คล้ายคลึงกันต่อผู้ให้บริการด้านการเงิน

สาขาหรือ สาขาย่อยของการบริการ (Sector or Subsector)	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดบริการด้านการเงิน (Limitations on Market Access)	ข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (Limitations on National Treatment)	ข้อผูกพันเพิ่มเติม (Additional Commitments)
			ของฟิลิปปินส์ในประเทศตน ทั้งนี้ บนพื้นฐานการเลือกปฏิบัติ (on a discriminatory basis)

6. สิงคโปร์
ตารางข้อผูกพันรวมสำหรับการค้าบริการด้านการเงินภายใต้กรอบความตกลงว่าด้วยการค้าบริการของอาเซียน รอบที่ 1 – 5

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
1. ข้อผูกพันทั่วไป			
ครอบคลุมทุกสาขาที่ระบุในตารางข้อผูกพันนี้	4) ไม่ผูกพันการเข้ามาปฏิบัติงานของบุคคลธรรมดา (Natural Persons) เว้นแต่การโอนย้ายภายในองค์กร (ดูรายละเอียดด้านล่างนี้) 4) ไม่ผูกพันสำหรับการเคลื่อนย้ายเป็นการชั่วคราวของบุคคลากรที่มีทักษะ (Temporary Movement of Skilled Personnel) เว้นแต่เป็นการเคลื่อนย้ายชั่วคราวจากการโอนย้ายภายในองค์กรของบุคลากรในระดับผู้จัดการ (Managers) ผู้บริหาร (Executives) และผู้เชี่ยวชาญเฉพาะทาง (Specialists) ทั้งนี้ การโอนย้ายภายในองค์กรหมายถึงบุคลากรในตำแหน่ง ผู้จัดการ ผู้บริหาร และ ผู้เชี่ยวชาญเฉพาะทาง ตามที่ได้ระบุไว้ในข้อความด้านล่าง โดยเป็นลูกจ้างของบริษัทหรือธุรกิจนั้นๆที่ให้บริการผ่านสาขาสำนักงานสาขา หรือบริษัทในเครือที่ตั้งอยู่ในประเทศสิงคโปร์ และเป็นผู้ที่ได้รับการว่าจากบริษัทดังกล่าวที่อยู่นอกประเทศสิงคโปร์มาก่อนเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 1 ปีก่อนวันยื่นคำขอโอนย้ายมาทำงานในประเทศบรูไน ดารุสซาลาม โดยบุคคลในตำแหน่งดังกล่าวหมายถึง:	4) ไม่ผูกพัน	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
	a) ผู้จัดการ (Managers) – บุคลากรในบริษัทที่ทำหน้าที่หลักในการจัดการองค์กร แผนก ส่วน หรือ ฝ่าย โดยมีหน้าที่ให้คำแนะนำ กำกับดูแลและควบคุมงานของบุคลากรในตำแหน่งหัวหน้างาน (Supervisory Employees) ผู้เชี่ยวชาญ (Professional Employees), หรือบุคลากรตำแหน่งด้านการจัดการอื่นๆ (Managerial Employees) และเป็นผู้มีอำนาจในการจ้าง/เลิกจ้าง หรือให้ความเห็นในการจ้าง/เลิกจ้าง หรือกิจกรรมในด้านงานบุคคลอื่นๆ อาทิ เช่น การเลื่อนขั้น การอนุมัติการลา รวมถึงสามารถใช้อำนาจจัดการหรือสั่งการในการปฏิบัติงานประจำวัน ทั้งนี้มิได้รวมถึงตำแหน่งผู้บริหารหรือหัวหน้างานระดับต้น (First-line Supervisor) เว้นแต่ว่าตำแหน่งผู้บริหารหรือหัวหน้างานระดับต้นนั้นจะมีผู้อยู่ใต้สายบังคับบัญชาเป็นบุคลากรอื่นๆที่เป็นผู้เชี่ยวชาญ (Professionals) และมิได้รวมเอาบุคลากรที่มีหน้าที่หรือภารกิจหลักในการปฏิบัติงานหรือกิจกรรมที่จำเป็นต่อการให้บริการนั้น b) ผู้บริหาร (Executives) - บุคลากรในองค์กรที่มีหน้าที่หลักในการบริหารจัดการองค์กร โดยเป็นผู้มีอำนาจในการตัดสินใจในภาพกว้าง โดยรับเอาเพียงคำแนะนำ ทิศทางหรือนโยบายในภาพรวมจากผู้บริหารในระดับที่สูงกว่า คณะกรรมการบริษัท (Board of Directors) หรือผู้ถือหุ้น โดยผู้บริหารจะไม่มีส่วนโดยตรงในการปฏิบัติงานหรือภารกิจ		

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
	ใดๆที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการใดๆของบริษัทหรือองค์กรนั้นๆ c) ผู้เชี่ยวชาญเฉพาะทาง (Scpecialists) - บุคลากรในองค์กรผู้มีความรู้ความชำนาญและทักษะในระดับสูง โดยมีความรู้ความชำนาญเกี่ยวกับสินค้าและบริการของบริษัท เครื่องมือในการศึกษาวิจัย ความรู้ในทางเทคนิค หรือความรู้ความชำนาญในการบริหารจัดการ ทั้งนี้ อาจเป็นผู้ชำนาญการเฉพาะทางที่มีใบอนุญาตในการประกอบวิชาชีพหรือไม่ก็ได้ ทั้งนี้ บุคลากรต่างชาติผู้ได้รับการโอนย้ายภายในบริษัทมาปฏิบัติงานในประเทศสิงคโปร์นั้น จะอนุญาตให้ปฏิบัติงานภายในประเทศได้ไม่เกิน 2 ปี โดยอนุญาติให้มีการต่ออายุได้ครั้งละไม่เกิน 3 ปี โดยระยะเวลาทั้งหมดต้องไม่เกิน 8 ปี	3) ในกรณีของการจัดตั้งธุรกิจ (Commercial Presence) สิทธิในการจัดตั้งหรือการเคลื่อนย้ายนิติบุคคลใดๆ จะต้องเป็นไปตามข้อกำหนดดังต่อไปนี้: - ชาวต่างชาติที่ประสงค์จะจดทะเบียนบริษัทธุรกิจจะต้องมีการแต่งตั้งผู้จัดการประจำการในสิงคโปร์ที่เป็นชาวสิงคโปร์หรือมีถิ่นพำนักถาวรในสิงคโปร์หรือเป็นผู้ถือบัตรการทำงาน (Employment Pass) หรือวีซ่าการทำงานของสิงคโปร์ (อย่างไรก็ตาม ชาวต่างชาติผู้มีถิ่นพำนักถาวรในสิงคโปร์ หรือเป็นผู้ถือบัตรหรือวีซ่าการทำงานงานของสิงคโปร์ สามารถจดทะเบียนธุรกิจได้ โดยไม่ต้องแต่งตั้งผู้จัดการท้องถิ่น) - ผู้อำนวยการของบริษัทอย่างน้อยหนึ่งคนต้องมีถิ่นพำนักอยู่ในประเทศสิงคโปร์ - สาขาทุกสาขาของบริษัทต่างชาติที่จด	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
	1), 2), 3), 4) ข้อผูกพันเฉพาะในการเข้าสู่ตลาดที่ได้จัดทำขึ้นในสาขาหรือสาขาย่อยของบริการใด ๆ และไม่ว่าจะผ่านรูปแบบหรือช่องทางการให้บริการใด ต้องไม่ถูกตีความให้อยู่เหนือหรือมีผลลบล้างข้อจำกัดที่จัดทำขึ้นในสาขาบริการด้านการเงิน	ทะเบียนในสิงคโปร์ต้องมีบุคลากรอย่างน้อย 2 คนพำนักอยู่ในประเทศสิงคโปร์ (การจะเป็นผู้มีถิ่นพำนักในประเทศสิงคโปร์ได้นั้นจะต้องเป็นพลเมืองของสิงคโปร์ หรือมีถิ่นพำนักถาวรในประเทศสิงคโปร์ หรือมีบัตรหรือวีซ่าการทำงานของประเทศสิงคโปร์หรืออย่างใดอย่างหนึ่ง) 1), 2), 3), 4) ไม่ผูกพันสำหรับเงินอุดหนุน (Subsidies) เว้นแต่ที่ได้ผูกพันเป็นการเฉพาะตามที่ระบุไว้ในเอกสาร WTO ภายใต้ GATS/SC/76 (15 April 1994), GATS/SC/76 Suppl.2 (11 Arpril 1997) และแกตส์ / SC / 79 Suppl.3 (26 February 1998)	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
A. ประกันภัยและบริการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการประกันภัย			
ข้อผูกพันในสาขาบริการด้านการเงินถูกจัดทำขึ้นโดยสอดคล้องกับ GATS และภาคผนวกว่าด้วยสาขาบริการด้านการเงิน ข้อผูกพันทั้งหมดในตารางนี้อยู่ภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดในส่วนข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Commitments) ในตารางข้อผูกพันเฉพาะภายใต้ GATS ของสิงคโปร์ ข้อผูกพันที่ได้จัดทำขึ้นในตารางนี้ทั้งหมดต้องเป็นไปตามข้อกำหนดเรื่องการเข้าเมือง (Entry Requirements) กฎหมายภายในประเทศ แนวทางปฏิบัติ กฎเกณฑ์ กฎระเบียบ และเงื่อนไขต่างๆ ของ MAS หรือหน่วยงานอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องของสิงคโปร์ ตามแต่กรณี ทั้งนี้ เป็นไปตามที่ระบุใน ข้อ 6 (Article 6) ภายใต้ GATS และย่อหน้าที่ 2 ในภาคผนวกว่าด้วยสาขาบริการด้านการเงิน			
(a) บริการประกันชีวิตรวมถึงประกันชีวิตแบบบำนาญ (Annuity Insurance) ประกันการสูญเสียรายได้ (Disability Income Insurance) ประกันอุบัติเหตุและประกันสุขภาพ	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) มาตรการดังต่อไปนี้ให้ถือเป็นข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติด้วย ไม่มีข้อจำกัด ยกเว้น: ชาวต่างชาติสามารถถือหุ้นในบริษัทประกันภัยของสิงคโปร์ด้วยสัดส่วนรวมกันแล้วไม่เกิน 49% ของหุ้นทั้งหมด โดยการได้มาซึ่งหุ้นในบริษัทนั้นๆ ของชาวต่างชาติ ต้องไม่ส่งผลทำให้ชาวต่างชาติกลายเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่สุด; บริษัทประกันภัยใดๆ ต้องจัดตั้งเป็นสาขา (Branches) หรือบริษัทลูก (Subsidiaries) ; กิจกรรมใดๆที่เกี่ยวข้องกับการใช้เงิน (รวมทั้งการใช้เงินผ่านการลงทุน) จากแผนเงินฝากเพื่อความมั่นคงทางสังคม	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด 4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพัน	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
	(Social Security Savings Scheme) แผนเงินฝากเพื่อการเกษียนของสาธารณะ (Public Retirement Savings Scheme) แผนเงินฝากตามกฎหมาย (Statutory Savings Scheme) 4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	ทั่วไป	
(b) บริการประกันวินาศภัย รวมบริการประกันการสูญเสียรายได้ (Disability Income Insurance) ประกันอุบัติเหตุและประกันสุขภาพ และประกันการปฏิบัติตามสัญญากรณีเกิดความเสียหายต่อผู้ว่าจ้าง การปฏิบัติงานหรือการค้ำประกันอื่นที่มีลักษณะที่คล้ายกัน (Contracts of Fidility Bonds, Performance Body or Similar Contracts of Guaratee) (8129)	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด ยกเว้นบริการประกันภัยรถยนต์ภาคบังคับเพื่อคุ้มครองผู้ประสบภัยจากรถยนต์ และประกันค่าชดเชยสำหรับแรงงานสามารถซื้อขายผ่านบริษัทประกันภัยที่ได้รับใบอนุญาตในประเทศสิงคโปร์เท่านั้น 3) ไม่มีข้อจำกัด ยกเว้น: ชาวต่างชาติสามารถถือหุ้นในบริษัทประกันภัยของสิงคโปร์ด้วยสัดส่วนรวมกันแล้วไม่เกิน 49% ของหุ้นทั้งหมด โดยการได้มาซึ่งหุ้นในบริษัทนั้นๆ ของชาวต่างชาติ ต้องไม่ส่งผลทำให้ชาวต่างชาติกลายเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่สุด; บริษัทประกันภัยใดๆ ต้องจัดตั้งเป็นสาขา (Branches) หรือบริษัทลูก (Subsidiaries) 4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด 4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	
(c) การประกันภัยต่อ และ การ	1) ไม่มีข้อจำกัด	1) ไม่มีข้อจำกัด	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
ประกันช่วง (Reinsurance and Retrocession Insurance)	2) ไม่จำกัด 3) ไม่จำกัด เว้นแต่ว่า บริษัทเพื่อการประกันภัยต่อจะต้องจัดตั้งในลักษณะสาขา (Branches) หรือบริษัทลูก (Subsidiaries) 4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด 4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	
(d) บริการตัวกลางประกันภัย ได้แก่ บริการนายหน้าและตัวแทน (Insurance Intermediation Comprising Broking and Agency Services	1) ไม่ผูกพัน 2) มาตรการดังต่อไปนี้ถือเป็นข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติด้วย ตัวแทนประกันภัย (Agents) ไม่ได้รับอนุญาตให้กระทำการใดเพื่อบริษัทประกันภัยที่ไม่มีใบอนุญาต การเสนอขายหรือออกผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวกับความเสี่ยงภายในดินแดนสิงคโปร์โดยนายหน้านอกประเทศสิงคโปร์ (Placement of domestic risk outside Singapore by brokers) จะต้องได้รับการอนุมัติจาก MAS, ยกเว้นในกรณีความเสี่ยงด้านการประกันภัยต่อ (reinsurance risks) และความเสี่ยงด้านการประกันภัยที่เกี่ยวข้องกับการประกันภัยทางทะเลในส่วนภาระของเจ้าของเรือ (Insurance Risks Relating to Maritime Liabilities of Ship Owners) ที่ได้รับการประกันจากสมาคมเพื่อความคุ้มครองและการชดใช้คืน (Protection & Indemnity Clubs) 3) มาตรการดังต่อไปนี้ให้ถือเป็นข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติด้วย	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่ผูกพัน 4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
	ไม่ผูกพัน เว้นแต่ การอนุญาตให้มีนายหน้าประกัยโดยตรง* และนายหน้าประกันภัยต่อในลักษณะบริษัทลูก (Subsidiaries) ที่มีมีการจดทะเบียนบริษัทขึ้นใหม่ในประเทศสิงคโปร์ (Locally Incorporated Subsidiaries) 4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป * นายหน้าประกันภัยโดยตรงหมายถึงนายหน้าประกันภัยที่ได้รับใบอนุญาตตามกฎหมายการประกันภัยในเรื่องกรมธรรม์ประกันภัยที่เกี่ยวกับการประกันภัยโดยทั่วไปและการประกันอุบัติเหตุและสุขภาพระยะยาว ซึ่งไม่ใช่กรมธรรม์ประกันภัยที่เกี่ยวกับธุรกิจการประกันภัยต่อ		
(e) บริการอื่นที่เกี่ยวเนื่องกับการประกันภัยประกอบด้วยบริการคณิตศาสตร์ประกันภัย, บริการการจัดการค่าเสียหายและค่าสินไหมทดแทน (Loss Adjustors), บริการจัดการการเฉลี่ย (Average Adjustors), บริการให้คำปรึกษาด้านประกันภัย (Consultancy Services)	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด 4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด 4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
B. การธนาคารและบริการการเงินอื่น ๆ			
ข้อผูกพันในสาขาบริการทางการเงินถูกจัดทำขึ้นโดยสอดคล้องกับ GATS และภาคผนวกว่าด้วยสาขาบริการทางการเงิน ข้อผูกพันทั้งหมดในตารางนี้อยู่ภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดในส่วนข้อผูกพันทั่วไป (Horizontal Commitments) ในตารางข้อผูกพันเฉพาะภายใต้ GATS ของสิงคโปร์ ข้อผูกพันที่ได้จัดทำขึ้นในตารางนี้ทั้งหมดต้องเป็นไปตามข้อกำหนดเรื่องการเข้าเมือง (Entry Requirements) กฎหมายภายในประเทศ แนวทางปฏิบัติ กฎเกณฑ์ กฎระเบียบและเงื่อนไขต่างๆ ของ MAS หรือหน่วยงานอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องของสิงคโปร์ ตามแต่กรณี ทั้งนี้ เป็นไปตามที่ระบุใน ข้อ 6 (Article 6) ภายใต้ GATS และย่อหน้าที่ 2 ในภาคผนวกว่าด้วยสาขาบริการทางการเงิน			
a) บริการรับฝากเงินฝากและเงินที่กู้ยืมจากสาธารณชนอื่นๆ	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) มาตรการดังต่อไปนี้ถือเป็นข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติด้วย สถาบันที่ได้รับใบอนุญาตหรือได้รับการอนุมัติให้จัดตั้งเป็นธนาคาร ธนาคารเพื่อธุรกิจขนาดใหญ่ (Merchant Banks) และบริษัทเงินทุน (Finance Companies) เท่านั้นที่สามารถรับเงินฝากได้ ในกรณีที่สถาบันการเงินต่างชาตินั้นๆ ต้องอยู่ภายใต้กฎหมายของประเทศภูมิลำเนาที่มีข้อกำหนดให้สถาบันการเงินนั้นให้ความสำคัญกับผู้ฝากเงินในสำนักงานที่ตั้งอยู่ในต่างประเทศรองจากผู้ฝากเงินในประเทศภูมิลำเนา ทั้งในเรื่องการรับไว้/รักษาทรัพย์ (Receivership) หรือเมื่อต้องเข้า	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) <u>ธนาคารพาณิชย์</u> ธนาคารต่างชาติสามารถดำเนินกิจการผ่านสำนักงานเพียงแห่งเดียวเท่านั้น (ไม่รวมการดำเนินงานที่เกี่ยวกับฝ่ายสนับสนุนต่างๆ) ไม่สามารถติดตั้งตู้เอทีเอ็มนอกบริเวณสำนักงาน, ระบบเครือข่าย ATM หรือเปิดสาขาย่อย (Sub-Branches) ใหม่ได้ ไม่ผูกพันสำหรับการบริการธนาคารอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Banking Services)	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
	สู่กระบวนการเลิกกิจการ (Winding Up Proceedings) MAS อาจบังคับใช้มาตรการที่เลือกประติบัติต่อคนต่างชาติต่อสถาบันการเงินของต่างชาติที่ตั้งอยู่ในสิงคโปร์นั้นตามสมควร เพื่อพิทักษ์ผลประโยชน์ของผู้ถือเงินฝากของสำนักงานสาขาของสถาบันการเงินต่างชาตินั้นที่ตั้งอยู่ในประเทศสิงคโปร์ ทั้งนี้ MAS อาจขอให้ธนาคารต่างชาติ (Foreign Banks) อยู่ภายใต้กฎหมายของสิงคโปร์ การจัดตั้งและการดำเนินกิจการของธนาคารต่างชาติ (Foreign Banks) ธนาคารเพื่อธุรกิจขนาดใหญ่ (Merchant Banks) และบริษัทเงินทุน (Finance Companies) อยู่ภายใต้ข้อจำกัดที่ระบุไว้ภายใต้สาขา B ข้อ (a) ถึง สาขา B ข้อ (l) รวมถึงข้อจำกัดดังต่อไปนี้: <u>ธนาคารพาณิชย์</u> (Commercial Bank) ไม่อนุญาตการจัดตั้งธนาคารพาณิชย์เต็มรูปแบบและธนาคารเพื่อลูกค้ารายใหญ่ (Wholesale Banks) ธนาคารต่างชาติรายใหม่อาจจัดตั้งได้ในรูปแบบสาขาหรือสำนักงานตัวแทนของธนาคารต่างชาติที่มีลักษณะเป็น Offshore Bank Branches/ Representative Offices) ซึ่งสำนักงานตัวแทนไม่สามารถดำเนินธุรกิจหรือดำเนินการในลักษณะตัวแทน (Agents) ได้	สถานที่ตั้งของธนาคารและการเปลี่ยนสถานที่ตั้งของธนาคารและสาขาย่อยต้องได้รับอนุมัติล่วงหน้าจาก MAS ธนาคารเพื่อลูกค้ารายใหญ่สามารถรับเงินฝากเงินตราต่างประเทศแบบฝากประจำและเปิดบัญชีใหม่ให้กับชาวต่างชาติผู้ที่มีถิ่นพำนักในสิงคโปร์ (Residents) และไม่ได้มีถิ่นพำนักในสิงคโปร์ (Non-Residents) สำหรับการรับฝากเงินสกุลเงินดอลลาร์สิงคโปร์ ธนาคารดังกล่าวสามารถรับเงินฝากแบบบัญชีเงินฝากประจำเป็นเงินจำนวน 250,000 ดอลลาร์สิงคโปร์หรือมากกว่าต่อบัญชี ธนาคารต่างประเทศแบบ Offshore Banks สามารถรับฝากเงิน เงินตราต่างประเทศแบบบัญชีเงินฝากประจำ จากชาวต่างชาติมีถิ่นพำนักและไม่ได้มีถิ่นพำนักในสิงคโปร์ (Residents and Non-Residents) สำหรับการรับฝากเงินสกุลเงินดอลลาร์สิงคโปร์ ธนาคารสามารถรับเงินฝากแบบ	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
	ธนาคารสามารถดำเนินธุรกรรมบัญชีออมทรัพย์เป็นเงินตราต่างประเทศให้กับผู้ที่ไม่ได้มีถิ่นพำนักในสิงคโปร์ (Non-Residents) ได้เท่านั้น ทั้งนี้ ภายใต้การอนุมัติจาก MAS กลุ่มผู้ถือหุ้นชาวต่างชาติสามารถถือหุ้นในธนาคารของสิงคโปร์ได้ไม่เกินร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด <u>ธนาคารพาณิชย์เพื่อธุรกิจขนาดใหญ่</u> (Merchant banks) ธนาคารต่างประเทศและธนาคารเพื่อธุรกิจขนาดใหญ่อาจจัดตั้งในลักษณะของบริษัทลูก (Subsidiaries) หรือสาขา (Branches) <u>บริษัทเงินทุน</u> ไม่อนุญาตให้จัดตั้งบริษัทเงินทุนรายใหม่ ไม่อนุญาตให้บุคคลที่เป็นชาวต่างชาติ (Foreign Person) ทำหน้าที่คนเดียวหรือร่วมกับบุคคลอื่นเข้าควบคุมบริษัทเงินทุนใด ๆ บุคคลที่เป็นชาวต่างชาติ (Foreign Person) คือ:	บัญชีเงินฝากประจำเป็นเงินจำนวน 250,000 ดอลลาร์สิงคโปร์หรือมากกว่าต่อบัญชี บุคลากรตำแหน่งผู้อำนวยการ (Directors) จำนวนมากกว่ากึ่งหนึ่งของธนาคารที่จดทะเบียนในสิงคโปร์ต้องเป็นชาวสิงคโปร์หรือเป็นผู้พำนักเป็นการถาวรในสิงคโปร์ไม่อย่างใดก็อย่างหนึ่ง [8] <u>ธนาคารพาณิชย์เพื่อธุรกิจขนาดใหญ่</u> (Merchant Banks) ธนาคารพาณิชย์เพื่อธุรกิจขนาดใหญ่สามารถดำเนินกิจการผ่านสำนักงานเพียงแห่งเดียวเท่านั้น (ไม่รวมการดำเนินงานที่เกี่ยวกับฝ่ายสนับสนุนต่างๆ)	

[8] MAS อาจพิจารณาอนุญาตให้ธนาคารลูก (Subsidiaries) ที่จดทะเบียนในสิงคโปร์ซึ่งถือหุ้นทั้งหมดโดยธนาคารของประเทศสมาชิกอาเซียนอื่นที่จดทะเบียนนอกประเทศสิงคโปร์ ให้มีบุคลากรในตำแหน่งผู้อำนวยการ (Directors) ที่เป็นชาวสิงคโปร์หรือมีถิ่นพำนักในสิงคโปร์จำนวนกึ่งหนึ่งหรือน้อยกว่ากึ่งหนึ่งได้

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
	a) ในกรณีของบุคคลธรรมดา เป็นผู้ที่ไม่ได้ถือสัญชาติสิงคโปร์ และ b) ในกรณีของนิติบุคคล เป็นนิติบุคคลที่ไม่ได้ถูกควบคุมโดยชาวสิงคโปร์ ทั้งนี้ จำเป็นต้องได้รับการอนุมัติจาก MAS ก่อนที่บุคคลธรรมดา (ร่วมกับกลุ่มบุคคลในสมาคมนั้นๆ) จะได้รับอนุญาตให้เข้าถือหุ้นในบริษัท (Shareholdings) หรือมีอำนาจควบคุมการออกเสียง (Voting Control) ในบริษัทเงินทุนเกิน 5%, 12% and 20%, และก่อนที่บุคคลนั้นจะได้รับอำนาจในการควบคุมบริษัทเงินทุนนั้นๆ ในการพิจารณาอนุมัติคำขอที่เกินกว่าสัดส่วนที่กำหนดไว้ MAS อาจบังคับใช้เงื่อนไขที่เห็นว่าจำเป็นต่อการป้องกันไม่ให้เกิดลักษณะของอำนาจควบคุมที่เกินขอบเขต การปกป้องผลประโยชน์ของประชาชนและการคงไว้ซึ่งความมั่นคงของระบบการเงิน บริษัทเงินทุนทั้งหมด ทั้งที่เป็นของประเทศสิงคโปร์และที่เป็นของชาวต่างชาติ สามารถดำเนินธุรกรรมในรูปแบบเงินดอลลาร์สิงคโปร์ได้เท่านั้น หากได้รับการอนุมัติจาก MAS ล่วงหน้า บริษัทเงินทุนนั้นยังสามารถทำธุรกรรมในสกุลเงินต่างประเทศ ทองคำหรือโลหะมีค่าอื่น ๆ และได้มาซึ่งหุ้นหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ หรือหลักทรัพย์เปลี่ยนสภาพ	สถานที่ตั้งของธนาคารฯ และการเปลี่ยนสถานที่ตั้งของธนาคารฯ ต้องได้รับอนุมัติล่วงหน้าจาก MAS ธนาคารพาณิชย์เพื่อธุรกิจขนาดใหญ่ (Merchant Banks) สามารถที่ระดมทุนสกุลเงินต่างประเทศจากผู้มีถิ่นพำนักและไม่มีถิ่นพำนักในสิงคโปร์ (Residents and Non-Residents) , ให้บริการเปิดบัญชีและจัดการบัญชีเงินฝากออมทรัพย์สกุลเงินต่างประเทศสำหรับผู้ที่ไม่มีถิ่นพำนักในสิงคโปร์ (Non-Residents) และสามารถระดมทุนดอลลาร์สิงคโปร์จากผู้ถือหุ้นและบริษัทที่ควบคุมโดยผู้ถือหุ้น, ธนาคาร, ธนาคารเพื่อธุรกิจขนาดใหญ่อื่นๆ และบริษัทเงินทุน ภายใต้การอนุมัติของ MAS <u>บริษัท เงินทุน</u> สถานที่ตั้งของบริษัทเงินทุนและการย้ายที่ตั้งของสาขาย่อยต้องได้รับการอนุมัติจาก MAS	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
	ได้ที่เป็นเงินตราต่างประเทศได้ 4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	บริษัทเงินทุนที่ต่างประเทศเป็นเจ้าของ ไม่สามารถติดตั้งตู้เอทีเอ็มนอกบริเวณสำนักงานระบบ ATM เครือข่ายหรือเปิดสาขาย่อย (Sub-Branches) ใหม่ได้ 4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	
b) การให้สินเชื่อประเภทต่างๆ รวมถึงสินเชื่อเพื่อผู้บริโภค สินเชื่อจำนอง แฟคทอริ่งและการให้กู้เพื่อการพาณิชย์	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) มาตรการเหล่านี้ให้ถือเป็นข้อจำกัด ในการประติบัติเยี่ยงคนชาติด้วย i) นอกเหนือจากบัตรเครดิตที่เป็นผลิตภัณฑ์ของธนาคาร (in house credit cards) บัตรสินเชื่อและบัตรเครดิตแบบไม่จำกัดวงเงิน โดยจำกัดระยะเวลาชำระยอดหนี้ทั้งหมด (Credit and Charge Cards) อาจจะออกโดยผู้ออกบัตรที่ได้รับอนุมัติจากMAS และตามแนวทางการปฏิบัติของ MAS ii) สถาบันการเงินที่ให้วงเงินสินเชื่อในสกุลสิงคโปร์ดอลลาร์	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ธนาคารต่างประเทศแบบ Offshore Banksที่ให้สินเชื่อในสกุลสิงคโปร์ดอลล่าร์แก่ผู้มีถิ่นพำนักในประเทศสิงคโปร์ (Residents)จะต้องมีจำนวนรวมกันทั้งหมดไม่เกิน 500 ล้านสิงคโปร์ดอลล่าร์ ธนาคารต่างประเทศแบบ Offshore Banks จะต้องไม่ใช้ธนาคารเพื่อธุรกิจขนาดใหญ่ที่อยู่ในเครือข่ายของตนกระทำการเพื่อหลบเลี่ยงข้อจำกัดว่าด้วยวงเงินสินเชื่อไม่เกิน	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
	เกิน5 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์ต่อหน่วยงาน/องค์กร ให้แก่หน่วยงาน/องค์กรทางการเงินที่มิได้มีคุณสมบัติมีถิ่นพำนักในประเทศสิงคโปร์ (Non-Residents Financial Entities) หรือการจัดการหุ้นในสกุลดอลลาร์สิงคโปร์หรือออกพันธบัตรให้ผู้ที่ไม่ได้มีถิ่นพำนักในสิงคโปร์ (Non-Residents) จะต้องทำให้แน่ใจว่าเมื่อมีการนำเงินสกุลสิงคโปร์ดอลล่าร์นั้นไปใช้จะต้องเป็นการใช้นอกประเทศสิงคโปร์, มีการแลกเปลี่ยนหรือทำการ Swap เป็นสกุลเงินต่างประเทศในช่วง Draw-down หรือก่อนการโอนเงินไปต่างประเทศ หน่วยงาน/องค์กรทางการเงินใดๆ จะต้องไม่ให้สินเชื่อในสกุลสิงคโปร์ดอลลาร์แก่หน่วยงาน/องค์กรทางการเงินที่มิได้มีถิ่นพำนักในประเทศสิงคโปร์ (Non-Residents) หากมีเหตุผลที่เชื่อว่าสิงคโปร์เงินดอลลาร์อาจจะถูกใช้สำหรับการเก็งกำไรในสกุลเงินสิงคโปร์ดอลลาร์ iii) การจัดตั้งบริษัทสินเชื่อ/เครดิต (Credit Companies) ที่มิได้ดำเนินกิจกรรมที่เข้าข่ายต้องได้รับการอนุมัติจาก MAS สามารถจัดตั้งธุรกิจได้ **4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป**	500 ล้านสิงคโปร์ดอลล่าร์ดังกล่าว **ไม่ผูกพัน สำหรับการติดตั้งเครื่องเบิกเงินสดอัตโนมัตินอกสำนักงานที่ทำการ** (off-premise cash dispensing machines) **สำหรับ**บัตรสินเชื่อและบัตรเครดิตแบบไม่จำกัดวงเงิน โดยจำกัดระยะเวลาชำระยอดหนี้ทั้งหมด (Credit and Charge Cards) **4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป**	
c) Financial leasing	1) ไม่มีข้อจำกัด	1) ไม่มีข้อจำกัด	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
	2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด ยกเว้นที่ระบุไว้สำหรับ กิจกรรม B (b) ข้างต้น 4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด ยกเว้นที่ระบุไว้สำหรับ กิจกรรม B (b) ข้างต้น 4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	
d) การบริการชำระเงินและการส่งเงินทั้งปวงรวมถึงสินเชื่อบัตรชำระหนี้และบัตรเครดิต เช็คเดินทาง และดร๊าฟท์ธนาคาร	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) มาตรการเหล่านี้ให้ถือเป็นข้อจำกัด ในเรื่องการประติบัติเยี่ยงคนชาติด้วย ร้านค้าบริการโอนเงินยกเว้นบริการโอนเงินที่ดำเนินการโดยธนาคารและธนาคารเพื่อธุรกิจขนาดใหญ่ (Merchant Banks) จะต้องมีชาวสิงคโปร์เป็นหุ้นส่วนหลักและจะต้องได้รับใบอนุญาตจาก MAS ดร๊าฟธนาคารสามารถออกได้โดยธนาคารเท่านั้น บัตรเครดิตอเนกประสงค์ของร้านค้า (Multi-Purpose Store Value Cards) สามารถออกได้โดยธนาคารในสิงคโปร์ที่ได้รับใบอนุญาตจาก MAS เท่านั้น ข้อจำกัดที่ระบุไว้ใน B(b)(3) ให้นำไปใช้กับกิจกรรมที่ระบุไว้	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่ผูกพัน 4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
	ใน B(d) ด้วย 4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป		
e) การค้ำประกันและภาระผูกพัน	1) ไม่มีข้อจำกัด ยกเว้นสำหรับข้อจำกัดที่ระบุไว้ในกิจกรรม A(b) สำหรับบริษัทประกันภัยที่ให้ fidelity bonds performance bonds หรือหนังสือค้ำประกันสัญญา 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด ยกเว้นสำหรับข้อจำกัดที่ระบุไว้ในกิจกรรม A(b) สำหรับบริษัทประกันภัยที่ให้บริการ ค้ำประกันต่อผู้ว่าจ้างในการได้รับการชดใช้ค่าเสียหายอันเกิดจากการกระทำที่ไม่สุจริตของลูกจ้า (fidelity bonds) และบริการค้ฎประกันการปฏิบัติตามสัญญา (performance bonds) หรือการค้ำประกันสัญญาที่มีลักษณะคล้ายกัน และกิจกรรมที่ระบุตามข้อ B (b) (3ii) ข้างต้น 4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด 4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	
f) การค้าในบัญชีของตนหรือบัญชีของลูกค้า ไม่ว่าจะเป็นการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ หรือศูนย์ซื้อขายนอกตลาดหลักทรัพย์อื่นใด	1) ไม่ผูกพัน ยกเว้นการซื้อขายสินค้าในบัญชีตนตามรายการที่ระบุไว้ในข้อ B(f) การค้าผลิตภัณฑ์ในตลาดเงิน เงินตราต่างประเทศ รวมถึงเครื่องมือด้านอัตราแลกเปลี่ยน และอัตราดอกเบี้ย จะสามารถดำเนินธุรกิจได้โดยสถาบันทางการเงินเท่านั้น	1) ไม่มีข้อจำกัด	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
- อนุพันธ์และตราสารทางการเงิน (รวมถึง เช็ค ตั๋วเงิน ใบรับรองเงินฝาก (Certificates of Deposits)) - การแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ - ตราสารอนุพันธ์รวมถึงการสวอปและสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - เครื่องมือทางการเงินด้านอัตราแลกเปลี่ยนและอัตราดอกเบี้ยรวมถึงสัญญาสวอปและสัญญาอัตราล่วงหน้า (Forward Rate Agreements) - หลักทรัพย์ที่โอนเปลี่ยนมือได้ - ตราสารเปลี่ยนมืออื่นในตลาดการเงินและสินทรัพย์ทางการเงินรวมถึงโลหะมีค่า	2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ธนาคารต่างๆ และธนาคารเพื่อธุรกิจขนาดใหญ่ (Merchant Banks) ต้องจัดตั้งธนาคารลูก (Subsidiaries) ขึ้นมาเพื่อดำเนินการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ประเภทสินทรัพย์ทางการเงิน (Financial Futures) สำหรับลูกค้า นายหน้าซื้อขายตราสารอนุพันธ์ประเภทสินทรัพย์ทางการเงิน (Financial Futures) สามารถจัดตั้งธุรกิจในรูปสาขา (Branches) หรือบริษัทลูก (Subsidiaries) ได้ การเสนอขายผลิตภัณฑ์ตราสารอนุพันธ์ของทั้งสถาบันการเงินท้องถิ่นและต่างชาติสามารถทำได้ ภายใต้เงื่อนไขดังนี้ : - ผลิตภัณฑ์จะต้องออกโดยสถาบันการเงินในศูนย์กลางตลาดการเงิน (Financial Centers) ที่มีชื่อเสียงที่ดีในระดับนานาชาติ และได้ความเห็นชอบจากผู้มีอำนาจกำกับดูแลศูนย์กลางตลาดการเงินดังกล่าวต่อการออกผลิตภัณฑ์ในตลาดของตน;	2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด ยกเว้นที่ระบุไว้ในกิจกรรม B(b) รายละเอียดด้านบน	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
	- บริษัทผู้กำกับดูแล บริษัทแม่ และสำนักงานใหญ่ของสถาบันการเงินนั้นๆ ทั้งในรูปแบบสาขา/บริษัทลูก (Branches/Subsidiaries) ที่ตั้งอยู่ในประเทศสิงคโปร์ จะต้องรับรู้และไม่ขัดข้องต่อการออกผลิตภัณฑ์นั้นๆของสาขา/บริษัทลูก (Branches/Subsidiaries) ที่ตั้งอยู่ในประเทศสิงคโปร์ - MAS พิจารณาแล้วมีความเห็นว่าสถาบันการเงินดังกล่าวมีความมั่นคงและความเข้มแข็งทางการเงิน และ มีระบบการควบคุมภายในและระบบจัดการความเสี่ยงที่ดีเพียงพอในการทำการค้าในผลิตภัณฑ์นั้น การเสนอขายผลิตภัณฑ์ตราสารอนุพันธ์เกี่ยวข้องกับเงินสกุลดอลลาร์สิงคโปร์ต้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่ได้ระบุไว้ใน B(b)(3iii) ธุรกิจรับแลกเปลี่ยนเงินตรา (Money Changers) จะต้องมีชาวสิงคโปร์เป็นผู้ถือหุ้นส่วนใหญ่ ยกเว้นธุรกิจแลกเงินที่ดำเนินการโดยธนาคาร และธนาคารเพื่อธุรกิจขนาดใหญ่ 4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	
g) การมีส่วนร่วมในประเด็นต่างๆ ที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์ทุกประเภท	1) ไม่ผูกพัน เว้นแต่การมีส่วนร่วมในการออกหลักทรัพย์เพื่อบัญชีตน และการประกันการจำหน่าย (Underwriting) และ	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
รวมถึงการประกันการจำหน่าย (Underwriting) และการจำหน่ายในฐานะตัวแทน (Placement as Agent) (ไม่ว่าจำหน่ายทั่วไปหรือเฉพาะกลุ่ม) และการเสนอบริการที่เกี่ยวเนื่องกับประเด็นดังกล่าว	การจำหน่ายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทนายหน้าค้าหุ้น ธนาคาร หรือธนาคารเพื่อธุรกิจขนาดใหญ่ (Merchant Banks) ในประเทศสิงคโปร์ 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) มาตรการเหล่านี้ให้ถือเป็นข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติด้วย Singapore Exchange Securities Trading Ltd (SGX-ST) จะรับสมาชิกผู้ค้ารายใหม่ โดยสมาชิกรายใหม่นั้นจะสามารถทำการค้าหลักทรัพย์ในสกุลเงินดอลลาร์สิงคโปร์ได้โดยตรง โดยเป็นหลักทรัพย์ของบริษัทที่จดทะเบียนในสิงคโปร์ซึ่งมีผู้ลงทุนที่เป็นผู้มีถิ่นพำนักในประเทศสิงคโปร์ด้วยมูลค่าขั้นต่ำ 150,000 ดอลลาร์สิงคโปร์ สำนักงานตัวแทนไม่สามารถดำเนินธุรกิจหรือกระทำการเป็นตัวแทนได้ ทั้งนี้ ไม่ผูกพันการได้มาซึ่งส่วนความเป็นเจ้าของ (Equitiy Interest) ของต่างชาติในบริษัทที่เป็นสมาชิก SGX-ST ทั้งที่มีอยู่เดิมหรือเป็นการได้มาใหม่	3) ไม่มีข้อจำกัด ยกเว้นที่ระบุไว้ในกิจกรรม B(b) ด้านบน	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
	การเป็นสมาชิกของ SGX-ST และ Singapore Exchange Derivatives Trading Ltd (SGX-DT) ของธนาคาร และธนาคารเพื่อธุรกิจขนาดใหญ่ (Merchant Banks) ต้องครองความเป็นสมาชิกผ่านบริษัทลูก (Subsidiaries) ไม่ผูกพัน การให้ใบอนุญาติใหม่แก่ตัวแทนจำหน่ายที่ได้รับการแต่งตั้งจากหน่วยงานกำกับดูแลหลักทรัพย์ของรัฐบาลสิงคโปร์ (Primary Dealers) และตัวแทนจำหน่ายที่ทำการลงทะเบียนกับหน่วยงานกำกับดูแลหลักทรัพย์ของรัฐบาลสิงคโปร์ (Registered Dealers) 4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	
h) การเป็นนายหน้าและการค้าหลักทรัพย์ (Money Broking)	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่ผูกพัน สำหรับนายหน้าค้าเงินรายใหม่ 4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด 4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	
i) การจัดการสินทรัพย์ เช่น การจัดการเงินสด (Cash Management) หรือเงินลงทุนในหลักทรัพย์ (Portfolio Management) รูปแบบการ	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) มาตรการเหล่านี้ให้ถือเป็นข้อจำกัดในการปฏิบัติเยี่ยงคนชาติ	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
จัดการกองทุนรวมทุกประเภท การจัดการกองทุนเกษียนอายุ (Pension Fund Management) บริการดูแลทรัพย์สินและบริการรับฝาก (Custodial Depository) และบริการจัดการสินทรัพย์เพื่อบุคคลอื่น (Trust Services)	**ไม่มีข้อจำกัด เว้นแต่ในกรณีบริษัท**จัดการสินทรัพย์ (Asset Management Companies) **บริษัทผู้ให้**บริการดูแลทรัพย์สินและบริการรับฝาก (Custodial Depositary Companies) และบริษัทผู้ให้บริการจัดการสินทรัพย์เพื่อบุคคลอื่น (Trust Services Companies) สามารถจัดตั้งธุรกิจในรูปแบบสาขา (Branches) บริษัทลูก (Subsidiaries) หรือบริษัทร่วมทุน (Joint Ventures); มีเพียงบริษัทนามว่า the Central Depositary Pte Ltd เท่านั้นที่เป็นผู้ได้รับอนุญาติเป็นผู้ให้บริการดูแลทรัพย์สินและบริการรับฝาก (Custodial Depository) ภายใต้ระบบซื้อขายหุ้นอิเล็กทรอนิกส์โดยไม่มีการออกใบหุ้น (Scripless Trading System); รวมถึง**กิจกรรมใดๆที่เกี่ยวข้องกับการใช้เงิน (รวมทั้งการใช้เงินผ่านการลงทุน) จากแผนเงินฝากเพื่อความมั่นคงทางสังคม** (Social Security Savings Scheme) **แผนเงินฝากเพื่อการเกษียนของสาธารณะ** (Public Retirement Savings Scheme) **แผนเงินฝากตามกฎหมาย** (Statutory Savings Scheme) 4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	
j) บริการชำระราคาและการส่งเงินทั้งปวง (Settlement and	1) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ในกรณีของบริการชำระราคาและการส่งเงินทั้งปวง (Settlement and Clearing Services) สำหรับ	1) ไม่ผูกพัน	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
Clearing Services) สำหรับสินทรัพย์ทางการเงิน (Financial Assets) รวมถึงหลักทรัพย์ (Securities) ตราสารอนุพันธ์ (Derivative Products) และตราสารเปลี่ยนมือได้อื่นๆ	สินทรัพย์ทางการเงิน (Financial Assets) เฉพาะที่มีการแลกเปลี่ยนเงินตราในต่างประเทศ (Overseas Exchanges) 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) มาตรการเหล่านี้ให้ถือเป็นข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติด้วย **บริการชำระราคาและการส่งเงินทั้งปวง (Settlement and Clearing Services) สำหรับการแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์และ**ตราสารอนุพันธ์ประเภทสินทรัพย์ทางการเงิน (Financial Futures ที่ได้มีการซื้อขายกัน (exchange traded securities and financial futures) สามารถให้บริการได้โดย the Depository Pte Limited และ SGX-DT เท่านั้น ทั้งนี้ มีเพียงเคลียร์ริ่งเฮ้าส์หรือหน่วยงานแลกเปลี่ยนเอกสารการเงินหรือหักบัญชีกัน (Clearing House) ที่จัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายการธนาคารของสิงคโปร์ (Banking Act) เพียงหนึ่งแห่งเท่านั้นที่สามารถให้บริการเคลียร์ริ่งสำหรับเช็คธาคารในสกุลเงินดอลล่าร์สิงคโปร์และการโอนเงินกองทุนระหว่างธนาคาร (Interbank Fund) ได้ 4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่ผูกพัน 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	
k) การบริการให้คำแนะนำ และ	1) สำหรับการให้บริการด้านการศึกษาวิจัยและให้คำแนะนำ	1) ไม่มีข้อจำกัด	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
การบริการสนับสนุนทางการเงินอื่นๆ รวมถึงบริการข้อมูลเครดิตเพื่อการอ้างอิงและการวิเคราะห์ข้อมูลเครดิต (Credit Reference and Analysis) การศึกษาวิจัยและให้คำแนะนำด้านการลงทุน บริการให้คำแนะนำด้านการปรับโครงสร้างองค์กร การควบรวมกิจการ และการจัดทำยุทธศาสตร์องค์กร	ด้านการลงทุนกับสาธารณะ ผู้ให้บริการจะต้องมีการจัดตั้งธุรกิจในสิงคโปร์ (Commercial Presence) 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ที่ปรึกษาทางด้านการเงินสามารถจัดตั้งธุรกิจในรูปสาขา (Branches) บริษัทลูก (Subsidiaries) หรือสำนักงานตัวแทน (Representative Offices) ได้ ทั้งนี้ สำนักงานตัวแทนไม่สามารถดำเนินธุรกิจหรือกระทำการเป็นตัวแทน (Agents) ได้ 4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด 4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	
l) การจัดหาและการให้บริการข่าวสารทางการเงินและการประมวลผลข้อมูลทางการเงินและซอฟต์แวร์ที่เกี่ยวข้องโดยหน่วยงานผู้ให้บริการทางการเงินอื่น	1) ไม่ผูกพัน เว้นแต่เป็นการให้บริการข่าวสารทางการเงินโดยผู้ให้บริการเช่น Reuters และ Bloomberg. สาขาของธนาคารต่างชาติในสิงคโปร์สามารถส่งต่อข้อมูลให้กับสำนักงานใหญ่ของตนและสาขาอื่นๆ ของธนาคารนั้นเพื่อการประมวลต่อ ทั้งนี้ ต้องควบคุมกระบวนการดังกล่าวให้เหมาะสม โดยความเที่ยงตรงและความลับของข้อมูลเป็นสิ่งที่จะได้รับการปกป้อง และ MAS ได้รับการอนุญาติให้เข้าถึงแหล่งข้อมูลนั้นๆ ได้	1) ไม่มีข้อจำกัด สำหรับข้อกำหนดทางข้อมูลทางด้านการเงินโดยผู้จัดหา เช่น Reuters and Bloomberg.	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
	2) เฉพาะการให้บริการข่าวสารทางการเงินโดยผู้ให้บริการ เช่น Reuters และ Bloomberg ที่ได้รับการอนุญาติ 3) การให้บริการข่าวสารทางการเงินโดยผู้ให้บริการเช่น Reuters และ Bloomberg ได้รับการอนุญาติ ทั้งนี้ การให้บริการประมวลผลข้อมูลทางการเงินแก่ธนาคารและธนาคารเพื่อธุรกิจขนาดใหญ่ (Merchant Banks) จะต้องเป็นไปตามกฎหมายของสิงคโปร์ในการคุ้มครองความลับของข้อมูลลูกค้า (Customers) ของธนาคารและธนาคารเพื่อธุรกิจขนาดใหญ่ (Merchant Banks) นั้น 4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด 4) ไม่ผูกพัน เว้นแต่ที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	

กัมพูชา

ตารางข้อผูกพันรวมสาขาการค้าบริการการเงินภายใต้กรอบความตกลงการค้าบริการอาเซียน รอบที่ 1 - 5

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาที่เปิดตลาด	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
ข้อผูกพันทั่วไป			
การให้เงินสนับสนุน		3), 4) ไม่ผูกพันสำหรับการให้เงินสนับสนุนต่างๆ รวมถึงเพื่อการค้นคว้าและพัฒนา	
มาตรการภาษี		1), 2), 3) ไม่มีข้อจำกัดเกี่ยวกับประเด็นเรื่องภาษี	
ที่ดิน		3) บุคคลธรรมดาและนิติบุคคลที่ไม่ใช่สัญชาติกัมพูชาอาจเช่าได้แต่ไม่สามารถเป็นเจ้าของที่ดินได้	
การได้มาซึ่งสิทธิ	ข้อจำกัดเรื่องการเป็นเจ้าของ การบริหารจัดการ การดำเนินการ แบบทางกฎหมาย และขอบเขตของกิจกรรม ซึ่งแสดงในใบอนุญาตหรือในรูปแบบอื่นตามที่ได้รับการอนุมัติการจัดตั้ง หรือได้รับอำนาจในการดำเนินการหรือให้บริการโดยผู้ให้บริการต่างชาติรายเดิม จะไม่มีข้อจำกัดที่เพิ่มเติมมากไปกว่าเดิมก่อนการเข้าเป็นสมาชิก WTO ของกัมพูชา		
สิทธิพิเศษด้านการลงทุน	3) นักลงทุนที่มองหาสิทธิพิเศษภายใต้ข้อบัญญัติของกฎหมายการลงทุน จะต้องมีพันธะในการให้การฝึกอบรมที่เพียงพอและต่อเนื่องแก่เจ้าหน้าที่กัมพูชา รวมถึงเพื่อการ	3) ไม่มีข้อจำกัด	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาที่เปิดตลาด	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
	สนับสนุนแก่เจ้าหน้าที่ระดับสูงด้วย		
บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค	4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นสำหรับมาตรการที่เกี่ยวข้องกับการเข้ามาและอาศัยอยู่ชั่วคราวของบุคคลธรรมดาประเภทต่าง ๆ ดังต่อไปนี้ <u>ผู้มาติดต่อธุรกิจ</u> บุคคลธรรมดาผู้: - เดินทางเข้ามายังประเทศกัมพูชาเพื่อเข้าร่วมประชุมทางธุรกิจ จัดทำสัญญาทางธุรกิจ รวมถึงเจรจาสำหรับการค้าขายบริการ และ/หรือกิจกรรมอื่นๆ ที่คล้ายกัน; - อาศัยอยู่ในกัมพูชาโดยไม่มีการรับรายได้ จากแหล่งภายในกัมพูชา - ไม่มีส่วนร่วมในการค้าขายทางตรงแก่สาธารณชนหรือผู้ให้บริการทั่วไป วีซ่าเพื่อเข้ามาติดต่อธุรกิจต้องมีกำหนดเวลา 90 วัน สำหรับการเข้าพักอาศัยใน 30 วันแรก โดยอาจได้รับการต่ออายุได้ <u>บุคคลผู้รับผิดชอบการจัดตั้งธุรกิจเพื่อการพาณิชย์</u> - ผู้ทำงานในตำแหน่งระดับสูงหรือบริหารที่ได้รับค่าตอบแทนจากหน่วยงานที่ถูกระบุไว้ด้านล่าง ซึ่งเป็นผู้ที่รับผิดชอบการจัดตั้งธุรกิจให้บริการของรัฐภาคีสมาชิกอื่นในกัมพูชาจะ	4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นมาตรการที่กระทบต่อบุคคลธรรมดาประเภทต่างๆ ที่กล่าวถึงในการเข้าสู่ตลาด	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาที่เปิดตลาด	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
	สนับสนุนการจ้างงานของบุคคลที่ระบุไว้ตาม ข้อ a, b และ c ด้านล่าง โดยบุคคลดังกล่าวไม่มีข้อจำกัดเรื่องกำหนดระยะเวลาพำนักอาศัยสูงสุด <u>บุคลากรที่ถูกโอนย้ายภายในกิจการ</u> บุคคลธรรมดาที่ได้รับการว่าจ้างโดยนิติบุคคลของรัฐภาคีสมาชิกอื่นเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 1 ปี และเข้ามาชั่วคราวเพื่อให้บริการแก่สาขา บริษัทลูก และบริษัทในเครือในกัมพูชา และมาดำรงตำแหน่งเป็น : a) <u>ผู้บริหาร</u>: ผู้ไม่ต้องทำการทดสอบการจ้างงานในตลาดแรงงาน โดยเป็นบุคลากรภายในองค์กรที่สั่งการด้านการบริหารในองค์กร มีอำนาจตัดสินใจ และได้รับการกำกับดูแลและควบคุมจากผู้บริหารระดับสูงกว่าขึ้นไป จากคณะกรรมการบริหาร หรือจากผู้ถือหุ้นในธุรกิจ ผู้บริหารดังกล่าวต้องไม่ปฏิบัติงานจริงที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการให้บริการหรือบริการจริงขององค์กร b) <u>ผู้จัดการ</u>: ผู้ไม่ต้องทำการทดสอบการจ้างงานในตลาดแรงงาน โดยเป็นบุคคลธรรมดาที่ถูกจ้างโดยนิติบุคคลและมีความรู้ในระดับเชี่ยวชาญพิเศษหรือมีความรู้ที่เหมาะสมกับนิติบุคคลทางด้านผลิตภัณฑ์ บริการ การวิจัย เครื่องมือ เทคนิค หรือการบริหารจัดการ และเป็นผู้สั่งการใน		

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาที่เปิดตลาด	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
	ระดับเบื้องต้นในองค์กรหรือฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งในองค์กร กำกับดูแลและควบคุมการทำงานของพนักงานระดับจัดการ เชี่ยวชาญ หรือกำกับดูแลอื่น ๆ เป็นผู้มีอำนาจในการจ้างหรือให้ออก หรือกระทำการอย่างอื่นด้านบุคลากร และมีอำนาจดุลพินิจในการดำเนินงานประจำทั่วไป แต่ไม่รวมถึงการเป็นผู้บังคับบัญชาระดับล่าง เว้นแต่พนักงานภายใต้การกำกับดูแลเป็นพนักงานอาชีพ และไม่เป็นพนักงานที่ทำงานที่จำเป็นต่องานการให้บริการ c) <u>ผู้เชี่ยวชาญ</u>: บุคคลธรรมดาภายในองค์กรผู้มีทักษะความรู้ในระดับชำนาญการ และมีความรู้ที่เหมาะสมกับงานบริการ วิจัย เทคนิค หรือการบริหารในองค์กร บุคคลธรรมดาประเภทต่าง ๆ ที่ถูกนิยามว่าเป็นบุคลากรภายในกิจการ ต้องได้รับการอนุญาตพำนักอาศัยชั่วคราวและการอนุญาตให้ทำงาน โดยการอนุญาตดังกล่าวมีกำหนดระยะเวลา 2 ปี และอาจต่ออายุใหม่ได้ทุกปีจนถึงสูงสุด 5 ปี		
VII. บริการด้านการเงิน			
1. ประกันภัยและบริการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการประกันภัย			
(a) บริการประกันชีวิต (CPC 81211)	1) บุคคลธรรมดาหรือนิติบุคคลสามารถทำสัญญากับบริษัทประกันภัยที่มีใบอนุญาตการประกอบธุรกิจประกันภัยในราชอาณาจักรกัมพูชาเท่านั้น	1) ไม่มีข้อจำกัด	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาที่เปิดตลาด	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
	2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	
(b) บริการประกันวินาศภัย (CPC 8129)	1) ไม่มีข้อจำกัดสำหรับประกันภัยทางทะเล อากาศ และการขนส่ง ตั้งแต่ 1 มกราคม 2552 เป็นต้นไป หรือเมื่อมีการผ่านกฎหมาย มีกฎระเบียบที่เหมาะสม และมีบริษัทในประเทศได้รับการรับรอง แล้วแต่เงื่อนไขใดจะมาถึงก่อน เมื่อบรรลุเงื่อนไขที่กล่าวข้างต้นแล้ว การให้บริการประกันภัยทางทะเล อากาศ และการขนส่งอาจทำได้โดยบริษัทประกันภัยที่ได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจในประเทศกัมพูชา สำหรับบริการประกันวินาศภัยประเภทอื่น ๆ ทั้งหมด บุคคลธรรมดาหรือนิติบุคคลสามารถ ทำสัญญาได้กับบริษัทประกันภัยที่ได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจในประเทศกัมพูชาเท่านั้น 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด 4) ไม่ผูกพัน นอกจากที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	
(c) การประกันภัยต่อ และการ	1) ไม่มีข้อจำกัด ยกเว้นว่าบริษัทต่างๆ ต้องทำการประกันภัย	1) ไม่มีข้อจำกัด	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาที่เปิดตลาด	**ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด**	**ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ**	**ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม**
ประกันช่วง (CPC 81299)	ต่อร้อยละ 20 ของความเสี่ยงในบริษัทประกันภัยต่อกัมพูชา (Cambodia Re) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2551 สำหรับสัญญาประกันภัยที่มีวงเงินประกันน้อยกว่าหรือเท่ากับ 500,000 ดอลลาร์สหรัฐ จะต้องทำประกันภัยต่อในประเทศจนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2550 หลังจากนั้นจะไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด ยกเว้นบริษัทจะต้องทำประกันภัยต่อร้อยละ 20 ของความเสี่ยงในกัมพูชาถึงวันที่ 1 มกราคม 2551 แต่ไม่มีข้อจำกัดภายหลังจากนั้น 4) ไม่ผูกพัน นอกจากที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	
(d) การบริการสนับสนุนการประกันภัย (รวมถึงบริการนายหน้าและตัวแทน) (CPC 8140)	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	
2. การธนาคารและการบริการการเงินอื่นๆ			
การรับฝากเงินและเงินที่กู้ยืมจากสาธารณชน (CPC 81115-81119) การให้สินเชื่อประเภทต่างๆ รวมถึงสินเชื่อผู้บริโภค สินเชื่อจำนอง แฟคตอริ่งและการให้กู้เพื่อ	1) ไม่มีข้อจำกัด ยกเว้นการรับฝากเงินจากสาธารณชนจะต้องนำกลับมาลงทุนในกัมพูชา 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด ยกเว้นต้องได้รับอนุญาตผ่านสถาบันการเงินที่ได้รับมอบอำนาจ เช่น ธนาคาร	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาที่เปิดตลาด	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
การพาณิชย์ (CPC 8113) การบริการชำระเงินและการส่งเงินทั้งปวง รวมถึงสินเชื่อบัตรชำระหนี้และบัตรเครดิต เช็คเดินทางและดร๊าฟท์ธนาคาร (CPC 81339)	4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	
การให้เช่าทรัพย์สินแบบลิสซิ่งทางการเงิน (CPC 81112)	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) บริษัทลีสซิ่งทางการเงินที่ได้รับใบอนุญาตการประกอบธุรกิจจากธนาคารกลางกัมพูชาสามารถให้บริการลีสซิ่งได้ แต่สถาบันการเงินลีสซิ่งจะไม่สามารถให้บริการธุรกิจธนาคารพาณิชย์ได้ 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) เป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	
การค้ำประกันและภาระผูกพัน (CPC 81199**)	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่ผูกพันจนกว่ามีการบัญญัติกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	
การค้าในบัญชีของตนหรือบัญชีของลูกค้าไม่ว่าจะเป็นการซื้อขาย	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาที่เปิดตลาด	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
ในตลาดหลักทรัพย์ หรือศูนย์ซื้อขายนอกตลาดหลักทรัพย์อื่นใดดังต่อไปนี้ (a) ตราสารตลาดเงิน (รวมถึงเช็ค ธนบัตร บัตรเงินฝาก) (b) การแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (c) อนุพันธ์ทางการเงิน รวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภทฟิวเจอร์และออพชั่น (d) ตราสารเกี่ยวกับอัตราการแลกเปลี่ยนและอัตราดอกเบี้ย รวมถึงผลิตภัณฑ์ เช่นการสวอปสัญญาการซื้อขายล่วงหน้า (e) หลักทรัพย์ที่เปลี่ยนมือได้ (f) ตราสารเปลี่ยนมืออื่น และสินทรัพย์ทางการเงิน รวมถึงทองคำแท่ง การมีส่วนร่วมในประเด็นต่างๆ ที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์ทุกประเภท	3) ไม่ผูกพัน จนกว่ารัฐบาลของกัมพูชาจะกำหนดประเภทของบุคคลที่สามารถประกอบธุรกิจให้บริการเหล่านี้ ตลอดจนการบัญญัติกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง และธุรกิจดังกล่าวต้องได้รับการอนุญาตจากรัฐบาลหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องที่ได้รับอำนาจ 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	3) ไม่มีข้อจำกัด 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นที่ได้ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาที่เปิดตลาด	**ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด**	**ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ**	**ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม**
รวมถึงการประกันการจำหน่าย และการจำหน่ายในฐานะตัวแทน (ไม่ว่าจำหน่ายทั่วไปหรือเฉพาะกลุ่ม) และการเสนอบริการที่เกี่ยวเนื่องกับประเด็นดังกล่าว (CPC 8132) นายหน้าค้าเงิน (CPC 81339**) การจัดการสินทรัพย์ เช่น การจัดการเงินสด หรือเงินลงทุนรูปแบบการจัดการกองทุนรวมทุกประเภท การจัดการกองทุนบำเหน็จบำนาญ การดูแลทรัพย์สิน การบริการรับฝากและจัดการสินทรัพย์เพื่อบุคคลอื่น (CPC 8119+**) การบริการชำระและส่งมอบบัญชีสินทรัพย์ทางการเงิน รวมถึงหลักทรัพย์ อนุพันธ์ทางการเงิน			

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาที่เปิดตลาด	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
และตราสารเปลี่ยนมืออื่นๆ (CPC 81339** หรือ CPC 81319**) การจัดหาและการให้บริการข่าวสารทางการเงิน และการประมวลข้อมูลทางการเงิน และซอฟแวร์ที่เกี่ยวข้องของผู้ให้บริการทางการเงินอื่นๆ (CPC 8131) การบริการให้คำแนะนำ การเป็นตัวกลางและการบริการสนับสนุนทางการเงินอื่นๆ เกี่ยวกับกิจกรรมทั้งปวงซึ่งระบุในอนุวรรค (v) ถึง (xv) รวมถึงการยืนยันและวิเคราะห์สินเชื่อ การวิจัยและการให้คำปรึกษาเกี่ยวกับการลงทุนและเงินลงทุน การให้คำปรึกษาเกี่ยวกับการเข้าถือสิทธิ์ และการปรับโครงสร้างและกลยุทธ์ของบริษัท (CPC 8131 หรือ CPC 8133			

สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (สปป.ลาว)
ตารางข้อผูกพันรวมสาขาการค้าบริการการเงินภายใต้กรอบความตกลงการค้าบริการอาเซียน รอบที่ 1 - 5

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาที่เปิดตลาด	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
I. ข้อผูกพันทั่วไป			
ทุกสาขาที่รวมอยู่ในตารางข้อผูกพันนี้	3) การจัดตั้งสำนักงานในประเทศของผู้ให้บริการต่างชาติสามารถอยู่ในรูปของ - กิจการร่วมค้า ร่วมกับนักลงทุนลาว 1 ราย หรือมากกว่า - วิสาหกิจที่ถือหุ้นโดยต่างชาติทั้งหมด[1] - สาขาหรือสำนักงานตัวแทน สำนักงานในประเทศของผู้ให้บริการต่างชาติจะต้องได้รับอนุญาตจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และได้รับอนุญาตจากคณะกรรมการบริหารการลงทุนต่างประเทศของประเทศลาว กิจการร่วมค้าต้องจัดตั้งและจดทะเบียนภายใต้กฎหมายและกฎระเบียบของประเทศลาว โดยการร่วมเป็นเจ้าของ	3) ผู้ให้บริการต่างชาติในประเทศลาว อาจเช่าที่ดินในประเทศลาว และโอนสิทธิในที่ดินที่เกิดจากสัญญาเช่า และอาจเป็นเจ้าของสิ่งที่เกิดจากการปรับปรุงที่ดินและสังหาริมทรัพย์อื่น และโอนสิทธิความเป็นเจ้าของดังกล่าว วิสาหกิจต่างชาติซึ่งอยู่ภายใต้กฎหมายส่งเสริมและบริหารการลงทุนต่างประเทศในประเทศลาวจะต้องจ่ายภาษีกำไรรายปี โดยคำนวณตามข้อกำหนดของกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องของประเทศลาว จะต้องจ่ายภาษีอื่นๆ ของลาว อากรและค่าธรรมเนียม ตามกฎหมายและ	

[1] บริษัทที่ลงทุนโดยต่างชาติร้อยละ 100

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาที่เปิดตลาด	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
	และร่วมดำเนินการระหว่างนักลงทุน/ผู้ให้บริการต่างชาติ 1 รายหรือมากกว่า และนักลงทุนลาว 1 รายหรือมากกว่า กิจกรรมและความสัมพันธ์ระหว่างคู่สัญญาจะกำกับโดยสัญญาระหว่างคู่สัญญา และข้อบทของสมาคมกิจการร่วมค้า ที่สอดคล้องกับกฎหมายและกฎระเบียบของประเทศลาว นักลงทุน/ผู้ให้บริการต่างชาติที่เป็นผู้ร่วมค้าจะต้องลงทุนไม่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของทุนรวมทั้งหมดในกิจการร่วมค้านั้น วิสาหกิจที่ถือหุ้นโดยต่างชาติทั้งหมด คือ นักลงทุน/ผู้ให้บริการต่างชาติที่จดทะเบียนภายใต้กฎหมายและกฎระเบียบของประเทศลาว ซึ่งเป็นนักลงทุนต่างชาติ 1 รายหรือมากกว่า โดยไม่มีการร่วมทุนกับนักลงทุนลาว วิสาหกิจที่จัดตั้งในประเทศลาวอาจเป็นบริษัทใหม่หรือสาขาหรือสำนักงานตัวแทนของบริษัทต่างชาติ การรวมเข้าเป็นบริษัท	กฎระเบียบที่เกี่ยวข้องของประเทศลาว	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาที่เปิดตลาด	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
	และการจดทะเบียนของการลงทุนต่างชาติต้องสอดคล้องกับกฎหมายวิสาหกิจ/ธุรกิจของประเทศลาว เงื่อนไขในการดำเนินธุรกิจของวิสาหกิจที่ทุนเป็นของต่างชาติและสัญญาความร่วมมือทางธุรกิจต้องกำหนดในใบอนุญาตการลงทุนของแต่ละโครงการ ตามที่สอดคล้องกับกฎหมายและกฎระเบียบของประเทศลาว สาขาหรือสำนักงานตัวแทนของบริษัทต่างชาติจะต้องมีข้อบังคับของสมาคมที่สอดคล้องกับกฎหมายและกฎระเบียบและกฎหมายธุรกิจของประเทศลาว และต้องได้รับอนุญาตจากคณะกรรมการบริหารการลงทุนต่างประเทศของประเทศลาว 4) ชาวต่างชาติที่ทำงานในประเทศลาวจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายการส่งเสริมและบริหารการลงทุนต่างประเทศของประเทศลาวและกฎระเบียบที่เกี่ยวกับการเข้าเมือง	4) ผู้ให้บริการต่างชาติและบุคลากรที่ทำงานในประเทศลาวต้องจ่ายภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา คำนวณตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องของประเทศลาว	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาที่เปิดตลาด	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
	อย่างไรก็ดี วิสาหกิจต่างชาติมีสิทธิที่จะจ้างบุคลากรมีฝีมือและผู้เชี่ยวชาญต่างชาติตามความจำเป็น และต้องได้รับอนุญาตจากหน่วยงานกำกับดูแลของรัฐบาลลาว นักลงทุน/ผู้ให้บริการต่างชาติ บุคลากรต่างชาติของนักลงทุน/ผู้ให้บริการต่างชาตินั้น และสมาชิกในครอบครัวของนักลงทุน/ผู้ให้บริการชาวต่างชาติและบุคลากรต่างชาติของนักลงทุน/ผู้ให้บริการต่างชาตินั้น จะได้รับการอำนวยความสะดวกในการเข้าประเทศ เดินทางในประเทศ พำนักอาศัยในประเทศ และเดินทางออกจากประเทศลาว โดยบุคลากรดังกล่าวจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องในขณะที่อยู่ในประเทศลาว นักลงทุน/ผู้ให้บริการต่างชาติมีภาระผูกพันที่จะต้องพัฒนาทักษะของลูกจ้างลาว ผ่านทางการฝึกอบรมในประเทศลาวหรือในต่างประเทศ		

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

<table>
<tr><th>สาขาที่เปิดตลาด</th><th>ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด</th><th>ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ</th><th>ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม</th></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td colspan="4">บริการด้านการเงิน ไม่รวมประกันภัย
ข้อผูกพันทั่วไปที่ใช้กับสาขาบริการด้านการเงิน

สถาบันการเงินในประเทศลาวต้องมีรูปแบบทางกฎหมายเฉพาะ
ข้อผูกพันทั้งหมดขึ้นอยู่กับข้อกำหนดในการเข้าประเทศลาว กฎหมาย กฎระเบียบ และกฎเกณฑ์ภายใน และเงื่อนไขของธนาคารแห่งประเทศลาว กระทรวงการเงิน และ/หรือหน่วยงานที่มีอำนาจอื่นใดในประเทศลาว แล้วแต่กรณี ข้อผูกพันนี้ใช้กับธนาคารธุรกิจเท่านั้น และจำกัดเฉพาะสถาบันการเงินที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจบริการการธนาคาร นิติบุคคลต่างชาติต้องดำเนินธุรกิจโดยการร่วมหุ้นหรือบริษัทจำกัด แต่มิใช่บริษัทจำกัดที่มีผู้เป็นเจ้าของเพียงรายเดียว</td></tr>
<tr><td colspan="4">A. การประกันภัยและบริการที่เกี่ยวเนื่องกับการประกันภัย
ไม่อนุญาตการจัดตั้งเป็นสาขาโดยตรง สถาบันการเงินในประเทศลาวต้องมีรูปแบบทางกฎหมายเฉพาะ ข้อผูกพันทั้งหมดขึ้นอยู่กับข้อกำหนดในการเข้าประเทศลาว กฎหมาย กฎระเบียบ และกฎเกณฑ์ภายใน และเงื่อนไขของกระทรวงการเงิน และ/หรือหน่วยงานที่มีอำนาจอื่นใดในประเทศลาว แล้วแต่กรณี
ห้ามมิให้บริษัทประกันภัยเสนอบริการประกันภัยทั้งประกันชีวิตและประกันวินาศภัย ข้อผูกพันนี้ไม่รวมประกันภัยภาคบังคับ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะกองทุนประกันสังคม</td></tr>
<tr><td>a. การประกันภัยโดยตรง (รวมถึงการประกันภัยร่วม)
(a) การประกันชีวิต (ไม่รวมการประกันสุขภาพ)
(b) ประกันวินาศภัย</td><td>1) ไม่มีข้อจำกัด
2) ไม่มีข้อจำกัด
3) ไม่มีข้อจำกัด
4) ไม่ผูกพัน ยกเว้น ดังต่อไปนี้
อนุญาตให้เฉพาะผู้จัดการอาวุโส และ</td><td>1) ไม่มีข้อจำกัด
2) ไม่มีข้อจำกัด
3) ไม่มีข้อจำกัด
4) ไม่ผูกพัน ยกเว้น ที่ระบุไว้ในข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด</td><td></td></tr>
</table>

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาที่เปิดตลาด	**ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด**	**ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ**	**ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม**
	ผู้เชี่ยวชาญ การเข้าประเทศและการเคลื่อนย้ายบุคคลธรรมดาดังกล่าวเข้าประเทศลาวต้องได้รับการอนุมัติตามกฎหมายแรงงานของประเทศลาว	ผู้ให้บริการต่างประเทศและพนักงานต่างประเทศของผู้ให้บริการซึ่งทำงานอยู่ในประเทศลาวต้องชำระภาษีเงินได้ส่วนบุคคลแก่รัฐบาลลาว โดยคำนวณภาษีตามข้อกำหนดที่ระบุในกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องของประเทศลาว	
b. การประกันภัยต่อและการประกันช่วง	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้น ดังต่อไปนี้ อนุญาตให้เฉพาะผู้จัดการอาวุโส และผู้เชี่ยวชาญ การเข้าประเทศและการเคลื่อนย้ายบุคคลธรรมดาดังกล่าวเข้าประเทศลาวต้องได้รับการอนุมัติตามกฎหมายแรงงานของ สปป.ลาว	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้น ที่ระบุไว้ในข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด ผู้ให้บริการต่างประเทศและพนักงานต่างประเทศของผู้ให้บริการซึ่งทำงานอยู่ในประเทศลาวต้องชำระภาษีเงินได้ส่วนบุคคลแก่รัฐบาลลาว โดยคำนวณภาษีตามข้อกำหนดที่ระบุในกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องของประเทศลาว	
B. การธนาคารและการบริการการเงินอื่นๆ			
1. การรับฝากเงินและเงินที่กู้ยืมจากสาธารณชน (CPC 81118-81119)	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด	1) ไม่มีข้อจำกัด	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาที่เปิดตลาด	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
	3) ไม่ผูกพัน ยกเว้นธนาคารพาณิชย์ ตามที่ระบุในกฎหมายธนาคารพาณิชย์ 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นที่ระบุในตารางข้อผูกพันทั่วไป	2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่ผูกพัน ยกเว้นธนาคารพาณิชย์ 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นที่ระบุในตารางข้อผูกพันทั่วไป	
2. การให้สินเชื่อประเภทต่างๆ รวมถึงสินเชื่อผู้บริโภค สินเชื่อจำนอง แฟคตอริ่ง และการให้กู้เพื่อการพาณิชย์ (8113)	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่ผูกพัน ยกเว้นธนาคารพาณิชย์ ตามที่ระบุในกฎหมายธนาคารพาณิชย์ 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นในกรณีของความร่วมมือที่สอดคล้องกับความจำเป็นทางเศรษฐกิจ อนุญาตให้ผู้บริหารและผู้เชี่ยวชาญเข้าสู่ตลาดได้	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่ผูกพัน ยกเว้นธนาคารพาณิชย์ 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นในกรณีของความร่วมมือที่สอดคล้องกับความจำเป็นทางเศรษฐกิจ อนุญาตให้ผู้บริหารและผู้เชี่ยวชาญเข้าสู่ตลาดได้	
3. การให้เช่าทรัพย์สินแบบลิสซิ่งทางการเงิน (CPC 8112)	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่ผูกพัน 3) ไม่ผูกพัน 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นที่ระบุในตารางข้อผูกพันทั่วไป	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่ผูกพัน 3) ไม่ผูกพัน 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นที่ระบุในตารางข้อผูกพันทั่วไป	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาที่เปิดตลาด	**ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด**	**ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ**	**ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม**
4. การบริการชำระเงินและการส่งเงินทั้งปวง (CPC 81339**)	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นที่ได้ระบุในตารางข้อผูกพันทั่วไป	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นที่ได้ระบุในตารางข้อผูกพันทั่วไป	
5. การค้ำประกันและภาระผูกพัน (CPC 81199**)	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่ผูกพันยกเว้นที่ได้รับอนุมัติจากธนาคารแห่งประเทศลาว 3) ไม่ผูกพันยกเว้นที่ได้รับอนุมัติจากธนาคารแห่งประเทศลาว 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นในกรณีของความร่วมมือที่สอดคล้องกับความจำเป็นทางเศรษฐกิจ อนุญาตให้ผู้บริหารและผู้เชี่ยวชาญเข้าสู่ตลาดได้	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่ผูกพันยกเว้นที่ได้รับอนุมัติจากธนาคารแห่งประเทศลาว 3) ไม่ผูกพันยกเว้นที่ได้รับอนุมัติจากธนาคารประเทศลาว 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นในกรณีของความร่วมมือที่สอดคล้องกับความจำเป็นทางเศรษฐกิจ อนุญาตให้ผู้บริหารและผู้เชี่ยวชาญเข้าสู่ตลาดได้	
6. การค้าในบัญชีของตนหรือบัญชีของลูกค้าไม่ว่าจะเป็นการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ หรือศูนย์ซื้อขายนอกตลาดหลักทรัพย์อื่นใด ดังต่อไปนี้ หลักทรัพย์ที่เปลี่ยนมือได้ (CPC 81321*)	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่ผูกพัน 3) ไม่ผูกพัน ยกเว้นบริษัทหลักทรัพย์ต่างชาติที่ได้รับอนุญาตให้จัดตั้งบริษัท	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่ผูกพัน 3) ไม่ผูกพัน ยกเว้นเป็นไปตามกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องของคณะกรรมการกำกับ	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาที่เปิดตลาด	**ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด**	**ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ**	**ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม**
	หลักทรัพย์ร่วมทุนกับธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในประเทศลาว 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นที่ระบุในตารางข้อผูกพันทั่วไป	หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ของประเทศลาว 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นที่ระบุในตารางข้อผูกพันทั่วไป	
7. การมีส่วนร่วมในประเด็นต่างๆ ที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์ทุกประเภท รวมถึงการประกันการจำหน่าย และการจำหน่ายในฐานะตัวแทน (ไม่ว่าจำหน่ายทั่วไปหรือเฉพาะกลุ่ม) และการเสนอบริการที่เกี่ยวเนื่องกับประเด็นดังกล่าว (CPC 8132)	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่ผูกพัน 3) ไม่ผูกพัน ยกเว้นต่างชาติที่ได้รับอนุญาตให้จัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์ร่วมทุน 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นประเภทที่ระบุในตารางข้อผูกพันทั่วไป	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่ผูกพัน 3) ไม่ผูกพัน ยกเว้นเป็นไปตามกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ของประเทศลาว 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นประเภทที่ระบุในตารางข้อผูกพันทั่วไป	
8. การจัดหาและการให้บริการข่าวสารทางการเงิน และการประมวลข้อมูลทางการเงิน และซอฟแวร์ที่เกี่ยวข้องของผู้ให้บริการทางการเงินอื่นๆ (CPC 8131)	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่ผูกพัน 3) ไม่ผูกพัน 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นประเภทที่ระบุในตารางข้อผูกพันทั่วไป	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่ผูกพัน 3) ไม่ผูกพัน 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นประเภทที่ระบุในตารางข้อผูกพันทั่วไป	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาที่เปิดตลาด	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
9. นายหน้าค้าเงิน (CPC 81339**)	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่ผูกพัน 3) ไม่ผูกพัน 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นประเภทที่ระบุในตารางข้อผูกพันทั่วไป	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่ผูกพัน 3) ไม่ผูกพัน 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นประเภทที่ระบุในตารางข้อผูกพันทั่วไป	
10. การจัดการสินทรัพย์ เช่น การจัดการเงินสด หรือเงินลงทุน รูปแบบการจัดการกองทุนรวมทุกประเภท การจัดการกองทุนบำเหน็จบำนาญ การดูแลทรัพย์สิน การบริการรับฝากและจัดการสินทรัพย์เพื่อบุคคลอื่น (CPC 81323*)	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่ผูกพัน 3) ไม่ผูกพัน 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นประเภทที่ระบุในตารางข้อผูกพันทั่วไป	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่ผูกพัน 3) ไม่ผูกพัน 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นประเภทที่ระบุในตารางข้อผูกพันทั่วไป	
11. การบริการชำระและส่งมอบบัญชีสินทรัพย์ทางการเงิน รวมถึงหลักทรัพย์อนุพันธ์ทางการเงิน และตราสารเปลี่ยนมืออื่นๆ	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่ผูกพัน 3) ไม่ผูกพัน 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นประเภทที่ระบุในตารางข้อผูกพันทั่วไป	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่ผูกพัน 3) ไม่ผูกพัน 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นประเภทที่ระบุในตารางข้อผูกพันทั่วไป	
12. การบริการให้คำแนะนำ การเป็นตัวกลางและการบริการสนับสนุนทาง	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่ผูกพัน	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่ผูกพัน	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาที่เปิดตลาด	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
การเงินอื่นๆ เกี่ยวกับกิจกรรมทั้งปวงซึ่งระบุในข้อ 1B of MTN.TNC/W/50 รวมถึงการยืนยันเครดิตเกี่ยวกับการลงทุนและเงินลงทุน การให้คำแนะนำเกี่ยวกับการเข้าถือสิทธิ์ และการปรับโครงสร้างและกลยุทธ์ของบริษัท (CPC 8131 or 8133)	3) ไม่ผูกพัน ยกเว้นที่ปรึกษาการลงทุนทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนด้านหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตให้ดำเนินธุรกิจผ่านบริษัทหลักทรัพย์ร่วมทุนระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ต่างชาติและธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในประเทศลาว 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นประเภทที่ระบุในตารางข้อผูกพันทั่วไป	3) ไม่ผูกพัน ยกเว้นเป็นไปตามกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ของประเทศลาว 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นประเภทที่ระบุในตารางข้อผูกพันทั่วไป	

พม่า

ตารางข้อผูกพันรวมสาขาการค้าบริการการเงินภายใต้กรอบความตกลงการค้าบริการอาเซียน รอบที่ 1 – 5

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4)บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
1. ข้อผูกพันทั่วไป[2]			
ทุกสาขา; สำหรับผู้ให้บริการของประเทศสมาชิกอื่นซึ่งเป็นบุคคลธรรมดาของประเทศสมาชิกนั้น แต่ไม่ได้มีสัญชาติของประเทศสมาชิกนั้นใน Mode 1,2,3,4 : ไม่ผูกพัน			
	3) (a) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจของผู้ให้บริการชาวต่างชาติ และ/หรือ ผู้ให้บริการ ต้องได้รับการอนุญาตในทางที่สอดคล้องกับกฎหมายบริษัทของพม่า (Myanmar Company Act 1914), กฎหมายหุ้นส่วน (Pastnership Act 1950), กฎหมายบริษัทเฉพาะ (Special Company Act 1950), กฎหมายการลงทุนต่างประเทศของสหภาพพม่า (Union of Myanmar Foreign Investment Law 1988), กฎหมายการลงทุนของพลเมืองสหภาพพม่า (Union of Myanmar Citizens' Investment Law 1994) ภายใต้กฎหมายเหล่านี้:	3) (a) กฎหมายภาษีเงินได้ (The Income Tax Law 1974) ระบุว่าบุคคลที่ไม่มีถิ่นที่อยู่ในพม่า (ชาวต่างชาติ) จะต้องเสียภาษีหัก ณ ที่จ่าย ดังต่อไปนี้ ประเภทของเงินได้ — ชาวต่างชาติที่ไม่ได้มีถิ่นที่อยู่ในพม่า ▪ ดอกเบี้ย 15% ▪ ค่ารอยัลตี้เพื่อใช้ใบอนุญาต เครื่องหมายการค้า สิทธิบัตร ฯลฯ 20%	

[2] ข้อผูกพันทั่วไปของพม่าต้องนำมาใช้กับสาขาย่อยที่เพิ่มเติมในตารางข้อผูกพันเท่านั้นในฐานะที่เป็นผลลัพธ์ที่ได้จากการเจรจาเปิดเสรีเพิ่มเติมด้านการค้าบริการภายใต้ความตกลงการค้าบริการอาเซียน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ในกรณีของบริการด้านการเงินในสาขาย่อยของบริการด้านการเงินที่รวมไว้ในตารางข้อผูกพันในฐานะที่เป็นผลลัพธ์ของการเจรจารอบที่ 5 ที่บรรลุผลเมื่อวันที่ 31 ธันวาคม 2553 และได้ถูกระบุว่าเป็น “(*NS)”ในข้อผูกพันดังกล่าว ทั้งนี้ ข้อผูกพันทั่วไปของพม่าต้องไม่มีผลกระทบต่อข้อผูกพันตามสาขา/สาขาย่อย ที่ทำไว้ภายใต้ความตกลงทั่วไปว่าด้วยการค้าบริการภายใต้รอบอุรุกกวัยและข้อผูกพันที่ทำไว้ในฐานะที่เป็นผลลัพธ์ของการเจรจารอบก่อนหน้านี้สำหรับการเปิดเสรีบริการด้านการเงินภายใต้ความตกลงการค้าบริการอาเซียน

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4)บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
	(i) 100% การลงทุนจากต่างประเทศ หรือ (ii) การร่วมลงทุนกับพลเมืองพม่าหรือวิสาหกิจพม่า ขั้นต่ำ 35% ของทุน จะได้รับอนุญาต ทั้งนี้ รูปแบบของกิจการสามารถเป็นได้ทั้งกิจการเจ้าของคนเดียว ห้างหุ้นส่วน หรือบริษัทจำกัด ข้อเสนอการลงทุนอาจถูกปฏิเสธขึ้นอยู่กับนัยที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงด้านความมั่นคงในการจัดการทางการเงินและความสอดคล้องกับเงื่อนไขที่ได้ระบุไว้ (b) กิจการของวิสาหกิจหนึ่งที่ไม่เกี่ยวข้องกับรัฐวิสาหกิจ ต้องจัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายบริษัทของพม่า (Myanmar Companies Act 1914) ข้อกำหนดสัดส่วนทุนขั้นต่ำสำหรับบริษัทและสาขาเป็นไปดังต่อไปนี้ - บริษัทด้านบริการ-เทียบเท่า K 300,000 ดอลลาร์สหรัฐ - บริษัทด้านอุตสาหกรรม-เทียบเท่า K 1,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ ภายใต้กฎหมายนี้; ถ้าการลงทุนเกี่ยวข้องกับรัฐวิสาหกิจ กิจการต้องตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายบริษัทของพม่า (Myanmar	■ การจ่ายเงินแก่คู่สัญญา 3.5% โดยหน่วยงานรัฐบาล เทศบาล และสมาคมด้านสหกรณ์ต่างๆ ■ การจ่ายเงินค่าจ้างที่ให้ 3% แก่คู่สัญญาชาวต่างชาติ ตามประกาศ Notification No. 115/2006 ภาษีเงินได้ต้องชำระเป็นเงินตราต่างประเทศจากเงินได้รวมของชาวต่างชาติที่ไม่มีถิ่นที่อยู่ในพม่าที่อัตรา 35% (สามสิบห้าเปอร์เซ็นต์) ของเงินตราต่างประเทศนั้น <u>ภาษี</u> ตามมาตรา 3 (k) ของกฎหมายภาษีเงินได้ มีการระบุถึงชาวต่างชาติที่มีถิ่นที่อยู่ในพม่า ดังต่อไปนี้ (i) ในกรณีบุคคลธรรมดา ชาวต่างชาติที่อาศัยในพม่าไม่เกิน 183 วัน ระหว่างปีที่มีเงินได้; (ii) ในกรณีบริษัท บริษัทที่จัดตั้งภายใต้	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4)บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
	Company Act 1914), กฎหมายหุ้นส่วน (Pastnership Act 1950), กฎหมายบริษัทเฉพาะ (Special Company Act 1950), กฎหมายบริษัทเฉพาะที่แก้ไขเพิ่มเติม (Special Company Act (Amendment) Act, 1955, 1959) (c) กิจกรรมด้านบริการถูกจำกัดภายใต้ส่วนที่ 3 ของกฎหมายรัฐวิสาหกิจด้านเศรษฐกิจ (State Economic Enterprises Law) อย่างไรก็ตาม กิจกรรมเหล่านี้อาจได้รับอนุญาตโดยคณะรัฐมนตรี ภาษี ภายใต้กฎหมายการลงทุนต่างประเทศของสหภาพพม่า คณะกรรมการต้องให้นักลงทุนได้รับการยกเว้นหรือลดภาษีเพื่อส่งเสริมการลงทุนจากต่างประเทศภายในรัฐต่างๆ 4) (a) ภายใต้กฎหมายการลงทุนต่างประเทศของสหภาพพม่า กฎหมายตรวจคนเข้าเมืองพม่า (Myanmar Immigration (Emergency Provisions) Act 1947) กฎหมายชาวต่างชาติ (Foreigner Act 1940) กฎการลงทะเบียนชาวต่างชาติ (The Registration of Foreigners Rules 1948) และกฎระเบียบเกี่ยวกับคนเข้าเมือง บุคคลระดับบริหารได้รับอนุญาตพำนักได้ถึง 1 ปี และอาจต่ออายุได้หากได้รับการอนุมัติจาก	กฎหมายบริษัทของพม่า หรือกฎหมายอื่นทั้งหมดหรือบางส่วนที่เกี่ยวกับการถือหุ้นต่างชาติ; (iii) ในกรณีของสมาคมของบุคคลนอกเหนือจากบริษัท สมาคมที่ตั้งขึ้นทั้งหมดหรือบางส่วนโดยชาวต่างชาติและมีอำนาจควบคุม จัดการ และตัดสินใจเรื่องต่างๆทั้งหมดในสหภาพพม่า - คนงานต่างชาติและเจ้าหน้าที่ที่ทำงานอย่างน้อย 1 ปี ในพม่า และวิสาหกิจต่างชาติที่ตั้งอยู่ในพม่าอาจสันนิษฐานได้ว่าเป็นชาวต่างชาติที่มีถิ่นพำนักในพม่า ทั้งนี้ ประกาศที่ใช้อยู่ปัจจุบัน (Notification No. 124/2006) โดยกระทรวงการคลังและสรรพากร กำหนดว่าภาษีเงินได้ของชาวต่างชาติที่มีถิ่นอาศัยในพม่าเมื่อมีเงินได้ในรูปเงินตราต่างประเทศในลักษณะ “เงินเดือน” ต้องเสียภาษีในอัตรา 15% (สิบห้าเปอร์เซ็นต์) ของเงินได้เงินตรา	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4)บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
	หน่วยงานที่เกี่ยวข้อง (b) วิสาหกิจต่างชาติทุกแห่งและคนงานชาวต่างชาติทุกคนต้องทำวีซ่าธุรกิจ* โดยวีซ่ามีอายุ 70 วัน การต่ออายุวีซ่า - ถึง 3 เดือน** 36 ดอลลาร์สหรัฐ - เกินกว่า 3 เดือน 90 ดอลลาร์สหรัฐ [**โดยได้รับหนังสือรับรองจากกระทรวงที่เกี่ยวข้อง ใบสมัคร พาสปอร์ต (ฉบับจริงและสำเนา) ใบขอพักอาศัย รูปถ่ายปัจจุบัน 2 ใบ FRC บัตรจดทะเบียนของบริษัท ใบอนุญาตส่งออกและนำเข้า] (หมายเหตุ: ต้องเป็นไปตามพันธกรณีตามที่ได้รับอนุญาตจากคณะอนุมัติวีซ่า (Visa Confirming Board) ภายใต้กระทรวงการตรวจคนเข้าเมือง) (c) กรมแรงงานภายใต้กระทรวงแรงงานเป็นหน่วยงานจดทะเบียนคนงานต่างด้าวผู้ได้รับอนุญาตให้พำนักอาศัยเพื่อการทำงานจากคณะกรรมการการลงทุนของพม่า (Myanmar Investment Commission) ระยะเวลาจดทะเบียนคือ 6 เดือนและมีค่าจดทะเบียนจำนวน 5 FEC ต่อคน	ต่างประเทศนั้น - อย่างไรก็ตาม เงินได้ของชาวต่างชาติที่มีถิ่นพำนักในพม่าที่ทำงานในวิสาหกิจด้านเศรษฐกิจ เช่น บริษัทที่ตั้งขึ้นในพม่า ต้องถูกนำมาคำนวณเป็นเงินได้ตามข้อ 5 (B) ตามกฎระเบียบภาษีเงินได้ (Income Tax Regulation) และต้องจ่ายภาษีในรูปเงินตราต่างประเทศ ทั้งนี้ ภาษีเงินได้นิติบุคคลมีอัตราอยู่ที่ 30% (สามสิบเปอร์เซ็นต์) - นิติบุคคลอาจให้บริการแก่ลูกค้าในพม่าแต่ไม่ได้รับอนุญาตให้ปฏิบัติงานด้านการศาลในพม่า (b) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจของผู้ให้บริการชาวต่างชาติต้องได้รับใบอนุญาตจากหน่วยงานรัฐบาลที่เกี่ยวข้อง (C) ภายใต้กฎหมายการตกเป็นที่ดินของ	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4)บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
		ชาติ (Land Nationalization Act 1953) และกฎหมายจำกัดการโอนอสังหาริมทรัพย์ (Transfer of Immoveable Property Restriction Law 1987) องค์การต่างชาติและบุคลากรต่างชาติไม่ได้รับอนุญาตให้เป็นเจ้าของที่ดินในพม่า อย่างไรก็ดี ที่ดินอาจได้มาจากการเช่าระยะยาวขึ้นอยู่กับสถานการณ์ในแต่ละกรณี 4) - การเข้าร่วมลงทุนของต่างด้าว การเป็นสำนักงานผู้แทน หรือประเภทของนิติบุคคลและ/หรือของผู้ให้บริการแต่ละรายต้องได้รับการเห็นชอบจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง - บุคคลต่างด้าวที่เข้าไปในพม่าต้องปฏิบัติตามกฎหมายตรวจคนเข้าเมืองพม่า (Myanmar Immigration (Emergency Provisions) Act 1947) กฎหมายชาวต่างชาติ (Foreigner Act 1846) กฎหมายการลงทะเบียนชาวต่างชาติ (The	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4)บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
		Regisration of Foreigners Act 1940) กฎการลงทะเบียนชาวต่างชาติ (The Regisration of Foreigners Act 1948) และกฎเกณฑ์ กฎระเบียบ และขั้นตอนตรวจคนเข้าเมืองของพม่า ผู้ให้บริการแต่ละรายที่ทำงานโดยได้รับการเห็นชอบของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องต้องมาลงทะเบียนกับกรมแรงงาน กระทรวงแรงงาน - กรมแรงงานภายใต้กระทรวงแรงงานดำเนินการจดทะเบียนให้แก่คนงานต่างด้าวที่ได้รับอนุญาตให้ทำงานโดยคณะกรรมการการลงทุนแห่งพม่า (Myanmar Investment Commission) - เกี่ยวกับการยอมรับประกาศนียบัตรทางการศึกษาและประกาศนียบัตรมาตรฐานทางเทคนิค พม่าพิจารณาเพียงการยอมรับปัจจัยที่เท่าเทียมกันโดยขึ้นอยู่กับหลักสูตร เนื้อหา ปริมาณ	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4)บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
		ระยะเวลา ทั้งนี้ พม่าต้องการหลักสูตร เนื้อหา ปริมาณ ระยะเวลา เป็นภาษาอังกฤษ	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัตเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
A. ประกันภัยและบริการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการประกันภัย			
บริการปรับปรุงความสูญเสีย (Average and loss adjustment services (CPC 81403))	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด 4) เฉพาะบุคลากรด้านบริหารอาวุโส ผู้ชำนาญการ และผู้ช่วยด้านเทคนิค ซึ่งได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการกำกับประกันภัย (Insurance Supervisory Board)	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ไม่มีข้อจำกัด 4) ไม่มีข้อจำกัด	
บริการคณิตศาสตร์ประกันภัย (Actuarial Services)	1) ไม่มีข้อจำกัด 2) ไม่ผูกพัน 3) ไม่มีข้อจำกัด 4) ไม่มีข้อจำกัด	1) เป็นไปตามกฎหมายและกฎระเบียบที่ใช้อยู่ปัจจุบันและตามที่ได้รับอนุญาตจากการประกันภัยของพม่า (Myanmar Insurance) 2) ไม่ผูกพัน 3) เป็นไปตามกฎหมายและกฎระเบียบที่ใช้อยู่ปัจจุบันและตามที่ได้รับอนุญาตจากการประกันภัยของพม่า (Myanmar Insurance) 4) เป็นไปตามกฎหมายและกฎระเบียบที่ใช้อยู่ปัจจุบันและตามที่ได้รับอนุญาตจากการประกันภัยของพม่า (Myanmar Insurance)	
B. การธนาคารและการบริการด้านการเงินอื่นๆ			

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัตเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
สาขาบริการด้านการเงิน (CPC 811) สาขาธนาคาร			
บริการสำนักงานผู้แทนธนาคารต่างประเทศ	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่ผูกพัน 3) ธนาคารต่างประเทศได้รับอนุญาตให้เปิดสำนักงานผู้แทนในพม่าได้ 4) ไม่ผูกพัน	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่ผูกพัน 3) ไม่ผูกพัน 4) ไม่ผูกพัน	
การค้ำประกันและภาระผูกพัน (CPC 81199) (*NS)	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ต้องได้รับความเห็นชอบจากธนาคารกลางพม่าและเป็นไปตามกฎหมายภายในที่ใช้อยู่ในปัจจุบัน ตามกฎหมายการลงทุนต่างประเทศของพม่า (1988) และกฎหมายบริษัทของพม่า (1914) การจัดตั้งองค์การธุรกิจของผู้ให้บริการต่างชาติและ/หรือผู้จัดหาต้องได้รับอนุมัติและคำแนะนำจากกระทรวงที่เกี่ยวข้อง ตามกฎหมายบริษัทของพม่า มาตรา 5 และมาตรา 17 (A) สำนักงานผู้แทน/สาขาธนาคารต่างประเทศสามารถจัดตั้งโดยได้รับการพิจารณาก่อนจากธนาคารกลางพม่า 4) การเดินทางไปให้บริการของบุคคลธรรมดาได้รับการอนุญาตเป็นการชั่วคราวได้ถ้ามีการจัดตั้งองค์การธุรกิจ และ	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ต้องได้รับความเห็นชอบจากธนาคารกลางพม่าและเป็นไปตามกฎหมายภายในที่ใช้อยู่ในปัจจุบัน ตามกฎหมายการลงทุนต่างประเทศของพม่า (1988) และกฎหมายบริษัทของพม่า (1914) การจัดตั้งองค์การธุรกิจของผู้ให้บริการต่างชาติและ/หรือผู้จัดหาต้องได้รับอนุมัติและคำแนะนำจากกระทรวงที่เกี่ยวข้อง ตามกฎหมายบริษัทของพม่า มาตรา 5 และมาตรา 17 (A) สำนักงานผู้แทน/สาขาธนาคารต่างประเทศสามารถจัดตั้งโดยได้รับ	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัตเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
	ได้รับการเห็นชอบจากธนาคารกลางพม่าตามกฎหมายภายในที่ใช้อยู่ปัจจุบัน	การพิจารณาก่อนจากธนาคารกลางพม่า 4) การเดินทางไปให้บริการของบุคคลธรรมดาได้รับการอนุญาตเป็นการชั่วคราวได้ถ้ามีการจัดตั้งองค์การธุรกิจ และได้รับการเห็นชอบจากธนาคารกลางพม่าตามกฎหมายภายในที่ใช้อยู่ปัจจุบัน	
การจัดหาและให้บริการข่าวสารทางการเงิน และการประมวลข้อมูลทางการเงิน และซอฟท์แวร์ที่เกี่ยวข้องของผู้ให้บริการด้านการเงินอื่นๆ (CPC 8131)	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ต้องได้รับความเห็นชอบจากธนาคารกลางพม่าและเป็นไปตามกฎหมายภายในที่ใช้อยู่ในปัจจุบัน 4) การเดินทางไปให้บริการของบุคคลธรรมดาได้รับการอนุญาตเป็นการชั่วคราวได้ถ้ามีการจัดตั้งองค์การธุรกิจ และได้รับการเห็นชอบจากธนาคารกลางพม่าตามกฎหมายภายในที่ใช้อยู่ปัจจุบัน	1) ไม่ผูกพัน 2) ไม่มีข้อจำกัด 3) ต้องได้รับความเห็นชอบจากธนาคารกลางพม่าและเป็นไปตามกฎหมายภายในที่ใช้อยู่ในปัจจุบัน 4) การเดินทางไปให้บริการของบุคคลธรรมดาได้รับการอนุญาตเป็นการชั่วคราวได้ถ้ามีการจัดตั้งองค์การธุรกิจ และได้รับการเห็นชอบจากธนาคารกลางพม่าตามกฎหมายภายในที่ใช้อยู่ปัจจุบัน	

เวียดนาม

ตารางข้อผูกพันรวมสาขาการค้าบริการการเงินภายใต้กรอบความตกลงการค้าบริการอาเซียน รอบที่ 1 - 5

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
1. ข้อผูกพันทั่วไป			
ทุกสาขา; สำหรับผู้ให้บริการของประเทศสมาชิกอื่นซึ่งเป็นบุคคลธรรมดาของประเทศสมาชิกนั้น แต่ไม่ได้มีสัญชาติของประเทศสมาชิกนั้นใน Mode 1,2,3,4 : ไม่ผูกพัน			
การให้เงินสนับสนุน	(3) ไม่จำกัด ยกเว้น : ธุรกิจบางประเภทที่ระบุไว้ในตารางนี้ ได้แก่ ธุรกิจต่างประเทศที่อนุญาตให้ลงทุนในเวียดนามรูปแบบของธุรกิจที่เซ็นต์สัญญาธุรกิจร่วมทุน ธุรกิจร่วมทุน[3] ธุรกิจที่ต่างชาติลงทุน 100% สำนักงานของการบริการซัพพลายเออร์ต่างชาติได้รับอนุญาตให้จัดตั้งในเวียดนามแต่ต้องไม่ประกอบกิจการอื่นที่ทำกำไรโดยตรง[4] ยกเว้นกิจการบางประเภทในตางรางไม่มีผูกพันในการตั้งสาขาตัวแทน	(3) ไม่จำกัด ยกเว้น : สิทธิสำหรับการอุดหนุนจำกัดเฉพาะซัพพลายเออร์ของเวียดนาม เช่น นิติบุคคลที่จัดตั้งภายในประเทศเวียดนาม โดยให้การอุดหนุนครั้งเดียว ไม่ผูกพันสำหรับการอุดหนุนในการวิจัยและพัฒนา ไม่ผูกพันสำหรับการอุดหนุนในด้านสุขภาพ การศึกษาและโสตทัศน ไม่ผูกพันสำหรับการอุดหนุนในการจัดสวัสดิการและการจ้างงานของชนกลุ่มน้อย	

[3] ธุรกิจที่ทำสัญญาความร่วมมือเป็นเอกสารซึ่งลงนามโดยทั้งสองฝ่ายหรือมากกว่า (ซึ่งอย่างน้อยฝ่ายหนึ่งต้องเป็นนิติบุคคลของเวียดนามและอีกฝ่ายหนึ่งจะต้องเป็นนิติบุคคลของต่างประเทศ) และกำหนดความรับผิดชอบและการจัดสรรผลประโยชน์ทางธุรกิจระหว่างบุคคลหรือกิจการที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการดำเนินการลงทุนและทำธุรกิจในเวียดนามโดยไม่ต้องตั้งเป็นนิติบุคคล

[4] สำนักงานผู้แทนเป็นหน่วยงานย่อยขององค์กรต่างประเทศที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของประเทศเวียดนามเพื่อที่จะแสวงหาโอกาสในการส่งเสริมการค้าและการท่องเที่ยว แต่ไม่ได้รับอนุญาตให้เข้าร่วมในกิจกรรมใด ๆ ที่ทำกำไรโดยตรง

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
	เงื่อนไขข้อจำกัดของการเป็นเจ้าของกิจการ การดำเนินงานรูปแบบนิติบุคคล ขอบเขตของกิจกรรมถูกกำหนดไว้ในใบอนุญาตตามลำดับ หรือรูปแบบอื่นของการอนุมัติการจัดตั้งหรืออนุญาตให้ดำเนินงาน หรือการจัดหาการบริการโดยผู้ให้บริการที่มีอยู่ในต่างประเทศจะไม่ถูกจำกัดมากกว่า ผู้ประกอบการต่างชาติต้องได้รับอนุญาตจากผู้มีอำนาจของเวียดนามในการเช่าที่ดินเพื่อดำเนินโครงการลงทุน ช่วงระยะเวลาการลงทุนต้องสอดคล้องกับช่วงระยะเวลาดำเนินการ และสามารถขยายระยะเวลาดำเนินการโดยผู้มีอำนาจ การบริการซัพพลายเออร์ของต่างประเทศจะได้รับอนุญาตให้สนับสนุนการลงทุนในรูปแบบของการซื้อหุ้นของผู้ประกอบการของเวียดนาม ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นทั้งหมดที่ถือโดยนักลงทุนต่างชาติในแต่ละองค์กรต้องไม่เกิน 30% ของทุนทั้งหมด ยกเว้นที่ระบุไว้ตามกฎหมายของเวียดนามหรือผู้มีอำนาจโดยเจ้าหน้าที่ผู้มีอำนาจของเวียดนาม หลังปี 2007 มีการจำกัดการถือหุ้นในรัฐวิสาหกิจของชาวต่างชาติในเวียดนาม 30% ยกเว้น การสนับสนุนการลงทุนในรูปแบบการซื้อหุ้นของธนาคารพาณิชย์ และยกเว้น		

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
	ภาคอื่นที่ไม่ได้อนุญาตในตารางนี้ ระดับการถือหุ้นของชาวต่างชาติในการเข้าซื้อกิจการของประเทศเวียดนามจะต้องสอดคล้องกับข้อจำกัดเกี่ยวกับการเข้าร่วมทุนต่างประเทศที่ระบุไว้ในนั้น ซึ่งสามารถใช้ได้ 4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นสำหรับมาตรการที่เกี่ยวกับการเข้ามาและอาศัยอยู่ชั่วคราวของบุคคลธรรมดาประเภทต่างๆ ดังต่อไปนี้ (a) ผู้จัดการ ผู้บริหาร และผู้เชี่ยวชาญ ตามที่กำหนดในข้อตกลงนี้ของกิจการต่างชาติที่ได้ก่อตั้งและดำเนินการในเชิงพาณิชย์ในอาณาเขตประเทศเวียดนามที่เคลื่อนย้ายชั่วคราวภายในองค์กรเพื่อประกอบการเชิงพาณิชย์และผู้ที่ได้รับการว่าจ้างก่อนหน้านี้ ในองค์การต่างประเทศที่พำนักอย่างน้อย 1 ปี จะได้รับให้อนุญาตพำนักเป็นระยะเวลา 3 ปี ซึ่งสามารถขยายการพำนักได้ตามระยะเวลาดำเนินงานของหน่วยงานในเวียดนาม ผู้จัดการ ผู้บริหาร และผู้เชี่ยวชาญต้องเป็นคนสัญชาติเวียดนาม อย่างน้อย 20% อย่างไรก็ตาม อย่างน้อยที่สุดต้องมี ผู้จัดการ ผู้บริหารและผู้เชี่ยวชาญ 3 คน ที่ไม่ใช่คนเวียดนามต้องได้รับอนุญาต	4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นที่ได้ระบุไว้ในช่องทางการเข้าสู่ตลาด	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
	ผู้จัดการและผู้บริหาร: ผู้เกี่ยวข้องโดยตรงในการบริหารจัดการองค์ต่างชาติที่ได้ก่อตั้งในเชิงพาณิชย์ในเวียดนามที่ได้รับการกำกับดูแลทั่วไป หรือกำหนดแนวทางจากคณะกรรมการหรือผู้ถือหุ้นธุรกิจหรือตำแหน่งเทียบเท่า รวมถึงผู้ควบคุมการจัดตั้ง หรือฝ่าย หรือแผนกของการจัดตั้ง และการควบคุมงานด้านอื่น ๆ ผู้เชี่ยวชาญหรือพนักงานระดับบริหารจัดการ มีอำนาจที่จะจ้างบุคคลและ fire or recommend hiring, firing or การกระทำของบุคลากรอื่นๆ และผู้ที่ไม่ได้มีหน้าที่เกี่ยวข้องกับการจัดหาโดยตรงของการบริการการจัดตั้ง ผู้เชี่ยวชาญ บุคคลธรรมดาในองค์กรผู้มีทักษะความรู้ในระดับชำนาญการ และมีความรู้เกี่ยวกับการบริหารจัดการ การใช้เครื่องมือ เทคนิค หรือการบริหารในองค์กร ในการประเมินความรู้ดังกล่าว ความรู้ด้านบัญชีไม่ใช่ความรู้เฉพาะเชิงพาณิชย์แต่ยังรวมถึงผู้นั้นต้องมีความรู้ความสามารถในระดับที่สูง หรือมีคุณวุฒิที่อ้างอิงกับลักษณะงาน หรือความรู้ทางเทคนิคที่เฉพาะเจาะจงที่ต้องการในการทำการค้า ผู้เชี่ยวชาญอาจรวมถึงผู้เชี่ยวชาญที่มีใบประกอบวิชาชีพแต่ไม่ได้จำกัดเฉพาะ (b) บุคลากรอื่นๆ ผู้จัดการ ผู้บริหาร และผู้เชี่ยวชาญที่กำหนดไว้ใน (a) ข้างต้น		

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
	ผู้ซึ่งไม่สามารถทดแทนได้โดยคนเวียดนาม และผู้ว่าจ้างนอกอาณาเขตเวียดนาม โดยองค์กรต่างชาติซึ่งได้ก่อตั้งและดำเนินการเชิงพาณิชย์ในอาณาเขตเวียดนามที่มีลักษณะและส่วนร่วมในกิจกรรมของธุรกิจต่างชาติในเวียดนามจะต้องได้รับอนุญาตให้เข้าทำงานและพำนักให้สอดคล้องกับระยะเวลาสัญญาการจ้างงานระหว่างผู้ทำงานกับองค์กร (c) Service sales persons ผู้ที่ไม่ได้อยู่ในอาณาเขตเวียดนามและได้รับค่าตอบแทนจากแหล่งที่ไม่ได้ตั้งอยู่ในอาณาเขตเวียดนามและผู้ที่ทำงานในกิจการที่เกี่ยวข้องกับการเป็นตัวเทนด้านบริการเพื่อวัตถุประสงค์ในการเจรจาต่อรองสำหรับการขายบริการของผู้ซื้อบริการ (i) การขายดังกล่าวไม่ได้กระทบโดยตรงกับประชาชนทั่วไปและ (ii) พนักงานขายไม่ได้รับการว่าจ้างโดยตรงในการจัดหาบริการ การเข้าพำนักของพนักงานขายเหล่านี้ถูกจำกัดในระยะเวลา 90 วัน (d) Persons responsible for setting up a commercial presence ผู้จัดการและผู้บริหารระดับสูง (ตามที่กำหนดไว้ใน (a) ข้างต้น) อยู่ในนิติบุคคล ผู้ซึ่ง มีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดตั้งเชิงพาณิชย์ในเวียดนามของผู้ให้บริการในเชิงพาณิชย์จะเป็นสมาชิกเมื่อ (i) บุคคลเหล่านี้ไม่ได้มีส่วนร่วมธุรกิจการขายตรงหรือบริการจัดหา (ii) ผู้ให้บริการมีสถานที่ประกอบธุรกิจใน		

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
	อาณาเขตของสมาชิกองค์การการค้าโลกอื่นๆ นอกเหนือเวียดนาม และไม่มีการประกอบกิจการในเชิงพาณิชย์อื่นๆ ในเวียดนาม การพำนักของบุคคลเหล่านี้จะถูกจำกัดเป็นระยะเวลา 90 วัน (e) ผู้ให้บริการซัพพลายเออร์ในรูปสัญญา (CSS) บุคคลธรรมดาผู้ที่เป็นพนักงานขององค์กรต่างประเทศที่ไม่มีการจัดตั้งทางพาณิชย์ในเวียดนาม อาจเข้ามาและพำนักในเวียดนามได้เป็นระยะเวลา 90 วัน หรือระยะเวลาตามสัญญาแล้วแต่จำนวนใดน้อยกว่าให้เป็นไปตามเงื่อนไขนั้น และข้อกำหนดให้ใช้ได้กับ - องค์การต่างประเทศที่ได้รับสัญญาการให้บริการจากองค์กรของเวียดนามที่มีส่วนร่วมในธุรกิจในประเทศเวียดนาม The competent authority of Viet Nam must be able to establish the necessary procedures to guarantee the bona fide character of the contract. - บุคคลดังกล่าวต้องมีลักษณะดังนี้ (a) จบการศึกษาระดับมหาวิทยาลัยหรือมีเอกสารรับรองทางเทคนิคที่แสดงให้เห็นถึงความรู้ในระดับเทียบเท่า (b) คุณวุฒิวิชาชีพที่ว่านี้จำเป็นต้องมีประสบการณ์ในสาขาที่เกี่ยวข้องตามกฎหมายและกฎระเบียบของเวียดนาม (c) มีประสบการณ์อย่างน้อย 5 ปี ในระดับมืออาชีพในสาขาที่เกี่ยวข้อง - จำนวนบุคคล เหล่านี้จะครอบคลุมตามสัญญาการ		

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
	ให้บริการต้องไม่มากกว่าในสัญญา และเป็นไปตามกฎหมาย และระเบียบและข้อกำหนดของเวียดนาม - บุคคลเหล่านี้ควรเป็นลูกจ้างโดยบริษัทต่างประเทศที่ไม่ดำเนินการเชิงพาณิชย์ในเวียดนามเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 2 ปี และมีคุณสมบัติตรงตามข้อกำหนดที่กำหนดไว้สำหรับผู้เชี่ยวชาญดังกล่าวข้างต้น การเข้ามาของบุคคลเหล่านี้จะได้รับอนุญาตสำหรับบริการด้านคอมพิวเตอร์และบริการที่เกี่ยวข้อง (CP 841 845 849) และวิศวกรรมบริการ (CPC 8672)		
A. **ประกันภัยและบริการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการประกันภัย**			
a. บริการประกันภัยโดยตรง (a) ประกันชีวิต ประกันสุขภาพ (b) ประกันวินาศภัย b. การประกันต่อและ retrocession c. การเป็นตัวแทนประกัน (เช่น นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และตัวแทน) d. บริการเสริมการประกันภัย (เช่น การให้คำปรึกษา คณิตศาสตร์ประกันภัย การ	(1) ไม่มีข้อจำกัด สำหรับ: - บริการประกันภัยให้แก่องค์กรที่มีชาวต่างชาติที่ทำงานในเวียดนาม - บริการรับต่อประกัน - บริการประกันภัยในการขนส่งระหว่างประเทศ รวมทั้งการประกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับ : + การขนส่งทางทะเลระหว่างประเทศ และการขนส่งทางอากาศระหว่างประเทศเชิงพาณิชย์ ซึ่งการประกันจะครอบคลุมบางส่วน หรือทั้งหมด รายละเอียดดังนี้ สินค้าที่มีการขนส่ง พาหนะที่ขนส่งสินค้า และความรับผิดชอบอื่นๆ ที่เกิดขึ้นในรูปแบบดังกล่าว		

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
ประเมินความเสี่ยง และ claim settlement	+ สินค้าในการขนส่งระหว่างประเทศ - นายหน้าประกันภัยและบริการต่อประกันสำหรับนายหน้าประกันภัย - ที่ปรึกษา คณิตศาสตร์ประกันภัย - การประเมินความเสี่ยงและการให้บริการเรียกร้องเอาสิทธิประกัน (2) ไม่มีข้อจำกัด (3) ไม่มีข้อจำกัด ยกเว้น ธุรกิจที่ลงทุนโดยต่างชาติ 100% จะไม่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจประกันภัยตามกฎหมาย ได้แก่ การรับผิดชอบบุคคลที่ 3 ในการประกันภัยทางรถยนต์ ประกันภัยในการก่อสร้างและติดตั้ง การประกันภัยสำหรับโครงการน้ำมันและก๊าซ ประกันภัยสำหรับโครงการและงานก่อสร้างที่มีอันตรายสูง เพื่อความปลอดภัยของประชาชนและสิ่งแวดล้อม ณ วันที่ 1 มกราคม 2008 ข้อจำกัดนี้จะต้องยกเลิก ตั้งแต่ปี 2012 สาขาประกันวินาศภัยของธุรกิจประกันภัยต่างชาติต้องได้รับอนุญาตภายใต้กฎระเบียบของ Prudential (4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	(4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
B. การธนาคารและบริการทางการเงินอื่น ๆ ภาระผูกพันที่เกี่ยวกับธนาคารและบริการทางการเงินอื่น ๆ จะดำเนินการตามกฎหมายและระเบียบที่เกี่ยวข้องประกาศใช้โดยเจ้าหน้าที่ผู้มีอำนาจของเวียดนามเพื่อให้สอดคล้องกับมาตรา VI ของแกตต์และพารา 2 (a) ของภาคผนวกเกี่ยวกับบริการทางการเงิน ตามกฎทั่วไปและบนพื้นฐานการไม่เลือกปฏิบัติข้อเสนอของธนาคารและบริการทางการเงินอื่น ๆ หรือผลิตภัณฑ์ที่อยู่ภายใต้ความเกี่ยวข้องสถาบันและนิติบุคคลตามข้อกำหนดรูปแบบ			
a) การรับฝากเงินและกองทุนอื่นๆ ซึ่งชำระหนี้ได้จากประชาชน b) สินเชื่อทุกประเภทต่างๆ ได้แก่ สินเชื่อเพื่อผู้บริโภค สินเชื่อจำนอง Factoringและการให้กู้เพื่อการพาณิชย์ c) สัญญาเช่าทางการเงิน d) การชำระเงินทั้งหมดและการบริการการโอนเงินรวมทั้งบัตรเครดิตค่าใช้จ่ายและบัตรเดบิตและดร๊าฟธนาคาร e) การค้ำประกันและภาระผูกพัน f) การค้าในบัญชีของตนหรือบัญชี	(1) ไม่ผูกพัน ยกเว้น B (k) และ B (l) (2) ไม่มีข้อกำหนด (3) ยกเว้น (a) สถาบันสินเชื่อต่างประเทศจะได้รับอนุญาตให้ดำเนินการในเชิงพาณิชย์ในเวียดนามในรูปแบบดังต่อไปนี้เท่านั้น: (a) ส่วนที่เกี่ยวกับธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศ: สำนักงานผู้แทน สาขาของธนาคารต่างประเทศร่วมทุนการค้าร่วมโดยมีเงินลงทุนจากต่างประเทศไม่เกิน 50% ของทุนทั้งหมด, ทุนทางการเงินของบริษัทลีสซิ่งร่วม บริษัทลีสซิ่งต่างประเทศที่ลงทุนทางการเงิน 100%, บริษัทเงินทุนร่วมทุนและบริษัทเงินทุนที่ต่างชาติลงทุน 100% และ ธนาคารต่างประเทศถือหุ้น 100% (ii) ส่วนที่เกี่ยวกับ บริษัทเงินทุนต่างประเทศ:	(1) ไม่ผูกพัน ยกเว้น B (k) และ B (L) (2) ไม่จำกัด (3) ไม่จำกัด ยกเว้น: (a) เงื่อนไขการจัดตั้งสาขาของธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศในเวียดนาม: - ธนาคารหลักมีสินทรัพย์รวมกว่า 20 พันล้านดอลลาร์สหรัฐในช่วงปลายปีก่อนการใช้งาน (b) เงื่อนไขสำหรับการจัดตั้งธนาคารร่วมทุนหรือธนาคารต่างประเทศถือหุ้น 100%: - ธนาคารหลักมีสินทรัพย์รวมกว่าพันล้าน US10 ที่ปีก่อนการใช้งาน (ค) เงื่อนไขในการจัดตั้ง 100% บริษัทเงินทุนต่างประเทศที่ลงทุน 100% บริษัทต่างชาติลงทุนเช่าทางการเงินหรือ บริษัทลีสซิ่งร่วมทุนทางการเงิน:	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
ของลูกค้าไม่ว่าจะเป็นอัตราแลกเปลี่ยนในตลาดมากกว่าที่เคาน์เตอร์หรืออย่างอื่นต่อไปนี้ - ตราสารทางการเงิน (รวมถึงการตรวจสอบค่าบัตรเงินฝาก) อัตราแลกเปลี่ยน - อัตราแลกเปลี่ยน และ อัตราภาษีที่ใช้ในการผลิต ผลิตภัณฑ์ที่น่าสนใจ เช่น swaps forward rate agreement - Bullion (h) นายหน้าเงิน (i) การจัดการหลักทรัพย์เช่นเงินสดจากการบริหารจัดการพอร์ตโฟลิโอ, ทุกรูปแบบของการจัดการการลงทุนโดยรวมในการจัดการกองทุนบำเหน็จบำนาญรับฝากเงินคุ้มครองและความเชื่อถือบริการ (j) บริการชำระราคาและส่งมอบสำหรับสินทรัพย์ทางการเงิน	สำนักงานผู้แทนกิจการร่วมค้าของ บริษัทเงินทุน 100% ของ บริษัท ลีสซิ่งต่างประเทศที่ลงทุนทางการเงินและ 100% ของ บริษัท ลีสซิ่งต่างชาติลงทุนทางการเงิน (iii) ส่วนที่เกี่ยวกับต่างประเทศ บริษัทลีสซิ่งทางการเงิน "สำนักงานผู้แทนกิจการทางการเงินของบริษัทลีสซิ่งร่วมกันและ บริษัทลีสซิ่งต่างชาติที่ลงทุนทางการเงิน 100% (b) Viet Nam may limit the right of a foreign bank branch to accept deposits in Vietnamese Dong from Vietnamese natural persons with which the bank does not have a credit relationship to a ratio of the branch's paid-in capital according it the schedule below - 1 January 2010 : 1000 % of legal-paid-in capital; - 1 January 2011: การประติบัติเยี่ยงคนชาติเต็ม	- สถาบันเครดิตต่างประเทศที่มีสินทรัพย์รวมกว่า 10 พันล้านดอลลาร์สหรัฐในช่วงปลายปีก่อนการใช้งาน	

รูปแบบการให้บริการ 1) การให้บริการข้ามพรมแดน 2) การบริโภคในต่างประเทศ 3) การจัดตั้งองค์กรธุรกิจ 4) บุคคลธรรมดาเดินทางไปให้บริการแก่ผู้บริโภค

สาขาหรือสาขาย่อย	ข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาด	ข้อจำกัดการประติบัติเยี่ยงคนชาติ	ข้อผูกพันอื่นๆ เพิ่มเติม
รวมทั้งหลักทรัพย์ผลิตภัณฑ์ตราสารอนุพันธ์และตราสารอื่น ๆ (k) การให้และการถ่ายโอนข้อมูลทางการเงินและการประมวลผลข้อมูลทางการเงินและซอฟต์แวร์ที่เกี่ยวข้องโดยซัพพลายเออร์ของบริการทางการเงินอื่น ๆ (l) ที่ปรึกษา ตัวกลาง, และอื่นๆ ที่ช่วยเสริมให้บริการทางการเงินเกี่ยวกับกิจกรรมทั้งหมดที่ระบุไว้ในอนุวรรคจาก (a) ถึง (k) ได้แก่อ้างอิงสินเชื่อและการวิเคราะห์การลงทุนและการวิจัยผลงานและคำแนะนำเกี่ยวกับการซื้อกิจการและการปรับโครงสร้างองค์กรและกลยุทธ์	รูปแบบ (c) การมีส่วนร่วมถือหุ้น (i) เวียดนามอาจจะจำกัดการเข้าร่วมทุนโดยสถาบันสินเชื่อต่างประเทศใน equitized ธนาคารของรัฐถือหุ้นเวียดนามระดับเดียวกับการเข้าร่วมทุนโดยธนาคารของประเทศเวียดนาม (ii) สำหรับสนับสนุนของเงินทุนในรูปแบบของหุ้นที่ซื้อ, รวมส่วนที่ถือโดยสถาบันต่างประเทศและบุคคลและหุ้นธนาคารพาณิชย์ของเวียดนามร่วมแต่ละรายอาจจะไม่เกิน 30% ของทุนทั้งหมดของธนาคารเว้นแต่ที่ระบุไว้ตามกฎหมายของเวียดนาม หรือ ผู้มีอำนาจตามกฎหมายของเวียดนามหรือผู้มีอำนาจโดยเจ้าหน้าที่ผู้มีอำนาจของเวียดนาม (d) สาขาของธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศ: (e) สถาบันสินเชื่อต่างประเทศได้รับอนุญาตให้ออกบัตรเครดิตโดยประติบัติเยี่ยงคนชาติ (4) ไม่ผูกพัน ยกเว้นที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทั่วไป		

ANNEX : SCHEDULES OF SPECIFIC COMMITMENTS

Protocol to Implement the Fifth Package of Commitments on Financial Services under the ASEAN Framework Agreement on Services

BRUNEI DARUSSALAM
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS

BRUNEI DARUSSALAM
SCHEDULE OF HORIZONTAL COMMITMENTS UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
Horizontal Commitments			
All Sectors included in this Schedule	3) Unbound for measures concerning foreign equity or interest in companies established or wishing to establish a commercial presence	3) Unbound except with respect to existing commercial presence: - Half of the board members of a public company and half the directors of a private company must be nationals or residents of Brunei Darussalam. - All companies incorporated outside Brunei Darussalam which establish or have established a place of business in Brunei Darussalam must have one or more locally resident agents to accept service of process and any service of process or any notices required to be served on the company.	
	4) Unbound except for measures concerning the entry and temporary presence of intra-corporate transferees at the level of managers, executives and specialists. Intra-corporate transferees refers to managers, executives and specialists, as defined below, who are employees of firms that provides	4) Unbound except for measures concerning the categories of natural persons referred to in the market access column.	

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	services within Brunei Darussalam through a branch, subsidiary, or affiliate established in Brunei Darussalam and who have been in the prior employ of their firms outside Brunei Darussalam for a period of not less than one year immediately preceding the date of their application for admission and who are one of the following: a) Managers - persons within an organisation who primarily direct the organisation, or a department or sub-division of the organisation, supervise and control the work of other supervisory, professional or managerial employees, have the authority to hire and fire or commend hiring, firing or other personnel actions (such as promotion or leave authorisation), and exercise discretionary authority over day-to-day operations. Does not include first-line supervisors, unless the employees supervised are professionals, nor does it include employees who primarily perform tasks necessary for the provision of the service.		

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	b) Executives - persons within the organisation who primarily direct the management of the organisation, exercise wide latitude in decision-making and receive only general supervision or direction from higher-level executives, the board of directors, or stockholders of the business. Executives would not directly perform tasks related to the actual provision of the service or services of the organisation. c) Specialists - persons within an organisation who possess knowledge at an advanced level of expertise and who possess proprietary knowledge of the organisation's service, research equipment, techniques, or management. (Specialists may include, but are not limited to, members of licensed professions) Entry for these intra-corporate transferees is limited to a three year period that may be extended for up to two additional years for a total term not to exceed five years.		

BRUNEI DARUSSALAM
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
A. All insurance and Insurance Related Services			
(a) Direct insurance (life) including annuity, disability income, accident and health insurance services. (8121)	1) Unbound 2) None 3) Commercial presence is permitted only through insurance companies that are registered in Brunei Darussalam 4) Unbound except as indicated under horizontal measures	1) Unbound 2) None 3) None 4) Unbound except as indicated under horizontal measures	
(b) Direct insurance (non-life) including disability income, accident and health insurance and contracts of fidelity bonds, performance body or similar contracts of guarantee. (8129)	1) Unbound 2) Compulsory insurance of Motor Third Party Liability and Workmen's Compensation can be purchased only from insurance companies established in Brunei 3) Commercial presence is permitted only through insurance companies that are registered in Brunei Darussalam 4) Unbound except as indicated under horizontal measures	1) None 2) None 3) None 4) Unbound except as indicated under horizontal measures	

BRUNEI DARUSSALAM
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
(c) Reinsurance and retrocession (life and non-life) (81299*)	1) None 2) None 3) Subject to approval from the AMBD and relevant existing domestic law 4) Unbound except as indicated under horizontal measures	1) None 2) None 3) None 4) Unbound except as indicated under horizontal measures	
(d) Insurance and intermediation comprising broking and agency services (8140)	1) Unbound 2) Insurance intermediation is not allowed to act for unregistered insurers 3) (i) Broking for direct insurance of Bruneian risks requires approval from AMBD (ii) Broker, underwriting and insurance managers require approval 4) Unbound except as indicated under horizontal measures	1) Unbound 2) None 3) Unbound 4) Unbound except as indicated under horizontal measures	

BRUNEI DARUSSALAM
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
Services auxiliary to insurance, as follows: a) consultancy (excl. insurance agency services to insurance industry) b) actuarial risk assessment c) risk management d) maritime loss adjusting	1) None 2) None 3) None 4) Unbound except as indicated under horizontal measures	1) None 2) None 3) None 4) Unbound except as indicated under horizontal measures	
B. Banking and Other Financial Services			
(1) Acceptance of deposits and other repayable funds from the public	1) Unbound 2) Unbound 3) Subject to approval from the AMBD and relevant existing domestic law 4) Unbound except as indicated in the horizontal section	1) Unbound 2) Unbound 3) Subject to approval from the AMBD and relevant existing domestic law 4) Unbound except as indicated in the horizontal section	
(2) Provision and transfer of financial information, financial data processing and related software by providers of other financial services. (8131)	1) Unbound 2) Unbound 3) AMBD approval is required 4) Unbound	1) Unbound 2) Unbound 3) AMBD approval is required 4) Unbound	

BRUNEI DARUSSALAM
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
(3) Advisory and other auxiliary financial services, including credit reference and analysis, investment and portfolio research and advice, advice on acquisitions and on corporate restructuring and strategy	1) Unbound 2) None 3) AMBD approval is required and subject to existing domestic laws 4) Presence of natural person is allowed temporarily if there is a commercial presence and subject to AMBD approval	1) Unbound 2) None 3) AMBD approval is required and subject to existing domestic laws 4) Presence of natural person is allowed temporarily if there is a commercial presence and subject to AMBD approval	

Note: Beginning 1st January 2011, the Autoriti Monetari Brunei Darussalam (AMBD) acts as the central bank of Brunei Darussalam including the formulation and implementation of monetary policies, supervision of financial institutions and currency management.

Protocol to Implement the Fifth Package of Commitments on Financial Services under the ASEAN Framework Agreement on Services

CAMBODIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS

CAMBODIA
SCHEDULE OF HORIZONTAL COMMITMENTS UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
I. HORIZONTAL COMMITMENTS			
Subsidies		(3), (4). Unbound for subsidies, including for research and development	
Tax measures		(1), (2), (3) None with respect to taxes	
Land		(3) Non-Cambodian natural and juridical persons may lease but not own land.	
Acquired rights	The conditions of ownership, management, operation, juridical form and scope of activities as set out in a license or other form of approval establishing or authorising the operation or supply of services by an existing foreign service supplier, will not be made more restrictive than those in existence as of the date of Cambodia's accession to the WTO.		
Investment incentives	(3) Investors, seeking incentives under the provisions of the Law on Investment, shall have the obligation to provide adequate and consistent training to Cambodian staff, including for promotion to senior positions.	(3) None	

CAMBODIA
SCHEDULE OF HORIZONTAL COMMITMENTS UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
Presence of natural persons	(4) Unbound except for measures concerning the entry and temporary stay of a natural person who falls in one of the following categories: <u>Business visitors</u> A natural person who: - enters Cambodia for the purposes of participating in business meetings, establishing business contacts including negotiations for the sale of services and/or other similar activities; - stays in Cambodia without receiving income from within Cambodian sources; - does not engage in making direct sales to the general public or supplying services. Entry visa for business visitors shall be valid for a period of 90 days for an initial stay of 30 days, which may be extended.	(4) Unbound, except for measures affecting the categories referred to under market access.	

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
	<u>Persons responsible for setting up of a commercial establishment:</u> Persons working in an executive or managerial position, receiving remuneration from an entity as defined below, who are responsible for the setting up, in Cambodia, of a commercial presence of a service provider of a Member, that will support employment of persons described in a, b, and c below. The subject persons are not subject to a maximum duration of stay. <u>Intra-Corporate Transferees</u> Natural persons who have been employed by a juridical person of another member for a period of not less than 1 year and who seek temporary entry to provide services through a branch, subsidiary and affiliate in Cambodia and who are: a) <u>Executives</u>: without requiring compliance with labour market tests, persons within an organisation who primarily direct the management of the organisation, exercise wide latitude in decision-making, and receive only general supervision or direction from higher-level executives, the board of directors, or shareholders of the		

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
	business. Executives would not directly perform tasks related to the actual supply of a service or services of the organisation. b) Managers: without requiring compliance with labour market tests, natural persons employed by a juridical entity and who possess knowledge at an advanced level of expertise or proprietary knowledge of a juridical entity product, service, research, equipment, techniques, or management, and who primarily direct the organisation or a department of the organisation; supervise and control the work of other supervisory, professional or managerial employees; have the authority to hire and fire or recommend hiring, firing or other personnel actions; and exercise discretionary authority over day-to-day operations. They do not include first-line supervisors, unless the employees supervised are professionals, nor do they include employees who primarily perform tasks necessary for the supply of the service.		

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
	c) Specialists: Natural persons, within an organisation who possess knowledge at an advanced level of continued expertise and who possess proprietary knowledge of the organisation's services, research equipment, techniques, or management. Temporary residency and work permit is required for the natural persons in the categories defined under intra-corporate transferees. Such permits are issued for two years and may be renewed annually up to maximum of total five years.		

CAMBODIA

SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
A. All insurance and insurance related services			
(a) Life insurance services (CPC 81211)	1) Natural or juridical person can enter into contract only with the insurance companies licensed to carry out insurance business in the Kingdom of Cambodia 2) None 3) None 4) Unbound, except as indicated in the horizontal commitments	1) None 2) None 3) None 4) Unbound, except as indicated in the horizontal commitments	
(b) Non-life insurance services (CPC 8129)	1) None for marine, aviation, and transport insurance from 1 January 2009, or once a law has been passed, the appropriate regulations in place and a local firm authorized, whichever comes first Until the conditions above are met, marine, aviation and transport insurance services may be supplied by insurance companies licensed to carry out insurance business in the Kingdom of Cambodia	1) None	

CAMBODIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	For all other non-life insurance services, natural or juridical persons can enter into contract only with the insurance companies licensed to carry out insurance business in the Kingdom of Cambodia (2) None (3) None (4)Unbound, except as indicated in the horizontal commitments	 2) None 3) None 4) Unbound, except as indicated in the horizontal commitments	
(c) Reinsurance and retrocession (CPC 81299)	1) None, except companies must reinsure 20% of their risk in Cambodia Re until 31 December 2007. Insurance contracts of total sum insured of less than or equal to USD 500,000 must be reinsured locally until 31 December 2008. Thereafter, none 2) None 3) None, except companies must reinsure 20% of their risk in Cambodia Re until 1 January 2008. Thereafter, none.	1) None 2) None 3) None	

CAMBODIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	4) Unbound, except as indicated in the horizontal commitments	4) Unbound, except as indicated in the horizontal commitments	
(d) Services auxiliary to insurance (including broking and agency services) (CPC 8140)	1) None 2) None 3) None 4) Unbound, except as indicated in the horizontal commitments	1) None 2) None 3) None 4) Unbound, except as indicated in the horizontal commitments	
B. Banking and Other Financial Services			
Acceptance of deposits and other repayable funds from the public (CPC 81115 - 81119) Lending of all types, including consumer credit, mortgage credit, factoring and financing of commercial transaction (CPC 81113) All payment and money transmission service, including credit, charge and debit cards, traveler cheques and bankers	(1) None, except deposits form the public must be reinvested in Cambodia (2) None (3) None, except only permitted through authorized financial institutions as banks (4) Unbound, except as indicated in the horizontal commitments	(1) None (2) None (3) None (4) Unbound, except as indicated in the horizontal commitments	

CAMBODIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
drafts (CPC 81339)			
Financial Leasing (CPC 81112)	(1) None (2) None (3) Permitted through banks and financial lease institutions receiving licenses to operate banking business from the National Bank of Cambodia. Financial lease institutions are not be allowed to undertake banking operations other than the financial lease business (4) Unbound, except as indicated in the horizontal section	(1) None (2) None (3) None (4) Unbound, except as indicated in the horizontal section	
Guarantees and commitments (CPC 81199**)	(1) Unbound (2) None (3) Unbound until related laws and regulations are established (4) Unbound, except as indicated in the horizontal commitments	(1) None (2) None (3) None (4) Unbound, except as indicated in the horizontal commitments	
Trading for own account or for	1) Unbound	1) None	

CAMBODIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
account of customers, whether on an exchange, in an over the counter market or otherwise, the following: (a) Money market instruments (including cheques, bills, certificates of deposits) (b) Foreign exchange (c) Derivative products including but not limited to, futures and options (d) Exchange rate and interest rate instruments, including products such as swaps, forward rate agreements (e) Transferable securities (f) Other negotiable instruments and financial assets, including bullion Participation in issues of all kinds of securities, including underwriting and placement as agency (whether publicly or privately) and provision of services related to such issues (CPC 8132)	2) None 3) Unbound, until the Government of Cambodia determines what types of entities can conduct these services, the related laws and regulation are established, and such business is authorized by the government or other relevant designated authority 4) Unbound, except as indicated in the horizontal commitments	2) None 3) None 4) Unbound, except as indicated in the horizontal commitments	

CAMBODIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
Money broking (CPC 81339**) Asset management, such as cash or portfolio management, all forms of collective investment management, pension fund management, custodial, depository and trust services (CPC 8119+**) Settlement and clearing services for financial assets, including securities, derivative products, and other negotiable instruments (CPC 81339** or CPC 81319**) Provision of financial information, and financial data processing and related software by suppliers of other financial services (CPC 8131) Advisory, intermediation and other auxiliary financial services on all the activities listed in subparagraphs (v) through (xv),			

CAMBODIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
including credit reference and analysis, investment and portfolio research and advice, advice on acquisitions and on corporate restructuring and strategy (CPC 8131 or CPC 8133)			

Protocol to Implement the Fifth Package of Commitments on Financial Services under the ASEAN Framework Agreement on Services

INDONESIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS

INDONESIA
SCHEDULE OF HORIZONTAL COMMITMENTS UNDER AFAS

Modes of Supply : 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or sub-sector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
I. HORIZONTAL COMMITMENTS			
All sectors included in this schedule	3) Commercial Presence of the foreign service provider(s) may be in the form of joint venture and/or representative office, unless mentioned otherwise. Joint venture should meet the following requirements: a) Should be in the form of Limited Liability Enterprise (Perseroan Terbatas/PT), b) Not more than 49% of the capital share of the Limited Liability Enterprise (Perseroan Terbatas/PT) may be owned by foreign partner(s).	3) The Income Tax Law provides that non-resident taxpayers will be subject to withholding tax of 20% if they derive the following income from Indonesian source: (a) interest (b) royalties (c) dividend (d) fee from service performed in Indonesia The tax rate can be changed due to tax treaty. 3) Land Acquisition Undang-Undang Pokok Agraria (Land Law) No. 5 of 1960 stipulates that no foreigners (juridical and natural persons) are allowed to own land. However, a joint venture enterprise could hold the right for land use (Hak Guna Usaha) and building rights (Hak Guna Bangunan), and they may rent/lease land and property. Any juridical and natural persons should meet professional qualification requirements.	

INDONESIA
SCHEDULE OF HORIZONTAL COMMITMENTS UNDER AFAS

Modes of Supply : 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or sub-sector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
	4) Subject to Indonesian Labour and Immigration Laws and Regulations, only directors, managers and technical experts/advisors, unless mentioned otherwise, are allowed to stay for two years and could be extended for a maximum two times subject to two years extension each time. Manager and technical experts (intra corporate transfer) are allowed based on an economic needs test. The entry and temporary stay of business visitor(s) is (are) permitted for a period of 60 days and could be extended maximum for 120 days.	4) Expatriate Charges Any foreign natural persons supplying services are subject to charges levied by Governments. Labour Laws and Regulations. Any expatriate employed by a joint-venture enterprise, representatives office, and/or other types of juridical person and/or an individual services provider must hold a valid working permit issued by the Ministry of Manpower and Transmigration.	

INDONESIA
SCHEDULE OF HORIZONTAL COMMITMENTS UNDER AFAS

Modes of Supply : 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or sub-sector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments

Definitions:

"Director": One or a group of persons entrusted by the shareholders of a services providing entity with the final overall control and direction of the enterprise, and legally responsible to act on behalf of the enterprises inside and/or outside of the court.

"Manager": Senior employee of a service supplier who primarily directs the management of the organisation, receiving general supervision or direction principally from the board of directors of the business, including directing the service supplier or a department or sub-division thereof, supervising or controlling the work of other supervisory, professional or managerial employee or having the authority to hire or fire or recommend such or other personnel actions.

"Technical Expert/Advisor": Person employed by a service supplier who possesses a standard of high or common (i) qualifications referring to a type of work or trade requiring specific technical knowledge or (ii) knowledge essential or proprietal to the service, research equipment, techniques or management.

"Joint Operator": A joint operation is an undertaking between one or several foreign and Indonesian enterprises of temporary nature, to handle one or several project/businesses without establishing a new statutory body according to Indonesian laws

"Joint venture Enterprise": A joint venture enterprise is a legal entity organised under Indonesian law and having its domicile in Indonesia, in the form of cooperation between foreign capital and Indonesian (national) capital.

"Contract Management": Contract management is a contract organised under Indonesian law in the form of cooperation on management of temporary nature between Indonesian (national) capital and foreign capital.

"Business visitor(s)": natural person(s) staying in Indonesia for the purpose of participating in business meeting, business contacts including negotiations for the sales of services and/or other similar activities including those who prepare for the establishment of a commercial presence in Indonesia, without acquiring remuneration and/or any other direct income from within Indonesia, and are not engaged in making direct sales or supplying services to general public.

INDONESIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
A. All insurance and insurance related services			

FINANCIAL SERVICES:

General conditions on Non Banking Financial Services Subsector:

1) All Market Access and National Treatment limitations specified in the Non Banking Financial Services Subsector will be eliminated by the year 2020 subject to similar commitment by other Members.

2) The share ownership of foreign services supplier is bound at the prevailing laws and regulations. The conditions of ownership and the percentage share of ownership as stipulated in the respective shareholder agreement establishing the existing individual joint venture in non banking financial services shall be respected. No transfer of ownership shall take place without the consent of all parties in the joint venture concerned.

3) Limitation on national treatment in terms of taxation which is specified in the Horizontal Measures is not applied on the Non Banking Financial Services Subsector.

4) In addition to the Horizontal Measures, temporary entry will be granted to technical experts(s)/adviser(s) for no longer than (three) months per person for any given year.

5) Share of non-bank financial companies listed in the stock exchange may be 100% owned by foreign investors.

6) In relation to the presence of natural persons, only directors, managers, and experts/advisors can be assumed by expatriates with maximum stay of 3 years and can be extended.

7) All joint ventures companies shall provide training for their employee.

INDONESIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
Life Insurance Services (CPC 8121)	1) Unbound 2) Unbound except if: a. There is no insurance company in Indonesia, either individually or group, which could handle the insurance risks of the object in question. b. There is no insurance company in Indonesia which wants to carry out an insurance coverage of the object in question. c. The owners of insurance objects in question are not Indonesian citizens or Indonesian legal entities. 3) As specified in the Horizontal Measures and General Conditions. 4) Unbound except for director and technical advisor/expert.	1) Unbound 2) Unbound 3) As specified in the General Conditions. 4) As specified in the Horizontal Measures.	
Non-Life Insurance Services (CPC 8129)	1) Unbound 2) Unbound except if:	1) Unbound 2) Unbound	

INDONESIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	a. There is no insurance company in Indonesia, either individually or group, which could handle the insurance risks of the object in question. b. There is no insurance company in Indonesia which want to carry out an insurance coverage of the object in question. c. The owners of insurance objects in question are not Indonesian citizens or Indonesian legal entities. 3) As specified in the Horizontal Measures and General Conditions. 4) Unbound except for director and technical advisor/expert.	3) As specified in the General Conditions. 4) As specified in the Horizontal Measures.	
Reinsurance Services	1) Reinsurance service suppliers from other member must be rated minimum as BBB by Standard and Poor or equivalent. 2) Reinsurance service suppliers from other member must be rated minimum as BBB by Standard and	1) None 2) Unbound	

INDONESIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	Poor or equivalent. 3) As specified in the Horizontal Measures and General Conditions. 4) Unbound except for director and technical advisor/expert.	3) As specified in the General Conditions. 4) As specified in the Horizontal Measures.	
Insurance Brokerage Services (CPC 8140)	1) Unbound 2) None 3) As specified in the Horizontal Measures and General Conditions. 4) Unbound except for director and technical advisor/expert.	1) None 2) None 3) As specified in the General Conditions. 4) As specified in the Horizontal Measures.	
Reinsurance Brokerage Services(CPC 8140)	1)Unbound 2) None 3) As specified in the Horizontal Measures and General Conditions. 4) Unbound except for director and technical advisor/expert.	1) None 2) None 3) As specified in the General Conditions. 4) As specified in the Horizontal Measures.	

INDONESIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
Securities Business - Trading for own account or for account of customers, on an exchange or over-the-counter market - Listed shares - Bonds	1) Unbound 2) None 3) Through establishment of a securities broker / dealer. 4) Unbound except as indicated in the Horizontal Measures.	1) Unbound 2) None 3) As specified in the General Conditions. 4) As specified in the Horizontal Measures.	
Participation in issues of securities, including underwriting and placement as agent (whether publicly or privately), and provision of services related to such issues	1) Unbound 2) None 3) Through establishment of a securities underwriter company. 4) Unbound except as indicated in the Horizontal Measures.	1) Unbound 2) None 3) As specified in the General Conditions. 4) As specified in the Horizontal Measures.	
Portfolio management, all forms of collective investment management	1) Unbound 2) None 3) Through establishment of an investment management company. 4) Unbound except for directors.	1) Unbound 2) None 3) As specified in the General Conditions. 4) As specified in the Horizontal Measures.	

INDONESIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
Asset Management limited only to investment fund management	1) Unbound 2) None 3) Through establishment of an investment management company. 4)Unbound except for directors.	1) Unbound 2) None 3) As specified in the General Conditions. 4) As specified in the Horizontal Measures.	
Investment Advisory Services limited only to investment advisory in capital market	1) Unbound 2) None 3) Through establishment of an investment management company. 4) Unbound except for directors.	1) Unbound 2) None 3) As specified in the General Conditions. 4) As specified in the Horizontal Measures.	
Financial Lease Services (CPC 81120)	1) None 2) None 3) As specified in the Horizontal Measures and General Conditions.	1) None 2) None 3) As specified in the General Conditions.	

INDONESIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	4) Unbound except as indicated in the Horizontal Measures.	4) As specified in the Horizontal Measures.	
Factoring Services (CPC 8113)	1) None 2) None 3) As specified in the Horizontal Measures and General Conditions. 4) Unbound except as indicated in the Horizontal Measures.	1) None 2) None 3) As specified in the General Conditions. 4) As specified in the Horizontal Measures.	
Credit Card Business (Issuer and Agent of Credit Card) (CPC 8113)	1) None 2) None 3) As specified in the Horizontal Measures and General Conditions. 4) Unbound except as indicated in the Horizontal Measures.	1) None 2) None 3) As specified in the General Conditions. 4) As specified in the Horizontal Measures.	
Consumers Finance Services (CPC 8113)	1) None 2) None 3) As specified in the Horizontal Measures and General Conditions.	1) None 2) None 3) As specified in the General Conditions.	

INDONESIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	4) Unbound except as indicated in the Horizontal Measures.	4) As specified in the Horizontal Measures.	

INDONESIA

SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
B. Banking and Other Financial Services			

Banking Subsector: General Conditions on Banking Subsector.

1. All Market Access and National Treatment limitation specified in the banking subsector will be eliminated by the year 2020 subject to similar commitment by other members.

2. Foreign bank(s) and foreign legal entity (ies) are, in cooperation with Indonesian national(s) and/or Indonesian legal entity(ies), allowed to establish or acquire locally incorporated banks in accordance with existing regulations.

3. Branch office of the foreign bank and joint venture bank may open their offices in the cities of Jakarta, Surabaya, Semarang, Bandung, Medan, Denpasar, Batam Island, Padang, Manado, Ambon, and all other capitals of the provinces of Indonesia subject to economic need test.

4. Acquisition of local existing banks through the purchase of in the stock exchange is allowed up to 51% of the listed shares in the stock exchange.

5. The conditions of ownership and the percentage share of ownership as stipulated in the respective shareholder agreement establishing the existing individual joint venture bank shall be respected as the basis of ownership of the foreign service provider(s) and their Indonesian partner(s).

6. With respect to the presence of natural persons no economic needs test will apply. A non Indonesian employed as manager or as technical expert shall have at least two Indonesian under studies during his/her term.

7. In addition to the Horizontal Measures, temporary entry will be granted to technical expert(s)/advisor(s) of branch office of the foreign bank and joint venture bank for no longer than 3 (three) months per person for any given year.

INDONESIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
Commercial Banking Business (i) Acceptance of deposits and other repayable funds from the public	1) None 2) None 3) a. Bound only 2 (two) sub-branches and 2 (two) auxiliary offices for foreign bank's branch office. b. Bound only 2 (two) branches and 2 (two) sub-branches for joint venture bank. (4) Unbound except as indicated in the Horizontal Measures and General Conditions on Banking Subsector.	1) None 2) None 3) a. For foreign bank branch, only executive position can be assumed by expatriates with limitation that at least one of them shall be Indonesian national. b. For the joint venture bank, only for the director can be assumed by the expatriates in proportion to the ownership sharing. 4) Unbound except as indicated in the Horizontal Measures and General Conditions on Banking Subsector.	
(ii) Lending of all types, including consumer credit, mortgage, credit, factoring, and financing of commercial transaction	1) None 2) None 3) a.Bound only 2 (two) sub-branches and 2 (two) auxiliary offices for foreign bank's branch office.	1) None 2) None 3) a. For foreign bank branch, only executive position can be assumed by expatriates with	

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	b. Bound only 2 (two) branches and 2 (two) sub-branches for joint venture bank. 4) Unbound except as indicated in the Horizontal Measures and General Conditions on Banking Subsector.	limitation that at least one of them shall be Indonesian national. b. For the joint venture bank, only for the director can be assumed by the expatriates in proportion to the ownership sharing. 4) Unbound except as indicated in the Horizontal Measures and General Conditions on Banking Subsector.	
(iii)All payment and money transmission services including credit, charge and debit cards, travellers cheques and bankers drafts	1) None 2) None 3) a. Bound only 2 (two) sub-branches and 2 (two) auxiliary offices for foreign bank's branch office. b .Bound only 2 (two) branches and 2 (two) sub-branches for joint venture bank. 4) Unbound except as indicated in the Horizontal Measures and General Conditions on Banking Subsector.	1) None 2) None 3) a. For foreign bank branch, only executive position can be assumed by expatriates with limitation that at least one of them shall be Indonesian national. b. For the joint venture bank, only for the director can be assumed by the expatriates in proportion to the ownership sharing. 4) Unbound except as indicated in the Horizontal Measures and General Conditions on Banking Subsector.	

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
(iv)Guarantees and Commitments	1) None 2) None 3) a. Bound only 2 (two) sub-branches and 2 (two) auxiliary offices for foreign bank's branch office. b .Bound only 2 (two) branches and 2 (two) sub-branches for joint venture bank. 4) Unbound except as indicated in the Horizontal Measures and General Conditions on Banking Subsector.	1) None 2) None 3) a. For foreign bank branch, only executive position can be assumed by expatriates with limitation that at least one of them shall be Indonesian national. b .For the joint venture bank, only for the director can be assumed by the expatriates in proportion to the ownership sharing. 4) Unbound except as indicated in the Horizontal Measures and General Conditions on Banking Subsector.	

INDONESIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
(v)Trading for own account or for account of customers, whether on an exchange, in an over-the-counter market or otherwise, the following: - Money market instruments (including cheques, bills, certificates of deposits)	1) None 2) None 3) a. Bound only 2 (two) sub-branches and 2 (two) auxiliary offices for foreign bank's branch office. b . Bound only 2 (two) branches and 2 (two) sub-branches for joint venture bank. 4) Unbound except as indicated in the Horizontal Measures and General Conditions on Banking Subsector.	1) None 2) None 3) a. For foreign bank branch, only executive position can be assumed by expatriates with limitation that at least one of them shall be Indonesian national. b. For the joint venture bank, only for the director can be assumed by the expatriates in proportion to the ownership sharing. 4) Unbound except as indicated in the Horizontal Measures and General Conditions on Banking Subsector.	

INDONESIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
- Foreign Exchange	1) None 2) None 3) a. Bound only 2 (two) sub-branches and 2 (two) auxiliary offices for foreign bank's branch office. b Bound only 2 (two) branches and 2 (two) sub-branches for joint venture bank. 4) Unbound except as indicated in the Horizontal Measures and General Conditions on Banking Subsector.	1) None 2) None 3) a. For foreign bank branch, only executive position can be assumed by expatriates with limitation that at least one of them shall be Indonesian national. b .For the joint venture bank, only for the director can be assumed by the expatriates in proportion to the ownership sharing. 4) Unbound except as indicated in the Horizontal Measures and General Conditions on Banking Subsector.	
- Exchange rate and interest rate instruments, including products such as swaps, forward rate agreements	1) None 2) None 3) a. Bound only 2 (two) sub-branches and 2 (two) auxiliary offices for foreign bank's branch office.	1) None 2) None 3) a. For foreign bank branch, only executive position can be assumed by expatriates with limitation that at least one of them shall be Indonesian	

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	b. Bound only 2 (two) branches and 2 (two) sub-branches for joint venture bank. 4) Unbound except as indicated in the Horizontal Measures and General Conditions on Banking Subsector.	national. b. For the joint venture bank, only for the director can be assumed by the expatriates in proportion to the ownership sharing. 4) Unbound except as indicated in the Horizontal Measures and General Conditions on Banking Subsector.	
- Transferable securities issued in the money market	1) None 2) None 3) a. Bound only 2 (two) sub-branches and 2 (two) auxiliary offices for foreign bank's branch office. b. Bound only 2 (two) branches and 2 (two) sub-branches for joint venture bank. 4) Unbound except as indicated in the Horizontal Measures and General Conditions on Banking Subsector.	1) None 2) None 3) a. For foreign bank branch, only executive position can be assumed by expatriates with limitation that at least one of them shall be Indonesian national. b) For the joint venture bank, only for the director can be assumed by the expatriates in proportion to the ownership sharing. 4) Unbound except as indicated in the Horizontal Measures and	

INDONESIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
		General Conditions on Banking Subsector.	
(vi)Cash management, custodial and depository services	1) None 2) None 3)a Bound only 2 (two) sub-branches and 2 (two) auxiliary offices for foreign bank's branch office. b. Bound only 2(two) branches and 2(two) sub-branches for joint venture bank. 4) Unbound except as indicated in the Horizontal Measures and General Conditions on Banking Subsector.	1) None 2) None 3) a. For foreign bank branch, only executive position can be assumed by expatriates with limitation that at least one of them shall be Indonesian national. b. For the joint venture bank, only for the director can be assumed by the expatriates in proportion to the ownership sharing. 4) Unbound except as indicated in the Horizontal Measures and General Conditions on Banking Subsector.	

Protocol to Implement the Fifth Package of Commitments on Financial Services under the ASEAN Framework Agreement on Services

LAO PDR
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS

LAO PDR
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption aboard 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
I. HORIZONTAL COMMITMENTS			
ALL SECTORS INCLUDED IN THIS SCHEDULE	3) Commercial presence of foreign service suppliers can be in the following form: - A joint venture with one or more domestic Lao investors, - A wholly foreign-owned enterprise[1] - A branch or representative office The commercial presence of foreign service supplier shall be subject to approval of the concerned competent authority and of licensing by the Foreign Investment Management committee of the Lao PDR. The joint venture is established and registered under the laws and regulations of the Lao PDR. It is jointly owned and operated by one or more legal foreign investors/service suppliers and by one or more legal domestic Lao investors. The activities and relationship of its parties shall be governed by the contract between its parties and the Joint Venture`s Articles of Association, in accordance with the laws and regulations of the Lao PDR.	3) Foreign service suppliers in the Lao PDR may lease land within the Lao PDR and transfer their leasehold interest; and they may own improvements on land and other moveable property and transfer those ownership interest. Foreign enterprises subject to the Law on Promotion and Management of Foreign Investment in the Lao PDR shall pay an annual profit tax, calculated in accordance with the provisions of the applicable laws and regulations of the Lao PDR. Other Lao taxes, duties and fees shall also be payable in accordance with the applicable laws and regulations of the Lao PDR.	

[1] 100% foreign invested Companies

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption aboard 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
	Foreign investors/service suppliers in a joint venture must contribute a minimum portion 30% of the total equity investment in that venture. The wholly foreign-owned enterprise is a foreign investment/service supplier registered under the laws and regulations of the Lao PDR. By one or more legal foreign investors without the participation of legal domestic Lao investors. The enterprise established in the Lao PDR may be either a new company or a branch or representative office of a foreign company. The incorporation and registration of a foreign investment shall be in conformity with the Enterprise/Business Law of the Lao PDR. The terms of operations of an enterprise with foreign owned capital and of a business cooperation contract shall be specified in the investment license of each project in accordance with the laws and regulations of the Lao PDR.		

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption aboard 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
	The branch or representative office of a foreign company shall have articles of Association which shall be consistent with the laws and regulations and the Business Law of the Lao PDR and subject to the approval of the Foreign Investment Management Committee of the Lao PDR. 4) Foreigners who work in Lao PDR shall be subject to the law on Promotion and Management of Foreign Investment in the Lao PDR and the regulations on immigration. However, foreign enterprises have the right to employ skilled and expert foreign personnel when necessary and with the approval of the competent authority of the Government of the Lao PDR. Facilitation for the entry into, travel within, stay within, and exit from the Lao territory of foreign investors/service suppliers, their foreign personnel, and the immediate family members of those investors, service suppliers and those personnel will be granted by the Government of the Lao PDR. All such persons are subject to and must obey the above mentioned laws and related	4) Foreign service suppliers and their foreign personnel working within the Lao PDR shall pay to the Lao Government personal income tax, calculated in accordance with the provisions of the applicable laws and regulations of the Lao PDR.	

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption aboard 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
	regulations while they are on the Lao territory. Foreign investors/service supplies have an obligation to upgrade the skills of their Lao employees, through such techniques as training in the Lao PDR or abroad.		

LAO PDR
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
FINANCIAL SERVICES, EXCLUDING INSURANCE **Horizontal Commitments Applicable to the Financial Services Sector** Financial institutions in Lao PDR must adopt a specific legal form. All the commitments are subject to entry requirements, domestic laws, rules and regulations and the terms and conditions of the Bank of Lao PDR, the Ministry of Finance and/or any other competent authority in Lao PDR, as the case may be.Commitment is with respect to commercial banking only and limited to financial institutions licensed to provide banking services. Foreign juridical person must incorporate as either a joint stock or limited liability company, but not incorporate as a sole ownership limited liability company.			
A. All insurance and Insurance Related Services Direct branching is not allowed. Financial institutions in Lao PDR must adopt a specific legal form. All the commitments are subject to entry requirements, domestic laws, rules and regulations and the terms and conditions of the Ministry of Finance and/or any other competent authority in Lao PDR, as the case may be. Insurance companies are restricted from offering both Life and Non-life insurance services. Excluded from the scope of these commitments are compulsory insurance, including but not limited to social security fund.			
a. Direct insurance (including co-insurance) (a) Life insurance (Excluding Health Insurance) (b) Non-life insurance	1) None 2) None 3) None 4) Unbound, except the following: Only senior managers, experts are allowed. The entry and movement of the mentioned natural persons in Lao PDR shall be approved in accordance with the labor Law of Lao PDR.	1) None 2) None 3) None 4) Unbound, except as specified in the Limitation on Market Access. Foreign service suppliers and their foreign personnel working within the Lao PDR shall pay to the Lao government the personal income tax, calculated in accordance with the provisions of the applicable laws and regulations of the Lao PDR.	

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
b. Reinsurance and retrocession	1) None 2) None 3) None 4) Unbound, except the following: Only senior managers, experts are allowed. The entry and movement of the mentioned natural persons in Lao PDR shall be approved in accordance with the labor Law of Lao PDR.	1) None 2) None 3) None 4) Unbound, except as specified in the Limitation on Market Access. Foreign service suppliers and their foreign personnel working within the Lao PDR shall pay to the Lao government the personal income tax, calculated in accordance with the provisions of the applicable laws and regulations of the Lao PDR.	
B. Banking and Other Financial Services			
1. Acceptance of deposits and other repayable funds from the public (CPC 81115 – 81119)	1) None 2) None 3) Unbound except for commercial banks: Refer to Commercial Banks Law (*R4) 4) Unbound, except as indicated in the horizontal commitments	1) None 2) None 3) Unbound except for Commercial Banks (*R4) (4) Unbound, except as indicated in the horizontal commitments	
2. Lending of all types, including consumer credit, mortgage credit, factoring and financing of commercial transaction (8113)	1) None 2) None 3) Unbound except for commercial	1) None 2) None 3) Unbound except for Commercial	

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	banks: Refer to Commercial Banks Law (*R4) 4) Unbound, except for the case of cooperation in line with the necessity of economy, allow for management level and expertise level to come in	Banks (*R4) 4) Unbound, except for the case of cooperation in line with the necessity of economy, allow for management level and expertise level to come in	
3. Financial leasing (CPC 8112) (*MS)	1). Unbound 2) Unbound 3) Unbound 4) Unbound, except as indicated in the horizontal commitments	1) Unbound 2) Unbound 3) Unbound 4) Unbound, except as indicated in the horizontal commitments	
4. All payment and money transmission services (CPC 81339**)	1) None 2) None 3) None 4) Unbound, except as indicated in the horizontal commitments	1) None 2) None 3) None 4) Unbound, except as indicated in the horizontal commitments	
5. Guarantees and commitments (CPC 81199**);	1) None 2) Unbound unless it is approved by Bank of the Lao PDR (*R4) 3) Unbound unless it is approved by the	1) None 2) Unbound unless it is approved by Bank of the Lao PDR (*R4) 3) Unbound unless it is approved by the	

LAO PDR

SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	Bank of the Lao PDR (*R4) 4) Unbound, except the case of cooperation in line with the necessity of economy, allow for management level and expertise level to come in	Bank of the Lao PDR (*R4) 4) Unbound, except the case of cooperation in line with the necessity of economy, allow for management level and expertise level to come in	
6. Trading for own account or for account of customers, whether on an exchange, in an over-the-counter market or otherwise, the following: transferable securities (CPC 81321*) (*MS)	1) Unbound 2) Unbound 3) Unbound except for foreign security companies are allowed to establish a joint venture security company with a commercial bank registered in Lao PDR. 4) Unbound except as indicated in horizontal commitments	1) Unbound 2) Unbound 3) Unbound except on the basis of regulations promulgated by SEC. 4) Unbound except as indicated in horizontal commitments	
7. Participation in issues of all kinds of securities, incl. underwriting and placement as agent (whether publicly or privately) and provision of services related to such issues (CPC 8132) (*MS)	1) Unbound. 2) Unbound 3) Unbound except for foreign participation is allowed on the basis of establishment of a joint venture security company 4) Unbound except for categories of horizontal commitments	1) Unbound 2) Unbound 3) Unbound except on the basis of Regulation promulgated by SEC 4) Unbound except for categories of horizontal commitments	

LAO PDR

SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
8. Provision and transfer of financial information, and financial data processing and related software by providers of other financial services (CPC 8131). (*MS)	1) Unbound 2) Unbound 3) Unbound 4) Unbound except for categories of horizontal commitments	1) Unbound 2) Unbound 3) Unbound 4) Unbound except for categories of horizontal commitments	
9. Money broking (CPC 81339**).	1) Unbound 2) Unbound 3) Unbound 4) Unbound except for categories of horizontal commitments	1) Unbound 2) Unbound 3) Unbound 4) Unbound except for categories of horizontal commitments	
10. Asset management, such as cash or portfolio management, all forms of collective investment management, pension fund management,custodial, depository and trust services (CPC 81323*).	1) Unbound 2) Unbound 3) Unbound 4) Unbound except for categories of horizontal commitments	1) Unbound 2) Unbound 3) Unbound 4) Unbound except for categories of horizontal commitments	
11. Settlement and clearing services for financial assets, incl. securities, derivative products, and other negotiable	1) Unbound 2) Unbound	1) Unbound 2) Unbound	

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
instruments (CPC 81339** or 81319**) (*MS)	3) Unbound 4) Unbound except for categories of horizontal commitments	3) Unbound 4) Unbound except for categories of horizontal commitments	
12. Advisory, intermediation and other auxiliary financial services on all the activities listed in sub-sectors 6.above incl. credit reference and analysis, investment and portfolio research and advice, advice on acquisitions and on corporate restructuring and strategy (CPC 8131 or 8133) (*MS)	1) Unbound 2) Unbound 3) Unbound except for financial investment advisory related to security investments are allowed to operate through joint venture security company between foreign security company and commercial bank registered in Lao PDR. 4) Unbound except for categories of horizontal commitments	1) Unbound 2) Unbound 3) Unbound except on the basis of regulations promulgated by SEC. 4) Unbound except for categories of horizontal commitments	

Notes:

1. R means "Reworded", and where "(*R4)" appears after the commitment for a particular Mode of Supply, it means that the commitment of Lao PDR for that particular Mode of Supply from the Protocol to Implement the 4th Package of Commitments on Financial Services under AFAS was reworded.
2. MS means "Modified Subsector", and where "(*MS)" appears after the subsector it means that the earlier commitments for this subsector as reflected in the Lao PDR's Schedules of Commitments as annexed to the Protocol to Implement the 2nd and 3rd Packages of Commitments on Financial Services under AFAS are modified in this Schedule of Commitments of Lao PDR that is annexed to the Protocol to Implement the 5th Package of Commitments on Financial Services Under AFAS.

Protocol to Implement the Fifth Package of Commitments on Financial Services under the ASEAN Framework Agreement on Services

MALAYSIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS

MALAYSIA
SCHEDULE OF HORIZONTAL COMMITMENTS UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption aboard 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
I. HORIZONTAL COMMITMENTS			
ALL SECTORS INCLUDED IN THIS SCHEDULE UNLESS OTHERWISE INDICATED	3) Acquisition, Mergers and Take-overs The acquisition of assets or interests of Malaysian companies and businesses, mergers or take-overs requires approval and apply to the following: a) the acquisition of the voting rights of a Malaysian corporation by any single foreign interest or associated group of 15 per cent or more, or an aggregate foreign interest of 30 per cent or more or exceeding RM5 million in value; b) any proposed acquisition of any assets or interests by any means which will result in ownership or control passing to foreign interest; and c) control of Malaysian corporations through any form of joint-venture agreement, management agreement, technical assistance agreement or other arrangements.	3) <u>Land, Property and Real Estate</u> Approval may be denied if the acquisition, disposal or dealing of land or any interest in land, property and real estate is undertaken for speculative or non-productive purpose or for purposes which may conflict with the interest of the State. <u>Incentives/Preferences</u> Incentives are limited to eligible Malaysian-owned corporations engaged in service sectors promoted by the Government. Any measure and special preference granted to Bumiputera, Bumiputera status companies, trust companies and institutions set up to meet the objectives of the New Economic Policy (NEP) and the National Development Policy (NDP) shall be unbound.	

MALAYSIA
SCHEDULE OF HORIZONTAL COMMITMENTS UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption aboard 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
	Approval is normally granted. However it may be denied in circumstances where the proposed investment conflicts with the interest of the State. 4) Unbound except for measures affecting the entry and temporary stay of natural persons defined below 1. <u>Intra-corporate Transferees</u> a) senior managers being persons within an organisation having proprietary information of the organisation and who exercise wide latitude in decision making relating to the establishment, control and operation of the organisation being directly responsible to the CEO and receive only general supervision or direction from the board of directors or partners of the organisation; and	Corporations in which the Government has an interest shall, in acquiring services, give first consideration to service suppliers in which the Government has an interest. This requirement does not prevent the acquisition of services from other service suppliers where their services are competitive in terms of price, quality and delivery. 4) Unbound except for the categories of natural persons referred to under market access	

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption aboard 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
	b) two specialists or experts per organisation being persons within the organisation who possess knowledge at an advanced level of continued expertise and who possess proprietary knowledge of the organisation's new service products and technology, research equipment and techniques or management. Additional specialists or experts may be allowed subject to market test and the training of Malaysians through an acceptable training programme in the relevant services sector or sub sector: Provided that such persons are employees of the foreign service supplier and have been in the employment of that foreign service supplier for a period of not less than one year immediately preceding the date of their application for a work permit and he is to serve in at least a similar capacity.		

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption aboard 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
	2. Others a) specialists or experts being persons who possess knowledge at an advanced level of continued expertise and who possess proprietary knowledge of the organisations' products and services subject to market test and the employment of Malaysians as counterparts and/or training of Malaysians through acceptable training programmes in the relevant services sector or sub sector b) professionals being persons who possess necessary academic credentials, professional qualifications, experience and/or expertise which have been duly recognised by the professional bodies in Malaysia and registered with those respective professional bodies; and		

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption aboard 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
	c) business visitors being persons not based within Malaysia, receiving no remuneration from a source located within Malaysia, who have been employed for at least one year by a foreign service supplier, whose entry and temporary stay is for the purposes of negotiating for the sale of services or entering into agreements to sell services for that service supplier and who will not engage in direct sales to the general public. 3. Entry and stay of natural persons defined in categories 1 a) and b) and 2 a) and b) shall not exceed a total of five years. For category 2 c), the period of stay shall not exceed a total of 90 days.		

MALAYSIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments

PREAMBLE:
In addition to the Fifth Package of commitments under the ASEAN Framework Agreement on Services (AFAS), Malaysia's schedule of specific commitments in financial services includes, where relevant, the First (1998), Second (2002), Third (2005) and Fourth (2008) Packages of commitments.

7. FINANCIAL SERVICES, INCLUDING INSURANCE

Horizontal Commitments Applicable to the Financial Services Sector

1. The commitments in the financial services sector are in accordance with the General Agreement on Trade in Services and the Annex on Financial Services.

2. The limitations listed under the all-sector horizontal section shall not apply to financial services, unless otherwise indicated.

3. In respect of offshore banks, offshore investment banks, commercial banks, international Islamic banks, merchant banks, offshore insurance and offshore reinsurance companies, offshore insurance brokers, offshore insurance underwriting managers, offshore insurance managers, insurance companies, international takaful operators and representative offices of commercial banks and merchant banks, the following limitations on market access and national treatment shall apply in addition to specific limitations to the activity of each financial service as specified for each activity in this Schedule.

MALAYSIA

SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
ALL FINANCIAL SERVICES	3) Limitations on investments as contained in the all-sector horizontal section. 4) Limitations in the all-sector horizontal section will apply when indicated in each activity	3) Limitations on land and other immovable property as contained in the all-sector horizontal section. Unbound for measures affecting financial services accorded, to any Bumiputera or to assist development of any Bumiputera financial institution to achieve objectives of the National Development Policy (NDP). 4) Limitations in the all-sector horizontal section will apply when indicated in each activity.	

MALAYSIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
1. Offshore banks, offshore investment banks, offshore direct insurance companies, offshore reinsurance companies, offshore insurance brokers, offshore insurance underwriting managers and offshore insurance managers.	1), 2) Unbound* except as otherwise specified in this schedule. 3) Entry is confined to Labuan. Entry is limited to establishment of a branch registered or a subsidiary incorporated in Malaysia. 4) Unbound, except for temporary presence of natural persons in respect of supply through the mode of commercial presence.	1), 2) Unbound* except as otherwise specified in this schedule. 3) None. 4) Unbound, except for temporary presence of natural persons in respect of supply through the mode of commercial presence.	

* Due to lack of technical feasibility

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
2. Commercial banks, merchant banks and international Islamic banks.	1), 2) Unbound* except as otherwise specified in this schedule. 3) The 13 wholly-foreign owned commercial banks are permitted to remain wholly-owned by their existing shareholders. Unbound for new licences except for new licences for the establishment of international Islamic banks operating through a wholly foreign-owned subsidiary or branch to conduct international Islamic banking business. For licensed international Islamic banking business, unbound except as specified in the respective sub-sectors. Entry is limited to equity participation by foreign banks in Malaysian-owned or controlled commercial banks and merchant banks and aggregate foreign shareholding in a commercial bank or a merchant bank shall not exceed 30 percent. Shareholding by a single person individually or jointly with related persons is limited to a maximum of 20 percent.	1), 2) Unbound* except as otherwise specified in this schedule. 3) None except as indicated in the all financial services horizontal section and in the respective activity listed below and the respective sub-sectors. Acquisition by a foreign bank of an aggregate of 5 percent or more of shareholding in a Malaysian-owned or controlled commercial bank or merchant bank must meet the following criteria: (a) The foreign bank has the ability to facilitate trade and contribute to financial and economic development of Malaysia; (b) The country of the foreign bank has significant trade and investment interests in Malaysia; and (c) The country of the foreign bank does not have significant representation in the Malaysian banking industry.	

*Due to lack of technical feasibility

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
(Commercial banks, merchant banks and international Islamic banks - cont'd)	A commercial bank is not allowed to acquire any share in another commercial bank but may acquire shares in one merchant bank. A merchant bank is not allowed to acquire any share in a commercial bank or another merchant bank. Other persons are not permitted to acquire 5 percent or more of shareholding in a commercial bank or merchant bank if the person already holds 5 percent or more of shareholding in another licensed financial institution. Entry for commercial banks and merchant banks is also permitted through the setting up of representative offices. Representative offices can only undertake research, exchange of information and liaison services. 4) Unbound except the following: (a) Unless otherwise specified, temporary presence of natural persons is offered only in respect of supply through the mode of commercial presence.	4) Unbound except for the categories of natural persons referred to under market access.	

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
(Commercial banks, merchant banks and international Islamic banks - cont'd)	(b) Two senior managers and five specialists or experts for each commercial bank or merchant bank. A senior manager is an individual possessing proprietary knowledge and authority essential to the establishment, control and operation of the services of the financial service supplier. Specialists or experts for each commercial bank or merchant bank for areas relating to: (i) trade financing; (ii) corporate finance; (iii) treasury management; and (iv) information technology. (c) For a representative office of a commercial bank or merchant bank, two foreign nationals. Only one foreign national for the two top posts. (d) None for international Islamic banks. (e) Entry shall be limited to a maximum period of five years.		

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
3. Direct insurance companies and international takaful operators.	1), 2) Unbound* except as specified in the respective sub-sectors. 3) Branches of foreign insurance companies are required to be locally incorporated in accordance with the Insurance Act 1996 and foreign shareholding not exceeding 51 percent is permitted. Unbound for new licences, except for new licences for the establishment of international takaful operators operating through a wholly foreign-owned subsidiary or branch to conduct international takaful business. For licensed international takaful operator business, unbound except as specified in the respective sub-sectors. Foreign shareholding not exceeding 51 percent is also permitted for the existing foreign shareholders of locally incorporated insurance companies which were the original owners of these companies. Provided aggregate foreign shareholding in such companies does not exceed 51 percent.	1), 2) Unbound* except as specified in the respective sub-sectors. 3) None except as indicated in the all financial services horizontal section and in the respective activity listed below and the respective sub-sectors. Acquisition by a foreign insurance company of an aggregate of more than 5 percent shareholding in a locally incorporated insurance company must meet at least one of the following criteria: (a) The foreign insurance company has the ability to facilitate trade and contribute to financial and economic development of Malaysia; (b) The country of the foreign insurance company has significant trade and investment interests in Malaysia; (c) The country of the foreign insurance company does not have a significant representation in the Malaysian insurance industry; or	

* Due to lack of technical feasibility

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	New entry by foreign insurance companies is limited to equity participation in locally incorporated insurance companies and aggregate foreign shareholding in such company shall not exceed 30 percent.	(d) The foreign insurance company has the ability to provide technical expertise and know-how to contribute to the financial and economic development of Malaysia.	

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
(Direct insurance companies and international takaful operators- cont'd)	An insurance company is not allowed to acquire more than 5 percent share: (a) In another insurance company in Malaysia that carries on the same class of insurance business as that carried on by it; or (b) In an insurance broking company. Other persons holding more than 5 percent shareholding in an insurance company are not permitted to acquire more than 5 percent shareholding in: (a) Another insurance company carrying on the same class of insurance business as that carried on by the insurance company in which the person is a shareholder; or (b) An insurance broking company.		

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
(Direct insurance companies and international takaful operators- cont'd)	4) Unbound except the following: (a) Unless otherwise specified, temporary presence of natural persons is offered only in respect of supply through the mode of commercial presence. (b) Two senior managers and five specialists or experts for branches of foreign insurance companies and locally incorporated insurance companies. A senior manager is an individual possessing proprietary knowledge and authority essential to the establishment, control and operation of the services of the financial service supplier. Specialists or experts for each insurance institution for areas relating to: (i) underwriting of specialized classes of general business; (ii) information technology; and (iii) actuarial functions. (c) None for international takaful operators. (d) Entry shall be limited to a maximum period of five years.	4) Unbound except for the categories of natural persons referred to under market access.	

MALAYSIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
A. BANKING AND OTHER FINANCIAL SERVICES, EXCLUDING INSURANCE			
Acceptance of deposits, and other repayable funds from the public, wholesale and retail.	1) Soliciting, advertising and acceptance of deposits in Malaysia are not allowed. 2) None. 3) Only permitted through a commercial bank, a merchant bank, an international Islamic bank or an offshore bank. Offshore banks in Labuan and international Islamic banks are permitted to accept foreign currency deposits only. Offshore investment banks in Labuan are not permitted to accept deposits. 4) Unbound except as indicated in the all financial services horizontal section.	1) None. 2) None. 3) For commercial banks, unbound for branching (including off-premises ATMs) and networking with ATMs in Malaysia. 4) Unbound except as indicated in the all financial services horizontal section.	

MALAYSIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
Lending of all types, including consumer credit, mortgage credit, factoring and financing of commercial transactions.	1), 2) Financial services associated with lending to residents in any currency in excess of an equivalent of RM25 million must be undertaken jointly with commercial banks or merchant banks in Malaysia. 3) Entry as a non-bank for scheduled businesses is limited to: (a) Foreign financial institutions through the establishment of a locally incorporated joint-venture company and aggregate foreign shareholding in such company shall not exceed 30 percent; or (b) A representative office. Representative offices can only undertake research and liaison services. Provision of factoring services by a commercial bank requires the setting up of a separate entity and shareholding by a foreign-controlled commercial bank shall not exceed 30 percent. Merchant banks are not permitted to provide consumer credit and home mortgages. Only commercial banks are permitted to provide overdraft facilities. International Islamic banks are permitted to provide financing facilities in foreign currencies only.	1), 2) None. 3) Foreign-controlled banking institutions in Malaysia are allowed to extend credit facilities (including factoring and leasing) up to a maximum of 50 percent of the total credit facilities obtained by non-resident controlled companies from banking institutions. For commercial banks, unbound for branching (including off-premises ATMs) and networking with ATMs in Malaysia	

MALAYSIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
(Lending of all types, including consumer credit, mortgage credit, factoring and financing of commercial transactions- cont'd)	Offshore banks and offshore investment banks are permitted to lend in foreign currencies only. 4) For banks, unbound except as indicated in the all financial services horizontal section. For non-banks, unbound except one foreign national for a management post which is not the CEO post, for each establishment. For representative offices of scheduled businesses, two foreign nationals subject to only one foreign national for the two top posts. Entry shall be limited to a maximum period of five years.	4) For banks, unbound except as indicated in the all financial services horizontal section. For non-banks, unbound except for the categories of natural persons referred to under market access.	

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
Financial leasing.	1), 2) Leasing services to residents in any currency must be undertaken jointly with leasing companies or merchant banks in Malaysia. 3) Provision of leasing services by a commercial bank requires the setting up of a separate entity and shareholding by a foreign-controlled commercial bank shall not exceed 49 percent. Entry as a non-bank is limited to: (a) Foreign financial institutions through the establishment of a locally incorporated joint-venture company and aggregate foreign shareholding in such company shall not exceed 49 percent; or (b) A representative office. Representative offices can only undertake research and liaison services. Entry is permitted through the establishment of a branch or subsidiary in Labuan by reputable foreign leasing companies. Such offshore entity can only transact in foreign currencies. International Islamic banks, offshore banks and offshore investment banks are permitted to carry on financial leasing business in foreign currencies only.	1), 2) None. 3) None.	

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
(Financial leasing- cont'd)	4) Unbound except for the following: (a) two foreign nationals, one for management post which is not the CEO post and one technical post, for each establishment; and (b) none for international Islamic banks. For representative offices, two foreign nationals subject to one foreign national for the two top posts. Entry shall be limited to a maximum period of five years. For offshore leasing companies, unbound except for temporary presence of natural persons in respect of supply through the mode of commercial presence.	4) Unbound except for the categories of natural persons referred to under market access. For offshore leasing companies, unbound except for temporary presence of natural persons in respect of supply through the mode of commercial presence.	

MALAYSIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
All payment and money transmission services, namely credit and debit cards, travellers cheques and bankers drafts.	1) Electronic fund transfer system requires approval. 2) None. 3) Offshore banks are permitted to extend payment and money transmission services to non-residents only. Only commercial banks are permitted to issue credit cards, debit cards or provide checking account services. International Islamic banks are only permitted to issue travellers cheques and bankers drafts. Sale or purchase of foreign currency and purchase of travellers cheques other than by commercial banks require money changer's licence. Entry is limited to establishment of a locally incorporated joint-venture company and aggregate foreign shareholding in such company shall not exceed 30 percent. 4) For banks, unbound except as indicated in the all financial services horizontal section. For non-banks, unbound except one foreign national for a management post which is not the CEO post, for each establishment. Entry shall be limited to a maximum period of five years.	1) None. 2) None. 3) For commercial banks, unbound for branching (including off-premises ATMs) and networking with ATMs in Malaysia. Branching (including dispensers) is permitted for travellers cheques companies with foreign shareholding not exceeding 30 percent. 4) For banks, unbound except as indicated in the all financial services horizontal section. For non-banks, unbound except for the categories of natural persons referred to under market access.	

MALAYSIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
Charge cards.	1),2) None. 3) Entry is limited to establishment of a company incorporated in Malaysia. Approval of the Central Bank is required. 4) Unbound except for two senior managers for each establishment. Entry shall be limited to a maximum period of five years.	1), 2) None. 3) None. 4) Unbound except for the categories of natural persons referred to under market access.	

MALAYSIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
Guarantees and commitments.	1), 2) None except banks established in Malaysia may be given the right of first refusal. 3) None. 4) Unbound except as indicated in the all-financial services and all-sector horizontal section.	1), 2) None. 3) None. 4) Unbound except as indicated in the all financial services and all-sector horizontal section.	

MALAYSIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
Money and foreign exchange broking services.	1), 2) Broking services, involving Ringgit Malaysia and financial instruments issued in Malaysia must be effected through authorized dealers and money and foreign exchange brokers incorporated in Malaysia. 3) Entry is limited to: (a) equity participation in existing institutions and aggregate foreign shareholding in such institutions shall not exceed 30 percent; or (b) the establishment of a branch or subsidiary, by a money and foreign exchange broker, registered or incorporated in Labuan. Money and foreign exchange broking services by offshore entities are confined to foreign currencies only. 4) Unbound. For offshore money and foreign exchange brokers, unbound except for temporary presence of natural persons in respect of supply through the mode of commercial presence.	1), 2) None. 3) None. 4) Unbound. For offshore money and foreign exchange brokers, unbound except for temporary presence of natural persons in respect of supply through the mode of commercial presence.	

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
Trading for own account or account of customers in the following: - money market instruments - foreign exchange - transferable securities - exchange rate and interest rate instruments - derivative products, including futures and options - other negotiable instruments, including bullion.	1) Dealing in securities is limited to securities traded on recognised stock exchanges. Trading in futures contracts is limited to the approved classes of futures contracts listed on specified exchanges. 2) None. 3) Transactions by offshore banks and offshore investment banks in Labuan must be conducted in foreign currencies, except for the sale or purchase of currencies with authorized banks in Malaysia. Transactions by offshore banks and offshore investment banks in Labuan for own account are limited to instruments created and issued by offshore companies in Labuan and foreign companies abroad. Trading for accounts of customers by offshore banks, offshore investment banks and offshore companies in Labuan is confined to non-resident customers and in instruments created and issued by offshore companies in Labuan and foreign companies abroad. Trading in shares of Malaysian companies by offshore banks, offshore investment banks and offshore companies in Labuan is confined to non-resident customers who are not offshore companies registered or incorporated in Labuan.	1) None. 2) None. 3) None.	

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
(Trading for own account or account of customers – cont'd)	Only commercial banks, offshore banks and offshore investment banks are permitted to trade in foreign currency. Trading for own account or account of customers by a non-bank in securities that are listed on the Malaysian stock exchange is permitted – (a) if the trades are effected through persons who are licensed by the Securities Commission to carry on the regulated activity of dealing in securities; or (b) through equity participation in a locally incorporated company licensed by the Securities Commission to carry on the regulated activity of dealing in securities. Aggregate foreign shareholding in such a company is limited to 70 percent. Trading for the account of customers by a non-bank in futures contracts that are listed on the futures exchange is permitted – (a) if the trades are effected through persons who are licensed by the Securities Commission to carry on the regulated activity of trading in futures contracts; or		

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
(Trading for own account or account of customers – cont'd)	(b) through establishment of a locally incorporated company licensed by the Securities Commission to carry on the regulated activity of trading in futures contracts. None for trades for own account by international Islamic banks. Trades for account of customers by international Islamic banks are limited to non-resident customers only. 4) For banks, unbound except as indicated in the all financial services horizontal section. For non-banks, unbound except as indicated in the all-sector horizontal section.	4) For banks, unbound except as indicated in the all financial services horizontal section. For non-banks, unbound except as indicated in the all-sector horizontal section.	

MALAYSIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
Services related to the issues of all kinds of securities and placement as agents (whether publicly or privately) (excluding issuing and rating houses).	1), 2) Participation in issues and services related to such issues requires authorization. 3) Participation by offshore banks and offshore investment banks in Labuan is limited to non-resident customers and for issues of securities outside Malaysia. Participation in issues of securities by international Islamic banks is limited to foreign currencies only. Only persons who are authorized by the Securities Commission and/or the stock exchange are permitted to make submissions related to the issues of securities and offer services related to the issues of securities and placement as agents. Participation by a non-bank is permitted through equity participation in a locally incorporated company licensed by the Securities Commission to carry on the regulated activity of dealing in securities. Aggregate foreign shareholding in such a company is limited to 70 percent. Unbound for appointment as principal dealers.	1), 2)None. 3) None.	

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
(Services related to the issues of all kinds of securities - cont'd)	4) For banks, unbound except as indicated in the all financial services horizontal section. For non-banks, unbound except as indicated in the all-sector horizontal section.	4) For banks, unbound except as indicated in the all financial services horizontal section. For non-banks, unbound except as indicated in the all-sector horizontal section.	

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
Underwriting.	1) Commercial presence is required. 2) Authorization is required. 3) For a non-bank, only a locally incorporated company licensed by the Securities Commission to carry on the regulated activity of dealing in securities is permitted to underwrite. Aggregate foreign shareholding in such a company is limited to 70 percent. Commercial banks are permitted to underwrite private debt securities only. Offshore banks and offshore investment banks are permitted to underwrite foreign currency denominated securities created and issued by offshore companies in Labuan and foreign companies abroad. International Islamic banks are limited to underwrite foreign currency denominated securities only. 4) For commercial banks, merchant banks, offshore banks and offshore investment banks; unbound except as indicated in the all financial services horizontal section. For non-banks, unbound except as indicated in the all-sector horizontal section.	1) Unbound. 2) None. 3) None. 4) For commercial banks, merchant banks, offshore banks and offshore investment banks, unbound except as indicated in the all financial services horizontal section. For non-banks, unbound except as indicated in the all-sector horizontal section.	

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
Asset management as follows: - cash or portfolio management - all forms of collective investment management - custodial and depository services	1) Commercial presence is required. 2) None. 3) Asset management by offshore banks and offshore companies is confined to non-resident customers and foreign currency assets. Asset management by offshore banks and offshore companies in Malaysian equities or equity linked investments are confined to non-residents which are not offshore companies registered in Labuan. Entry as a non-bank is permitted through: (a) Establishment of a locally incorporated company licensed by the Securities Commission to carry on the regulated activity of fund management whether conventional or Islamic; (b) Establishment of a locally incorporated company licensed by the Securities Commission to carry on the regulated activity of dealing in securities restricted to unit trust, with aggregate foreign shareholding in such a company not exceeding 70 percent; (c) Establishment of a locally incorporated company registered by the Securities Commission to carry on venture capital activities; or	1) None. 2) None. 3) None.	

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
(Asset management - cont'd)	(d) Establishment of a locally incorporated company registered by the Securities Commission to carry on venture capital management activities. Asset management by a commercial bank requires establishment as a separate entity. Shareholding by a foreign-controlled commercial bank shall not exceed 30 percent. 4) For banks, unbound except as indicated in all financial services horizontal section. For non-banks, unbound except as indicated in the all-sector horizontal section.	4) For banks, unbound except as indicated in all financial services horizontal section. For non-banks, unbound except as indicated in the all-sector horizontal section.	

MALAYSIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
Advisory, intermediation and other auxiliary financial services, including credit reference and analysis, investment advice on acquisitions, corporate restructuring and strategy.	1) Commercial presence is required. 2) None. 3) Entry as a non-bank is limited to: (a) Establishment of a locally incorporated company licensed by the Securities Commission to carry on the regulated activity of advising on corporate finance; (b) Establishment of a locally incorporated company licensed by the Securities Commission to carry on the regulated activity of financial planning; (c) Establishment of a locally incorporated company licensed by the Securities Commission to carry on the regulated activity of investment advice; or (d) A representative office. Representative offices (including those of commercial banks, merchant banks and securities companies) are permitted to undertake information research and liaison services only. Offshore banks, offshore investment banks and offshore companies in Labuan and international Islamic banks can only provide services to non-resident customers.	1) None. 2) None. 3) None.	

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
(Advisory, intermediation and other auxiliary financial services-cont'd)	4) For banks, one specialist or expert. For non-banks, one senior manager and one specialist or expert. For representative offices, three foreign nationals subject to only one foreign national for the two top posts and the other two for managerial level posts. Entry shall be limited to a maximum period of five years.	4) For banks, unbound except as indicated in the all financial services horizontal section. For non-banks, unbound except as indicated in the all-sector horizontal section.	

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
Operational headquarters (OHQ) for financial sector (Provides services to commercial and investment banking institutions in activities relating to work carried out in Malaysia for its offices and related companies outside Malaysia, pertaining to general management and administration, business planning, technical support, marketing control and sales promotion planning, training and personnel management, provision of treasury and fund management services and research and development).	1), 2) Unbound*. 3) Only through a locally incorporated wholly foreign-owned company. A foreign-owned company, a regional office of a foreign-owned company which transfers its OHQ services to Malaysia, a regional office of a foreign-owned company established in Malaysia, and a foreign-owned company which is already incorporated in Malaysia, may seek to qualify as an OHQ. An OHQ must operate in Malaysia and fulfil the following criteria: (a) Carry out at least three of the OHQ service activities; (b) Have a sizable network of companies outside Malaysia which includes the parent company or its head office and related companies; (c) Have a well established foreign-owned company which is sizeable in terms of assets and employees; (d) Have a network of companies with a substantial number of qualified executives, professionals, technical and other supporting personnel; (e) Be able to make decisions independently without consultation with	1), 2) Unbound*. 3) None.	

* Due to lack of technical feasibility

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	its head office or parent company located outside Malaysia; (f) Be able to contribute to the Malaysian economy by: (i) Using services such as legal, accounting etc. provided by Malaysians; (ii) Creating job opportunities for Malaysians; (iii) Enabling greater inflow of foreign funds.		
	4) One specialist or expert per organisation subject to the following conditions: (a) such persons must possess knowledge at an advanced level of continued expertise and who possess proprietary knowledge of the organisation's new service products and technology, research equipment and techniques or management. (b) Entry shall be limited to a maximum of five years and renewable.	4) None.	

MALAYSIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
Securities broking services comprising: - broking services; - credit reference and analysis; - investment portfolio management and advice; and - market research	1) Trades on Malaysian stock exchanges must be transacted through locally incorporated companies which are participating organisations of the stock exchange. Provision of investment advisory services and credit reference services to residents requires commercial presence. 2) None. 3) Entry as a non-bank is permitted through equity participation in a locally incorporated company licensed by the Securities Commission to carry on the regulated activity of dealing in securities. Aggregate foreign shareholding in such a company shall not exceed 70 percent. Representative offices (including those of commercial banks, merchant banks and securities companies) are permitted to undertake information research and liaison services only. Representative offices are not permitted to publish and circulate research work in Malaysia. 4) Unbound for a stockbroking company, except as indicated in the all-sector horizontal section. Notwithstanding the above, for stockbroking companies, no restriction on the number of foreign dealer's representatives.	1) None. 2) None. 3) None. 4) Unbound except for the categories of natural persons referred to under market access.	

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
(Securities broking services - cont'd)	For representative offices, two foreign nationals subject to only one foreign national for the two top posts. Entry shall be limited to a maximum period of five years.		

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
Commodity futures broking services.	1), 2) Trades on any Malaysian commodity futures exchange must be conducted through locally incorporated companies which are trading participants of the futures exchange. 3) Entry as a non bank is limited to: (a) Establishment of a locally incorporated company licensed by the Securities Commission to carry on the regulated activity of trading in futures contracts; or (b) A representative office. Representative offices (including those of commercial banks, merchant banks and securities companies) are permitted to undertake information research and liaison services only. 4) Unbound except one foreign national for a management post per establishment, subject to market test.	1), 2) None. 3) None. 4) Unbound except for the categories of natural persons referred to under market access.	

MALAYSIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
B. INSURANCE SERVICES Direct insurance and international takaful operators (non-life).	1) Soliciting and advertising in Malaysia are not allowed. Approval of the Central Bank is required for direct placement abroad of insurance of: (a) movable or immovable property located in Malaysia, including any ship or aircraft registered in Malaysia; and (b) liability of residents to third party. Approval will be granted if such insurance is not available from direct insurance companies in Malaysia. 2) Approval of the Central Bank is required for direct placement abroad of insurance of: (a) movable or immovable property located in Malaysia, including any ship or aircraft registered in Malaysia; and (b) liability of residents to third party Approval will be granted if such insurance is not available from direct insurance companies in Malaysia.	1) None. 2) None.	

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
(Direct insurance and international takaful operators (non-life) – cont'd)	The above limitation does not apply to direct placement abroad of insurance risks relating to: (a) international maritime shipping and international commercial aviation and any liability deriving therefrom; and (b) goods in international transit. 3) Only permitted through direct insurance companies and international takaful operators. Offshore direct insurance companies in Labuan and international takaful operators are not permitted to accept direct insurance of Malaysian risks. 4) Unbound except as indicated in the all financial services horizontal section.	3) Branching is permitted for direct insurance companies with aggregate foreign shareholding of less than 50 percent. Direct insurance companies are permitted to maintain their existing network of branches. Unbound for special assistance to Malaysian-owned direct insurance companies to promote their development. 4) Unbound except as indicated in the all financial services horizontal section.	

MALAYSIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
Direct insurance and international takaful operators (life).	1), 2) Unbound. 3) Only permitted through direct insurance companies. Investment-linked insurance business and new life insurance products provided by direct insurance companies require approval. Offshore direct insurance companies in Labuan and international takaful operators are not permitted to underwrite life insurance of residents. This limitation does not apply to ordinary life insurance of high net worth residents by offshore direct insurance companies in Labuan. 4) Unbound except as indicated in the all financial services horizontal section.	1), 2) Unbound. 3) Branching is only permitted for direct insurance companies with aggregate foreign shareholding of less than 50 percent. Direct insurance companies are permitted to maintain their existing network of branches. Unbound for special assistance to Malaysian-owned direct insurance companies to promote their development. 4) Unbound except as indicated in the all financial services horizontal section.	

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
Reinsurance and retrocession (non-life).	1),2) Outward reinsurance is permitted only if local capacity is not available. 3) Obligation on all insurers other than offshore direct insurance and offshore reinsurance companies to optimise national retention capacity before any outward reinsurance. Unbound for new licences. Aggregate foreign shareholding in the Malaysian Reinsurance Berhad shall not exceed 30 percent. Entry as an offshore reinsurance company is confined to Labuan. 4) Unbound except for: (a) Two senior managers and three specialists or experts for each institution are permitted. A senior manager is an individual possessing proprietary knowledge and authority essential to the establishment, control and operation of the services of the financial service supplier.	1),2) Voluntary cession up to 30 percent of each class of non-life reinsurance business to the Malaysian Reinsurance Berhad. Unbound for fiscal incentives to promote reinsurance in Malaysia. 3) Unbound for measures granting special position to Malaysian Reinsurance Berhad. 4) Unbound except as indicated in the all financial services horizontal section. For offshore reinsurance companies, unbound except as indicated in the all financial services horizontal section.	

MALAYSIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	Specialists or experts are individuals who possess knowledge and expertise relating to new products and services, technique or management of the financial service supplier. (b) Entry shall be limited to a maximum period of five years. For offshore reinsurance companies, unbound except as indicated in the all financial services horizontal section.		

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
Reinsurance and retrocession (life).	1),2) Outward reinsurance is permitted only if local capacity is not available. 3) National retention capacity is required to be optimised before any outward reinsurance by: (a) direct life insurance and life reinsurance companies in Malaysia; and (b) offshore direct life insurance and offshore life reinsurance companies which are permitted to insure or reinsure life insurance of high net worth residents. Unbound for new licences. Aggregate foreign shareholding in the Malaysian Life Reinsurance Group Berhad shall not exceed 30 percent. Entry as an offshore reinsurance company is confined to Labuan. 4) Unbound except for: (a) Two senior managers and three specialists or experts for each institution are permitted. A senior manager is an individual possessing proprietary knowledge and authority essential to the	1),2) Unbound for fiscal incentives to promote reinsurance in Malaysia 3) None. 4) Unbound except as indicated in the all financial services horizontal section. For offshore reinsurance companies, unbound except as indicated in the all financial services horizontal section.	

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	establishment, control and operation of the services of the financial service supplier. Specialists or experts are individuals who possess knowledge and expertise relating to new products and services, technique or management of the financial service supplier. (b) Movement of a senior manager, specialist or expert can be through intra-corporate transfers or otherwise. (c) Entry shall be limited to a maximum period of five years. For offshore reinsurance companies, unbound except as indicated in the all financial services horizontal section.		

MALAYSIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
Insurance intermediation – insurance broking (excluding agency).	1),2) Direct insurance broking services can only be provided to offshore companies in Labuan. ASEAN-owned insurance broking companies are permitted to provide direct insurance broking services to onshore companies for risks relating to international maritime, international aviation, and goods in international transit. Reinsurance broking is permitted. 3) Unbound for onshore insurance broking. Broking of direct insurance of Malaysian risks by offshore insurance brokers is not permitted. This limitation does not apply to broking of reinsurance of Malaysian risks. 4) Unbound except as indicated in the all financial services horizontal section.	1), 2) None. 3) None. 4) Unbound except as indicated in the all financial services horizontal section.	

MALAYSIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
Insurance intermediation – insurance underwriting, insurance management.	1),2) Insurance underwriting and insurance management are not permitted. 3) Unbound for onshore insurance underwriting and insurance management. An offshore insurance underwriting manager is not permitted to provide services to any person other than offshore insurance companies in Labuan. An offshore insurance manager is permitted to provide insurance management services to persons other than residents. 4) Unbound except as indicated in the all financial services horizontal section.	1), 2) None. 3) None. 4) Unbound except as indicated in the all financial services horizontal section.	

MALAYSIA
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Sub-sector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
Services auxiliary to insurance, as follows: (a) Consultancy (excludes insurance agency services to insurance industry) (b) Actuarial risk assessment (c) Risk management (d) Maritime loss adjusting	1) None. 2) None. 3) Limited to the establishment of: (a) Locally incorporated companies; (b) Branches; or (c) Partnerships. Offshore companies are not permitted to provide services to Malaysian residents. 4) Unbound except for temporary presence of natural persons in respect of supply through the mode of commercial presence.	1) None. 2) None. 3) None. 4) Unbound except for the temporary presence of natural persons in respect of supply through the mode of commercial presence.	

Protocol to Implement the Fifth Package of Commitments on Financial Services under the ASEAN Framework Agreement on Services

MYANMAR
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS

MYANMAR
SCHEDULE OF HORIZONTAL COMMITMENTS UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
I. HORIZONTAL COMMITMENTS[1]			
All Sectors; For a service supplier of another Party who is natural person of that Party but is not national of that Party in mode 1, 2, 3, 4: unbound			
	3) (a) Commercial presence of foreign service suppliers and/or providers are permitted in accordance with Myanmar Companies Act 1914 , Partnership Act 1932, Special Company Act (1950) , Union of Myanmar Foreign Investment Law (1988), Union of Myanmar Citizens' Investment Law (1994). Under these laws: (i) 100% Foreign investment , or (ii) Joint Venture with a Myanmar citizen or enterprise with a minimum of 35% equity is permitted. Form of incorporation can be sole proprietorship, partnership or limited company.	3) (a) The Income Tax Law 1974, prescribed that non-resident (foreigner) will be subject to a withholding tax is as follows; **Class of Income** — **Non resident foreigners** ▪ Interest — 15% ▪ Royalties for use of licenses, trademarks, patent rights etc. — 20% ▪ Payments to contractors made by Government Organizations, Municipalities and Co-operative Societies — 3.5 % ▪ Payment for work done to foreign contractors — 3%	

[1] The horizontal commitments of Myanmar shall apply only to the new subsector(s) added to her schedule of commitments as an outcome of the negotiations for further liberalization of trade in services under the AFAS, particularly, in the case of financial services, on financial sub-sectors included to her schedule of commitments as an outcome of the fifth round negotiations completed in 31 December 2010 and marked as "(*NS)" in her sector specific commitments.
The horizontal commitments made by Myanmar will not affect her commitments for the sectors/subsectors that were made under the General Agreement on Trade in Services under the Uruguay Round and commitments made as an outcome of the earlier rounds of negotiations for financial services liberalization under the AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
	The proposed investment may be refused subject to such implications as financial arrangements security risk involved and compliance with existing conditions (b) Incorporation of an enterprise, not involving a state enterprise is to be made under the Myanmar Companies Act 1914. Minimum share Capital requirements for companies and branches are as follows, - Service Company- equivalent of K 300,000 in USD. - Industrial Company- equivalent of K 1000,000 in USD. Under this Law; If the investment involves a state enterprise, incorporation shall be made under the Myanmar Companies Act 1914 , Partnership Act 1932, Myanmar Company Rules 1940, Special Company Act (1950), Special Company Act (Amendment) Act, 1955, 1959 .	According to the Notification No. 115/2006, income tax shall be paid in foreign currency of non-resident foreigners' total income at the rate of 35% (thirty five percent) in such foreign currency. <u>Tax</u> According to the Sections 3 (k) of the Income Tax Law, it prescribes the Resident foreigners as follows: (i) in the case of individual, a foreigner who resides in Myanmar for not less than one hundred and eighty- three days during the income year; (ii) in the case of a company, a company formed under the Myanmar Companies Act or any other existing law wholly or partly with foreigner share-holders; (iii) in the case of an association of persons other than a company, an association formed wholly or partly with foreigners and where the control, management and decision making of its affairs is situated and exercised wholly in the Union of Myanmar.	

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
	(e) Services activities are restricted under section 3 of the State Economic Enterprises Law. However, these activities may be permitted by cabinet notification according to the Tax Under The Myanmar Foreign Investment Law, the Commission shall, for the purpose of promoting foreign investments within the States, grant the investor exemption or relief from taxes. 4) a) Subject to the Union of Myanmar Foreign Investment Law, Myanmar Immigration (Emergency Provisions) Act 1947, The Foreigners Act 1846, The Registration of Foreigners Act 1940, The Registration of Foreigners Rules 1948 and Immigration rules and regulations, management level is allowed to stay up to one year and may be extendable there on subject to the approval of concerned agencies. (b) All foreign enterprises and foreign workers shall abide by	- In this regards, foreign workers and staff who work at least one year in Myanmar and the foreign enterprises formed in Myanmar may be assumed as the resident foreigners. The existing Notification No. 124/2006 by the Ministry of Finance and Revenue determined that the income tax for the resident foreigners earn income in foreign currency under the head "Salaries" shall be paid at the rate of 15% (fifteen percent) in such foreign currency. - However, the income of the resident foreigner who operating economic enterprises such as companies formed in Myanmar shall be calculated in accordance with clause 5 (B) of the Income Tax Regulation and paid in foreign currency. The corporate tax rate is 30% (thirty percent) - A judicial person may perform service to client in Myanmar but are not	

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
	Business Visa* Period for Permission of Visa 70 days Period for Permission of stay Extension - up to 3 months** 36US$ - Over 3 months 90 US$ [**with recommendation of Ministry concerned, Application Form, Passport (original & copy), Stay Form, (2) Recent Photos, FRC, Company Registration Card, Export & Import License] (Remark: In accordance with permission of Visa Confirming Board, Ministry of Immigration has been obligating) (c) The Department of Labour, under the Ministry of Labour performs registration for overseas workers who have been given the permission to stay in work by the Myanmar Investment Commission. The duration of registration is six months and the registration fee is 5 FEC for one person.	allowed to practice in Myanmar courts of law. (b) The commercial presence of foreign services provider shall be subject to the licensing by the government authorities concerned (c) According to the Land Nationalization Act 1953 and the Transfer of Immoveable Property Restriction Law 1987, foreign organizations and persons are not allowed to own land in Myanmar. However, land may be acquired on long term lease, depending on individual circumstance. 4) - Any expatriate engage in joint venture, representative offices or other types of judicial person and / or individual services provider shall receive the approval of the respective authority. - Any expatriate entering into Myanmar shall abide by The Myanmar Immigration (Emergency Provisions) Act 1947, The Foreigners Act 1846, The Registration of Foreigners Act 1940, The	

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
		Registration of Foreigners Rules 1948 and Immigration rules , regulations and procedures of Myanmar - Individual services providers who work with the approval of respective authorities shall register themselves with the Department of labour, the Ministry of labour. - The Department of Labour, under the Ministry of Labour performs registration for overseas workers who have been given the permission to stay in work by the Myanmar Investment Commission. - Regarding the recognition of the educational certificates and technical standard certificate, Myanmar only determines equivalent factor depend on syllabus, contents, volume, time frame. Myanmar needs syllabus, contents, volume, time frame in English of respective countries.	

MYANMAR
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
A. All insurance and insurance related services			
Average and loss adjustment services (CPC 81403)	1) None 2) None 3) None 4) Only senior managerial personnel, specialists and technical assistants with the approval of the Insurance Supervisory Board	1) None 2) None 3) None 4) None	

MYANMAR
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
Actuarial Services	1) None 2) Unbound 3) None 4) None	1) According to the existing laws & regulations and subject to the permission of Myanmar Insurance 2) Unbound 3) According to the existing laws & regulations and subject to the permission of Myanmar Insurance 4) According to the existing laws & regulations and subject to the permission of Myanmar Insurance	
B. Banking and Other Financial Services			
Financial Services Sector (CPC 811) Banking Sector Foreign bank's representative offices services	1) Unbound 1/ 2) Unbound 3) Foreign banks are allowed to open their representative offices in Myanmar 2/	1) Unbound 2) Unbound 3) Unbound	

MYANMAR
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	4) Unbound	4) Unbound	
Guarantee and Commitments (CPC 81199) (*NS)	1) Unbound 2) None 3) Approval from the Central Bank of Myanmar is required and subject to existing domestic laws. According to the Union of Myanmar Foreign Investment Law (1988) and Myanmar Companies Act (1914), commercial presence of foreign service suppliers and/or providers is permitted with the recommendation of concerned Ministry. According to Myanmar Companies Act Section 5 and Section 17(A), Representative Office/Branch of foreign bank can be established obtaining prior sanction of the Central Bank. 4) Presence of natural persons is allowed temporarily if there is a commercial presence, and subject to the approval from the Central Bank of	1) Unbound 2) None 3) Approval from the Central Bank of Myanmar is required and subject to existing domestic laws. According to the Union of Myanmar Foreign Investment Law (1988) and Myanmar Companies Act (1914) commercial presence of foreign service suppliers and/or providers is permitted with the recommendation of concerned Ministry. According to Myanmar Companies Act Section 5 and Section 17(A), Representative Office/ Branch of foreign bank can be established obtaining prior sanction of the Central Bank. 4) Presence of natural persons is allowed temporarily if there is a commercial presence, and subject to the approval from the Central Bank of	

MYANMAR
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	Myanmar according to existing domestic laws.	Myanmar according to existing domestic laws.	
Provision of financial information, and financial data processing and related software by suppliers of other financial services (CPC 8131)	1) Unbound 2) None 3) Approval from the Central Bank of Myanmar is required and subject to existing domestic laws 4) Presence of natural person is allowed temporarily if there is a commercial presence, and subject to the approval from the Central Bank of Myanmar according to existing domestic laws	1) Unbound 2) None 3) Approval from the Central Bank of Myanmar is required and subject to existing domestic laws 4) Presence of natural person is allowed temporarily if there is a commercial presence, and subject to the approval from the Central Bank of Myanmar according to existing domestic laws	

Protocol to Implement the Fifth Package of Commitments on Financial Services under the ASEAN Framework Agreement on Services

THE PHILIPPINES
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS

PHILIPPINES
SCHEDULE OF HORIZONTAL COMMITMENTS UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
I. HORIZONTAL COMMITMENTS			
ALL SECTORS INCLUDED IN THIS SCHEDULE	3) In Activities Expressly Reserved by Law to Citizens of the Philippines (i.e. foreign equity is limited to a minority share): The participation of foreign investors in the governing body of any corporation engaged in activities expressly reserved to citizens of the Philippines by law shall be limited to the proportionate share of foreign capital of such entities. All executive and managing officers must be citizens of the Philippines. Acquisition of Land All lands of the public domain are owned by the State.	3) Access to Domestic Credit A foreign firm, engaged in non-manufacturing activities availing itself of peso borrowings, shall observe, at the time of borrowing, the prescribed 50:50 debt-to-equity ratio. Foreign firms covered are: a) Partnerships, more than 40 per cent of whose capital is owned by non-Filipino citizens; and b) Corporations, more than 40 per cent of whose total subscribed capital stock is owned by non-Filipino citizens. This requirement does not apply to banks and non-bank financial intermediaries.	

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
	Only citizens of the Philippines or corporations or association at least 60 per cent of whose capital is owned by such citizens may own land other than public lands and acquire public lands through lease. Foreign investors may lease only private-owned lands. 4) Entry and Temporary Stay of Natural Persons Supplying Services Non-resident aliens may be admitted to the Philippines for the supply of a service after a determination of the non-availability of a person in the Philippines who is competent, able and willing, at the time of application, to perform the services for which the alien is desired.[1]		

[1] The Philippines shall undertake a review of this provision within two (2) years after the entry into force of the Agreement for the Philippines.

PHILIPPINES

SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply : 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector: Banking

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
All sub-sectors	(3) The appropriate regulatory authority in the Philippines shall determine whether public interest and economic conditions justify authorization for the establishment of commercial presence or expansion of existing operations in banking and other financial services in the Philippines. For foreign financial institutions with internationally recognized standing, such determination shall include a demonstrated capacity to contribute to the attainment of Philippine development objectives particularly in the promotion of trade, investments and appropriate technology transfer; and the country of incorporation has strategic trade and investment relations with the Philippines.		
	In banking, the Monetary Board shall ensure that at all times seventy per cent (70%) of the resources or assets of the Philippine banking system is held by domestic banks which are at least majority-owned by Filipinos. (3), (4) Limitations listed in the horizontal section shall also apply.		
A. All insurance and Insurance Related Services	(3), (4) Limitations listed in the all-sector horizontal section and all financial services section of the Philippines' GATS Schedule of Specific Commitments shall apply.		

PHILIPPINES

SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply : 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector: Banking

Sector or Subsector	**Limitation on Market Access**	**Limitation on National Treatment**	**Additional Commitments**
	(3) Limitations in market access listed in the specific sub-sectors below shall not apply to existing wholly or majority foreign-owned authorized insurance/reinsurance companies as of the entry into force of the WTO Financial Services agreement. (4) Qualified non-Filipino citizens may be employed for technical positions only within the first five (5) years of operation of the enterprise, their stay not to exceed five (5) years upon entry.	(4) Each employed non-Filipino citizen shall have at least two Filipino understudies	
1. Life insurance as follows: - Ordinary - Group - Industrial - Health and Accident - Annuities	(1) Risks located in the Philippines shall be insured with the companies authorized to transact business in the Philippines. (2) Same as above (3) Commercial presence required subject to: a. **Acquisition of up to seventy percent (70%) of voting stock of an existing domestic insurance company; or** b. **Investments of up to seventy percent (70%) of the voting stock of new locally incorporated insurance company**; and c. Participation of non-Filipino citizens in the Board of Directors of locally incorporated insurance company is proportional to the percentage of foreign equity.	(1) Unbound (2) Unbound (3) None	

PHILIPPINES

SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply : 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector: Banking

Sector or Subsector	**Limitation on Market Access**	**Limitation on National Treatment**	**Additional Commitments**
	(4) Qualified non-Filipino citizens may be employed for technical positions only within the first five (5) years of operation of the enterprise, their stay not to exceed five (5) years upon entry.	(4) Unbound	
2. Non-Life : - fire - marine - casualty - surety	(1) Except for marine hull and marine cargo insurance, risks located in the Philippines shall be insured with the companies authorized to transact business in the Philippines. (2) Same as (1) above (3) Commercial presence required subject to: a. **Acquisition of up to seventy percent (70%) of voting stock of an existing domestic insurance company.** b. **Investments of up to seventy percent (70%) of the voting stock of new locally incorporated insurance company.** c. Participation of non-Filipino citizen in the Board of Directors of locally incorporated insurance company is proportional to the percentage of foreign equity. (4) Qualified non-Filipino citizens may be employed for technical positions only within the first five (5) years of operation of the enterprise, their stay not to exceed	(1) Unbound (2) Unbound (3) None (4) Unbound	

Modes of Supply : 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons
Sector: Banking

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
	five (5) years upon entry.		
3. Reinsurance, Retrocession	(1) Priority cessions to authorized insurance/reinsurance companies. (2) a. Foreign unauthorized reinsurers should be represented by resident agents duly registered with the Insurance Commission. b. Ten percent (10%) of the total cessions to foreign unauthorized reinsurers should be offered first to Philippine National Reinsurance Corporation formerly National Reinsurance Company of the Philippines. (3) Commercial presence required subject to: **a. Acquisition of up to seventy percent (70%) of voting stock of an existing domestic insurance company.** **b. Investments of up to seventy percent (70%) of the voting stock of new locally incorporated insurance company.** c. Participation of non-Filipino citizen in the Board of Directors of locally incorporated insurance company is	(1) None (2) None (3) None (4) Unbound	

Modes of Supply : 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons
Sector: Banking

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
	proportional to the percentage of foreign equity. (4) Qualified non-Filipino citizens may be employed for technical positions only within the first five (5) years of operation of the enterprise, their stay not to exceed five (5) years upon entry.		
4. Services Auxiliary to insurance: Actuaries, Average Adjusters	(1) None (2) None (3) Commercial presence required subject to foreign equity limitation of 50% or joint venture Participation of non-Filipino citizen in the Board of Directors of locally incorporated insurance company is proportional to the percentage of foreign equity (4) Qualified non-Filipino citizens may be employed for technical positions only within the first five (5) years of operation of the enterprise, their stay not to exceed five (5) years upon entry.	(1) Unbound (2) None (3) None (4) Unbound	
B. Banking and Other Financial Services (excluding Insurance)			
Commercial banking - Acceptance of deposits and	(1) Commercial presence is required.	(1) None	

PHILIPPINES
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply : 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector: Banking

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
other repayable funds from the public - Lending of all types, including consumer credit, mortgage credit, and financing of commercial transaction - All payment and money transmission services, including credit, charge and debit cards, travellers cheques and bankers drafts - Guarantees and commitments - Trading for own account or for account of customers, whether on an exchange, in an over-the-counter market or otherwise, the following: - money market instruments (bank's own promissory notes, repurchase agreements, and certificates of assignment/participation with recourse); - foreign exchange; - derivative products including, but not limited to, futures and options;	(2) None (3) I. <u>Forms of commercial presence</u> A foreign bank, widely-owned and publicly listed, may avail itself only of one form of commercial presence at a time. However, this shall not preclude secondary investment in the equity of a locally incorporated bank not exceeding **forty percent (40%) of the voting stock.** a. <u>Establishment of foreign bank branches</u> Bound for ten (10) new licences for the period 1995-2000. Full banking authority to new and existing foreign bank branches. Each foreign bank shall be allowed to establish a maximum of six (6) branches, with the first three (3) of these branches at locations of its choice and the remaining three (3) branches at locations designated by the Monetary Board. The prescribed capital ratio shall consist of the permanently assigned capital and "net due to" account not exceeding the equivalent of four (4)	(2) None (3) None	

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
- exchange rate and interest rate instruments, including products such as swaps, forward rate agreements; and - other allowable negotiable instruments and financial assets. - Participation in issues of all kinds of securities, including underwriting and placement as agent (whether publicly or privately) and provision of services related to such issues - Asset management, such as cash or portfolio management, all forms of collective investment management, custodial, depository and trust services - **Bancassurance**	times the amount of permanently assigned capital. The permanently assigned capital and fifteen per cent (15%) of the required "net due to" account shall be inwardly remitted and converted into Philippine currency. b. Acquisition of up to sixty percent (60%) of the voting stock of an existing domestic bank. c. Investing in up to sixty percent (60%) of the voting stock of a new locally incorporated banking subsidiary. Non Filipino citizens may become members of the Board of Directors of a bank to the extent of the foreign participation in the equity of said bank. For foreign service suppliers other than banks, aggregate share in the voting stock of a locally incorporated bank shall be limited to **forty percent (40%)**. Shareholding in a locally incorporated bank must not exceed twenty percent (20%) for an individual and thirty percent (30%) for a corporation. II. <u>Scope of operations</u> Prior authorization is required for the following:		

PHILIPPINES

SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply : 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector: Banking

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
	- acceptance of deposit substitutes and other repayable funds from the public; - guarantees and commitments; - performance of trust, investment management and other fiduciary functions; - foreign currency deposit unit operations; - derivatives activities; and - **bancassurance.** Underwriting (firm and best efforts basis) may be performed only by commercial banks with expanded commercial banking authority. (4) Unbound, except as provided in the horizontal section.	(4) A non-Filipino citizen employed as officer or assigned to do technical functions shall have two Filipino understudies.	
Money broking and Foreign Exchange broking	(1) Commercial presence is required (2) None (3) Required to be organized as a commercial bank or a non-bank financial intermediary	(1) None (2) None (3) None	

PHILIPPINES

SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply : 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector: Banking

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
	For commercial banks, all other limitations mentioned under mode 3 above for commercial banks shall apply Foreign equity bound at 40 percent for non-bank financial intermediary. (4) Unbound, except as provided in the horizontal section.	(4) For commercial banks and financing companies, foreign service suppliers shall perform technical functions only, with Filipino understudy.	
Credit card services	(1) Commercial presence is required (2) None (3) Required to be organized as a commercial bank or a non-bank financial intermediary For commercial banks, all other limitations mentioned under mode 3 above for commercial banks shall apply Foreign equity bound at 40 percent for non-bank financial intermediary (4) Unbound, except as those provided in the horizontal section.	(1) None (2) None (3) None (4) A non-Filipino citizen employed as officer or assigned to do technical functions shall have two Filipino under studies.	

PHILIPPINES

SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply : 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector: Banking

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
Promotion and provision of information about the services/products offered by a foreign bank	(1) Commercial presence is required (2) None (3) None (4) Unbound, except as those provided in the horizontal section.	(1) None (2) None (3) None (4) Unbound, except as those provided in the horizontal section.	
Financial advisory services as follows: - credit reference and analysis - investment and portfolio research and advice	(1) None (2) None (3) Required to be organized as a commercial bank, or an investment house, or a non-bank financial intermediary. For commercial banks, all limitations mentioned under mode 3 above for commercial banks shall apply. For investment houses, all limitations mentioned under mode 3 above for investment houses shall apply. Foreign equity participation is bound at forty percent (40%) for non-bank financial intermediary. (4) Unbound, except as provided in the	(1) None (2) None (3) None (4) A non-Filipino citizen employed	

PHILIPPINES
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply : 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector: Banking

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
	horizontal section.	as officer or assigned to do technical functions shall have two Filipino understudies.	
Investment houses: - Purchase and sell, distribute or arrange to distribute on a guaranteed basis securities of other corporations - Participate as soliciting dealer or selling group member in tender offers, block sales, or exchange offering of securities - Deal in options, rights or warrants relating to securities - Act as financial consultant, investment adviser or broker - Act as portfolio manager/financial agent - Design pension, profit-sharing and other employee benefits plans	(1) Commercial presence is required. (2) None (3) Must be organized as a stock corporation. Subject to foreign equity limitation of fifty-one percent (51%). The majority of the members of the Board of Directors shall be citizens of the Philippines. An investment house is not allowed to engage in banking operations. Prior authorization is required for the performance of quasi-banking functions. (4) Unbound, except as provided in the horizontal section.	(1) None (2) None (3) None (4) Unbound, except as provided in the horizontal section.	

PHILIPPINES

SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply : 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector: Banking

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
Factoring	(1) Commercial presence is required (2) None (3) Must be performed by a financing company only, organized either as a corporation or general partnership Subject to foreign equity limitation of forty percent (40%). Membership of aliens in the Board of Directors is limited to one-third of the Board's total membership in the case of a corporation: no foreign managing partners in the case of a general partnership (4) Unbound, except as provided in the horizontal section.	(1) None (2) None (3) None (4) A non-Filipino citizen employed as officer or assigned to do technical functions shall have two Filipino understudies.	
Financial leasing	(1) Commercial presence is required. (2) None (3) Must be performed by a financing company only, organized either as a corporation or general partnership Subject to foreign equity limitation of forty percent (40%). Membership of aliens in the Board of	(1) None (2) None (3) None	

PHILIPPINES

SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply : 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector: Banking

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
	Directors is limited to one-third of the Board's total membership in the case of a corporation: no foreign managing partners in the case of a general partnership (4) Unbound, except as provided in the horizontal section.	(4) A non-Filipino citizen employed as officer or assigned to do technical functions shall have two Filipino understudies.	
Securities dealership/brokerage - Trading for own account or for account of customers, whether in an exchange, in an over-the-counter market or otherwise, the following: - Equities and its derivative products such as warrants and options - Transferable securities	(1) Commercial presence is required. (2) None (3) Required to be organized as an investment house or as a securities broker/dealer corporation or partnership. For investment houses, all other limitations mentioned under mode (3) above for investment houses shall apply. For securities broker/dealer - must be a member of the stock exchange. Membership is limited to 200. Underwriting is allowed only on best-efforts basis. (4) Unbound, except as those provided in the horizontal section.	(1) None (2) None (3) None (4) Unbound, except as those provided in the horizontal section.	

PHILIPPINES
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply : 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons
Sector: Banking

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
Participation in issues of all kinds of securities, including underwriting and placement as agent (whether publicly or privately) and provision of services related to such issues	(1) Commercial presence is required. (2) None (3) Required to be organized as an Investment House or as a securities broker/dealer corporation or partnership. For investment houses, all other limitations mentioned under mode 3 above for investment houses shall apply. For securities broker/dealer - must be a member of the stock exchange. Membership is limited to 200. Underwriting is allowed only on best-effort basis. (4) Unbound, except as those provided in the horizontal section.	(1) None (2) None (3) None (4) Unbound, except as those provided in the horizontal section.	
Performance of the functions of stock transfer agent such as but not limited to monitoring the issuance and transfer of stock certificates	(1) Commercial presence is required (2) None (3) Must be organized as a corporation or partnership with at least one certified public accountant duly licensed in the Philippines (4) Unbound, except as those provided in the horizontal section.	(1) None (2) None (3) None (4) Unbound, except as those provided in the horizontal	

PHILIPPINES
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply : 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector: Banking

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
		section.	
Transactions of an issuer primarily engaged in the business of investing, reinvesting or trading in securities	(1) Commercial presence is required (2) None (3) Must be performed by an investment company. Foreign equity bond at 40 percent (40%). All members of the Board of Directors must be citizens of the Philippines. (4) Unbound, except as those provided in the horizontal section.	(1) None (2) None (3) None (4) Unbound, except as those provided in the horizontal section.	
Sale of contracts for the payment of benefits or performance of future services such as life, education, pension and internment plans	(1) Commercial presence is required (2) None (3) Foreign equity bond at 40 percent (40%) (4) Unbound, except as those provided in the horizontal section.	(1) None (2) None (3) None (4) Unbound, except as those provided in the horizontal section.	

PHILIPPINES

SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply : 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector: Banking

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
Stock broker dealer	(1) Commercial presence is required. (2) Unbound (3) A. Forms of Commercial presence 1. Foreign equity participation in domestic corporation 2. Establishment of a branch office by a foreign corporation in the Philippines B. Scope of Operation Prior registration with the Philippine Securities and Exchange Commission as a stock broker dealer is required before it can engage in the buying and selling of securities C. Establishment of stock broker dealer branches all over the country Each foreign stock broker dealer (i.e. domestic corporation but majority of outstanding stocks is foreign owned, or foreign corporation with brand license) shall be limited to two (2) branches the location of which shall be subject to the approval of the Philippines Securities and Exchange Commission. For domestic corporations with foreign	(1) None (2) None (3) None	Philippine SEC reserves the right to rationalized domestic registration procedures in its effort to promote cross boarding trading. For branch offices of foreign corporations: For the effective implementation of cross border trading and solicitation of securities business, the Philippine SEC may explore mutual recognition of securities registration and registration of broker dealers and sales agent in domicile country. Thus, the Philippines SEC reserves the right to accord favorable treatment to those service providers/suppliers of member countries that accord similar treatment to Filipino financial service suppliers in their country, on a discriminatory basis.

PHILIPPINES
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply : 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector: Banking

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
	equity participation, non Filipino citizens may become members of the Board of Directors of a stock broker dealer to the extent of the foreign equity participation in the said stock broker dealer. For foreign corporations allowed to transact business in the Philippines, a resident agent has to be appointed as a condition precedent to the issuance of the license. (4) Unbound except as provided in the horizontal section	(4) Generally none but subject to Philippines labor laws	
Salesman of a stock broker dealer	(1) Unbound (2) Unbound (3) Prior registration as a salesman of a broker dealer with the Philippine Securities and Exchange Commission is required before a natural person can be employed as such or as an agent, by a dealer, issuer or broker to buy and sell securities. (4) Unbound except as provided in the horizontal section.	(1) None (2) None (3) None (4) Generally none but subject to Philippines labor laws	REMARKS: A salesman of a foreign stock broker dealer (i.e., domestic corporation but majority of outstanding stocks is foreign owned, or foreign corporation with branch license issued by the Philippine Securities and Exchange Commission) may be registered and licensed as such by the Philippine SEC without need of examination provided that:

PHILIPPINES
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply : 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector: Banking

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
			(1) the foreign stock broker dealer sponsoring the salesman has been registered and issued a secondary license as a stock broker dealer by the Philippine SEC before it can engage in the buying and selling of securities; (2) the salesman has been registered and issued a license as such by his home country's regulatory agency which has jurisdiction over the sponsoring foreign stock broker dealer; (3) there are no big gaps in the proficiency requirements or business conduct rules between the salesman's host country and the Philippine SEC but will have to undergo training to ensure that the salesman understands Philippine laws, rules and regulations; (4) the salesman maintains active status of

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
			his registration and license as such in his home country; and (5) the salesman's home country allows Filipinos who has been registered and licensed by the Philippine SEC as a salesman (of a Philippine-registered stock broker dealer) to act as such in the salesman's home country. Philippine SEC reserves the right to rationalize domestic registration procedures in its effort to promote cross border trading. For the effective implementation of cross border trading and solicitation of securities business, the Philippine SEC may explore mutual recognition of securities registration and registration of broker dealers and sales agent in domicile country. Thus, the Philippine SEC

PHILIPPINES

SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply : 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector: Banking

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
			reserves the right to accord favorable treatment to those service providers/suppliers of member countries that accord similar treatment to Filipino financial service suppliers in their country, on a discriminatory basis.

Protocol to Implement the Fifth Package of Commitments on Financial Services under the ASEAN Framework Agreement on Services

SINGAPORE
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS

SINGAPORE
SCHEDULE OF HORIZONTAL COMMITMENTS UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
I. HORIZONTAL COMMITMENTS			
ALL SECTORS INCLUDED IN THIS SCHEDULE	4) Presence of natural persons unbound, except for intra-corporate transferees (see below) 4) Temporary movement of skilled personnel unbound except for the temporary movement of intra-corporate transferees at the level of managers, executives and specialists. Intra-corporate transferees refers to managers, executives and specialists, as defined below, who are employees of firms that provide services within Singapore through a branch, subsidiary, or affiliate established in Singapore and who have been in the prior employ of their firms outside Singapore for a period of not less than one year immediately preceding the date of their application for admission and who are one of the following: a) Managers - persons within an organisation who primarily direct the organisation, or a department or sub-division of the organisation, supervise and control the work of other supervisory, professional or managerial employees, have the authority to hire and fire or recommend hiring, firing, or other	4) Unbound	

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
	personnel actions (such as promotion or leave authorisation), and exercise discretionary authority over day-to-day operations. Does not include first-line supervisors, unless the employees supervised are professionals, nor does it include employees who primarily perform tasks necessary for the provision of the service. b) Executives - persons within the organisation who primarily direct the management of the organisation, exercise wide latitude in decision-making, and receive only general supervision or direction from higher-level executives, the board of directors, or stockholders of the business. Executives would not directly perform tasks related to the actual provision of the service or services of the organisation. c) Specialists - persons within an organisation who possess knowledge at an advanced level of expertise and who possess proprietary knowledge of the organisation's service, research equipment, techniques, or management. (Specialists may		

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
	include, but are not limited to, members of licensed professions). Entry for these intra-corporate transferees is limited to a two year period that may be extended for up to three additional years each time for a total term not exceeding eight years.	3) Commercial presence, right of establishment and movement of juridical persons are subject to compliance with the following provisions: - A foreigner who wishes to register a business firm must have a local manager who should be a Singapore citizen or a Singapore Permanent Resident or a Singapore Employment Pass holder. (However, a foreigner who is a Singapore Permanent Resident or a Singapore Employment Pass holder can register a business without appointing a local manager.)	

SINGAPORE
SCHEDULE OF HORIZONTAL COMMITMENTS UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
	1), 2), 3), 4) Specific commitments in market access in any sector or sub sector, through any mode of delivery, shall not be construed to override the limitations established in the financial services sector	- At least one director of the company must be locally resident - All branches of foreign companies registered in Singapore must have at least 2 locally resident agents. (To qualify as locally resident, a person should be either a Singapore citizen or Singapore Permanent Resident or Singapore Employment Pass holder.) 1), 2), 3), 4) Unbound for subsidies except for specific commitments contained in WTO document GATS/SC/76 (15 April 1994), GATS/SC/76 Suppl.2 (11 April 1997) and GATS/SC/76 Suppl.3 (26 Feb 1998).	

SINGAPORE
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
A. Insurance and insurance related services			
The commitments on financial services are made in accordance with the GATS and the Annex on Financial Services. All the commitments in this schedule are subject to horizontal commitments in Singapore's GATS Schedule of Specific Commitments. All the commitments in this Schedule are subject to entry requirements, domestic laws, guidelines, rules and regulations, terms and conditions of MAS or any other relevant authority or body in Singapore, as the case may be, which are consistent with Article VI of the GATS and paragraph 2 of the Annex on Financial Services.			
(a) Life insurance including annuity, disability income, accident and health insurance services	1) Unbound 2) None 3) These measures are also limitations on national treatment. None, except foreign parties can only acquire equity stakes of up to 49% in aggregate in locally-owned insurance companies provided the acquisition does not result in any foreign party being the largest shareholder; insurance companies must establish as branches or subsidiaries; and for activities relating to the use, including via investment, of monies from any social security, public retirement or statutory savings scheme. 4) Unbound except as indicated in the horizontal section	1) Unbound 2) None 3) None 4) Unbound except as indicated in the horizontal section	

SINGAPORE
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
(b) Non-life insurance services including disability income, accident and health insurance and contracts of fidelity bonds, performance body or similar contracts of guarantee.	1) Unbound 2) None except that compulsory insurance of Motor Third Party Liability and Workmen's Compensation may only be purchased from licensed insurance companies in Singapore 3) None except that foreign parties can only acquire equity stakes of up to 49% in aggregate in locally-owned insurance companies provided the acquisition does not result in any foreign party being the largest shareholder; and insurance companies must establish as branches or subsidiaries. 4) Unbound except as indicated in the horizontal section	1) Unbound 2) None 3) None 4) Unbound except as indicated in the horizontal section	
(c) Reinsurance and retrocession	1) None 2) None 3) None except reinsurance companies must be established as branches or subsidiaries. 4) Unbound except as indicated in the horizontal section	1) None 2) None 3) None 4) Unbound except as indicated in the horizontal section	

SINGAPORE
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
(d) Insurance intermediation comprising broking and agency services	1) Unbound 2) These measures are also limitations on national treatment. Agents are not allowed to act for unlicensed insurers. The placement of domestic risk outside Singapore by brokers is subject to the approval of MAS, with the exception of reinsurance risks and insurance risks relating to maritime liabilities of ship owners insured by protection & indemnity clubs. 3) These measures are also limitations on national treatment. Unbound, except for admission of direct[1] insurance and reinsurance brokers as locally incorporated subsidiaries. 4) Unbound except as indicated in the horizontal section	1) Unbound 2) None 3) Unbound 4) Unbound except as indicated in the horizontal section	
e) Services auxiliary to insurance, comprising actuarial, loss adjustors, average adjustors and consultancy services	1) None 2) None 3) None	1) None 2) None 3) None	

[1] Direct insurance broker means an insurance broker which is licensed under the Insurance Act in respect of insurance policies relating to general insurance and long-term accident and health policies, other than insurance policies relating to reinsurance business.

SINGAPORE
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	4) Unbound except as indicated in the horizontal section	4) Unbound except as indicated in the horizontal section	
B. Banking and Other Financial Services			
The commitments on financial services are made in accordance with the GATS and the Annex on Financial Services. All the commitments in this schedule are subject to horizontal commitments in Singapore's GATS Schedule of Specific Commitments. All the commitments in this Schedule are subject to entry requirements, domestic laws, guidelines, rules and regulations, terms and conditions of MAS or any other relevant authority or body in Singapore, as the case may be, which are consistent with Article VI of the GATS and paragraph 2 of the Annex on Financial Services.			
a) Acceptance of deposits and other repayable funds from the public	1) Unbound 2) None 3) These measures are also limitations on national treatment. Only institutions licensed or approved as banks, merchant banks and finance companies can accept deposits. Where a foreign financial institution is subject to legislation in its home country which requires that institution to confer lower priority to depositors of its foreign offices vis-à-vis the home country depositors in receivership or winding up proceedings, the MAS may exercise appropriate differentiated measures against that foreign financial institution in Singapore to safeguard the interest of the	1) Unbound 2) None 3) <u>Commercial banks</u> Foreign banks can operate from only one office (excluding back-office operations). They cannot establish off premise ATMs and ATM networking and new sub-branches. Unbound for provision of all electronic banking services. Location of banks and relocation of banks and sub-branches require prior approval from MAS. Wholesale banks can only accept foreign currency fixed deposits from	

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	Singapore office's depositors. MAS may require foreign banks to incorporate under Singapore law. Establishment and operation of foreign banks, merchant banks and finance companies are also subject to the limitations listed under activities B(a) to B(l) and the following limitations: <u>Commercial banks</u> No new full and Wholesale banks. New foreign banks may only establish as offshore bank branches or representative offices. Representative offices cannot conduct business or act as agents. Banks, with MAS' approval can operate foreign currency savings accounts only for non-residents. A single/related group of foreign shareholders can only hold up to 5 per cent of a local bank's shares.	and operate current accounts for residents and non-residents. For Singapore dollar deposits, they can only accept fixed deposits of S$250,000 or more per deposit. Offshore banks can accept foreign currency fixed deposits from residents and non-residents. For Singapore dollar deposits, they can only accept fixed deposits of S$250,000 or more per deposit from non-residents A majority of the directors of a bank incorporated in Singapore must be either Singapore citizens or Singapore permanent residents.[2]	

[2] MAS may permit a bank incorporated in Singapore which is a wholly owned subsidiary of a bank of another Member incorporated outside Singapore, to have less than a majority of directors who are either Singapore citizens or Singapore permanent residents.

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	<u>Merchant banks</u> Foreign banks and merchant banks may establish as merchant bank subsidiaries or merchant bank branches. <u>Finance Companies</u> No new finance companies. No foreign person shall acting alone or in concert with other persons, assume control of any finance company. A foreign person that is: (a) in the case of a natural person, not a citizen of Singapore and (b) in the case of a corporation, not controlled by citizens of Singapore. Approval from the MAS is required before a person (together with associated persons) is allowed to acquire shareholdings or voting control in a finance company of or exceeding 5%, 12% and 20%, and before he obtains effective control of the finance company. In approving applications to exceed the threshold limits, MAS may impose conditions it considers	<u>Merchant banks</u> Merchant banks can operate from only one office (excluding back-office operations). Location and relocation of merchant banks require MAS' prior approval. Merchant banks can, with MAS' authorization, raise foreign currency funds from residents and non-residents, operate foreign currency savings accounts for non-residents and raise Singapore dollar funds from their shareholders and companies controlled by their shareholders, banks, other merchant banks and finance companies. <u>Finance Companies</u> Location of finance companies and relocation of sub-branches require MAS' approval. Foreign-owned finance companies cannot establish off-premise ATMs, ATM networking and new sub-branches.	

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	necessary to prevent undue control, protect public interests, and ensure the integrity of the financial system. All finance companies, local and foreign-owned, can only conduct Singapore dollar business. With MAS' prior approval, eligible finance companies can also deal in foreign currencies, gold or other precious metals, and acquire foreign currency stocks, shares or debt/convertible securities. 4) Unbound except as indicated in the horizontal section	4) Unbound except as indicated in the horizontal section	
b) Lending of all types including consumer credit, mortgage credit, factoring and financing of commercial transaction	1) Unbound 2) None 3) These measures are also limitations on national treatment. i) Other than in-house credit cards, credit and charge cards may be issued by card issuers approved by MAS subject to MAS' guidelines.	1) None 2) None 3) Each offshore bank's lending in Singapore dollars to residents shall not exceed S$500m in aggregate Offshore banks should not use their related merchant banks to circumvent the S$500m lending limit Unbound for establishment of off-	

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	ii) Financial institutions extending Singapore dollar (S$) credit facilities exceeding S$5 million per entity to non-resident financial entities or arranging S$ equity or bond issues for non-residents, shall ensure that where the S$ proceeds are to be used outside Singapore, they are swapped or converted into foreign currency upon draw-down or before remittance abroad. Financial entities shall not extend S$ credit facilities to non-resident financial entities if there is reason to believe that the S$ proceeds may be used for S$ currency speculation. iii) Establishment of credit companies which do not conduct activities requiring MAS' approval is allowed. 4) Unbound except as indicated in the horizontal section	premise cash dispensing machines for credit and charge cards 4) Unbound except as indicated in the horizontal section	
c) Financial leasing	1) None 2) None	1) None 2) None	

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	3) None except as indicated for activity B(b) above 4) Unbound except as indicated in the horizontal section	3) None except as indicated for activity B(b) above 4) Unbound except as indicated in the horizontal section	
d) Payment and money transmission services, including credit, charge and debit cards, travellers cheques and bankers drafts	1) Unbound 2) None 3) These measures are also limitations on national treatment. Remittance shops, except where the remittance business is conducted by banks and merchant banks, are required to be majority owned by Singapore citizens and are required to be licensed by MAS Bankers' drafts can only be issued by banks. Multi-purpose store value cards can only be issued by a bank in Singapore licensed by MAS. The limitations indicated in B(b)(3) above also apply to the activities listed in B(d).	1) Unbound 2) None 3) None	

SINGAPORE
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	4) Unbound except as indicated in the horizontal section	4) Unbound except as indicated in the horizontal section	
e) Guarantees and commitments	1) None except for the limitations indicated in activity A(b) for insurance companies providing contracts of fidelity bonds, performance bonds or similar contracts of guarantee 2) None 3) None except for the limitations indicated in activity A(b) for insurance companies providing contracts of fidelity bonds, performance bonds or similar contracts of guarantee, and B(b)(3ii) above 4) Unbound except as indicated in the horizontal section	1) None 2) None 3) None 4) Unbound except as indicated in the horizontal section	
f) Trading for own account or for account of customers, whether on an exchange, in an over-the-counter market or otherwise, the following:- - money market instruments (including cheques, bills,	1) Unbound except for trading in products listed in B(f) for own account. Trading in money market instruments, foreign exchange, as well as exchange rate and interest rate instruments can be conducted with financial institutions only. 2) None	1) None 2) None	

SINGAPORE
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
certificates of deposits) - foreign exchange - derivative products, including financial futures and options - exchange rate and interest rate instruments, including swaps and forward rate agreements - transferable securities - other negotiable instruments and financial assets, including bullion	3) Banks and merchant banks are required to set up separate subsidiaries to trade financial futures for customers Financial futures brokers can establish as branches or subsidiaries. The offer of derivative products by both local and foreign owned financial institutions is allowed provided: - the product has been offered by the financial institution in other internationally-reputable financial centres and the supervisory authorities of those centres agree to the offer of such products in their markets; - the financial institution's parent supervisor and its head office must be aware and have no objection to the offer of such products in the Singapore branch/subsidiary, and - MAS is satisfied that the financial institution has and	3) None except as indicated for activity B(b) above	

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	continues to have the financial strength and adequate internal controls and risk management systems to trade in these products. The offer of derivative products involving the Singapore dollar is subject to the requirement indicated in B(b)(3 iii). Money changers, except where the moneychanging business is conducted by banks and merchant banks, are required to be majority owned by Singapore citizens. 4) Unbound except as indicated in the horizontal section	4) Unbound except as indicated in the horizontal section	
g) Participation in issues of all kinds of securities, including underwriting and placement as agent and provision of service related to such issues	1) Unbound except for participation in issues of securities for own account, and underwriting and placement of securities through stock broking companies, banks or merchant banks in Singapore 2) None 3) Measures taken are also limitations on national treatment. Singapore Exchange Securities Trading Ltd (SGX-ST) will admit new trading members. New	1) None 2) None 3) None except as indicated for activity B(b) above	

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	members will be able to trade directly in S$ denominated securities of Singapore incorporated companies with resident investors for a minimum value of S$150,000. Representative offices cannot conduct business or act as agents. Unbound for foreign acquisition of new and existing equity interest in SGX-ST member companies. Banks' and merchant banks' membership on SGX-ST and Singapore Exchange Derivatives Trading Ltd (SGX-DT) must be held through subsidiaries. Unbound for new Primary and Registered dealers of Singapore Government Securities. 4) Unbound except as indicated in the horizontal section	4) Unbound except as indicated in the horizontal section	
h) Money broking	1) Unbound 2) None 3) Unbound for new money brokers 4) Unbound except as indicated in the horizontal section	1) Unbound 2) None 3) None 4) Unbound except as indicated in the horizontal section	

SINGAPORE
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
i) Asset management, such as cash or portfolio management, all forms of collective investment management, pension fund management, custodial depository and trust services	1) Unbound 2) None 3) These measures are also limitations on national treatment. None except asset management companies, custodial depositories, and trust services companies can establish as branches, subsidiaries or joint ventures; only the Central Depositary Pte Ltd is authorized to provide securities custodial depository services under the scripless trading system; and for activities relating to the use, including via investment, of monies from any social security, public retirement or statutory saving scheme 4) Unbound except as indicated in the horizontal section	1) Unbound 2) None 3) None 4) Unbound except as indicated in the horizontal section	
j) Settlement and clearing services for financial assets, including securities, derivative products and other negotiable instruments	1) Unbound, except for the provision of settlement and clearing services for financial assets which are listed on overseas exchanges only. 2) None	1) Unbound 2) None	

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	3) These measures are also limitations on national treatment. Settlement and clearing services for exchange traded securities and financial futures can only be provided by the Central Depository Pte Limited and SGX-DT respectively. Only one clearing house established under the Banking Act may provide clearing services for Singapore dollar cheques and interbank fund transfer. 4) Unbound except as indicated in the horizontal section	3) Unbound 4) Unbound except as indicated in the horizontal section	
k) Advisory and other auxiliary financial services, including credit reference and analysis, investment and portfolio research and advice, advice on acquisitions and on corporate restructuring and strategy	1) Commercial presence is required for provision of investment and portfolio research and advice to the public 2) None 3) Financial advisers can establish as branches, subsidiaries or representative offices. Representative offices cannot conduct business or act as agents. 4) Unbound except as indicated in the horizontal section	1) None 2) None 3) None 4) Unbound except as indicated in the horizontal section	

SINGAPORE
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
l) Provision and transfer of financial information, and financial data processing and related software by providers of other financial services	1) Unbound except for the provision of financial information by providers such as Reuters and Bloomberg. The Singapore branches of foreign banks can transmit data to their head offices and sister branches for processing provided proper controls exist, the integrity and confidentiality of data/information are safeguarded, and MAS is allowed on-site access to the data/information at the place where the data/information is processed. 2) Only the provision of financial information by providers such as Reuters and Bloomberg is allowed. 3) The provision of financial information by providers, such as Reuters and Bloomberg, is allowed. The provision of financial data processing services to banks and merchant banks is subject to domestic laws on protection of confidentiality of information of customers of banks and merchant banks.	1) None for the provision of financial information by providers such as Reuters and Bloomberg 2) None 3) None	

SINGAPORE
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	4)Unbound except as indicated in the horizontal section	4) Unbound except as indicated in the horizontal section	

Protocol to Implement the Fifth Package of Commitments on Financial Services under the ASEAN Framework Agreement on Services

THAILAND
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS

THAILAND
SCHEDULE OF HORIZONTAL COMMITMENTS UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatments	Additional Commitments
Horizontal Commitments Applicable to Financial Services			
All Sectors and Subsectors included in this schedule	1), 2), 3) With regard to the scope of operation and types of financial services that can be provided, each type of financial institution will be permitted to operate the sector or subsector of banking and other financial services only to the extent that their respective governing legislation permit them to do so. 3) Except representative offices and branches, commercial presence in financial services in this schedule is permitted only through a limited liability company or a public limited company which is registered in Thailand. Commercial presence in financial services in this schedule shall meet the conditions stipulated in the Foreign Business Act and related laws and regulations. Unless explicitly provided otherwise in the specific commitment, foreign equity participation must not exceed	1), 2), 3) With regard to the scope of operation and types of financial services that can be provided, each type of financial institution will be permitted to operate the sector or subsector of banking and other financial services only to the extent that their respective governing legislation permit them to do so. 3) For commercial entity incorporated pursuant to Thailand's laws and regulations with foreign equity participation not exceeding 49 percent of the registered capital: None Commercial presence which is owned or controlled by foreigner(s) may be subject to certain requirements as stipulated in related laws and regulations, including the Foreign Business Act. Others: Unbound, including subsidies	

THAILAND
SCHEDULE OF HORIZONTAL COMMITMENTS UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatments	Additional Commitments
	49 percent of the registered capital. 4) Temporary movement of natural persons is <u>unbound except</u> in the following categories: I. Business Visitor : A natural person who stays in Thailand for the purpose of participating in business meetings or contacts, entering into contract to sell or purchase services, visiting of business establishments or other similar activities and entering with a purpose to establish a commercial presence in Thailand. Such temporary entry will be permitted for an initial period of not more than 90 days and may be extended for a further period of not more than one year, provided that the criteria stipulated by the Immigration Bureau and the Department of Employment have been satisfied. II. Intra-corporate Transferee : A corporate transferee of the managerial or executive level or a specialist, provided that such person has been employed by the company	 4) Unbound, except as provided in the MA column	

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatments	Additional Commitments
	concerned outside Thailand for a period of not less than one year immediately preceding the date of his or her application for admission and has satisfied the criteria stipulated by the Immigration Bureau and the criteria for management needs* stipulated by the Department of Employment. The temporary stay is limited to a one year period and may be extended for a further three terms of not more than one year each. 3), 4) Acquisition and usage of land: according to the Land Code of Thailand, foreign nationals or domestic companies which are deemed foreigners are not allowed to purchase or own land in Thailand. However, they may lease land and own buildings. Foreigners are also allowed to own part of condominium units under the laws and regulations governing the ownership of condominiums.	3), 4) Acquisition and usage of land: according to the Land Code of Thailand, foreign nationals or domestic companies which are deemed foreigners are not allowed to purchase or own land in Thailand. However, they may lease land and own buildings. Foreigners are also allowed to own part of condominium units under the laws and regulations governing the ownership of condominiums.	

* In considering managerial needs, the following facts shall be taken into consideration by the relevant authority, namely: (1) size of fully paid-up capital; (2) employment creation; (3) extent of foreign investment; (4) export promotion; (5) transfer of technology; (6) special needs of the management.

THAILAND
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
A. Insurance including reinsurance and retrocession			
Life insurance services (CPC 81211)	1) None 2) None 3) a) Foreign equity participation limited to 25 per cent of registered share capital. b) New establishment is subject to licence approved by the Minister with the consent of the Cabinet. 4) Only senior managerial personnel, specialists and technical assistants with the approval of the Insurance Commissioner.	1) None 2) Life insurance premium is tax deductible up to a certain amount for holders of policies issued by local companies 3) None 4) None	
Non-life insurance services (CPC 8129)	1) Unbound except for international marine, aviation and transit and all classes of reinsurance 2) None 3) a) Foreign equity participation limited to 25 per cent of registered share capital b) New establishment is subject to	1) Unbound 2) None 3) None	

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	license approved by the Minister with the consent of the Cabinet. 4) Only senior managerial personnel, specialists and technical assistants with the approval of the Insurance Commissioner	 4) None	
Services auxiliary to insurance (excluding pension funding services) Insurance broking and agency services (CPC 81401)(Brokers shall not induce, advise or do any acts so as to cause any person to enter into insurance contracts with insurers abroad, except for reinsurance contracts)	 1) Unbound 2) Unbound 3) Foreign equity participation not to exceed 25 per cent. 4) a) Only senior managerial personnel, specialists and technical assistants with the approval of the Insurance Commissioner b) Unbound for individual broker and agent.	 1) Unbound 2) Unbound 3) No limitation as long as foreign equity participation does not exceed 25 per cent 4) None	
Insurance consultancy services (CPC 81402)	1) None 2) None 3) None other than that indicated in the horizontal section.	1) None 2) None 3) No limitation as long as foreign equity participation does not exceed 49 per cent	

THAILAND

SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	4) Only senior managerial personnel, specialists and technical assistants with the approval of the Insurance Commissioner.	4) None	
Average and loss adjustment services (CPC 81403)	1) None 2) None 3) None other than that indicated in the horizontal section. 4) Only senior managerial personnel, specialists and technical assistants with the approval of the Insurance Commissioner.	1) None 2) None 3) No limitation as long as foreign equity participation does not exceed 49 per cent 4) None	
Actuarial services (CPC 81404)	1) None 2) None 3) None other than that indicated in the horizontal section. 4) Only senior managerial personnel, specialists and technical assistants with the approval of the Insurance Commissioner.	1) None 2) None 3) No limitation as long as foreign equity participation does not exceed 49 per cent 4) None	

THAILAND
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
B. Banking and Other Financial Services			
Acceptance of deposits and other repayable funds from the public Lending of all types, including consumer credit, mortgage credit, factoring and financing of commercial transaction Financial leasing Payment and money transmission services including credit, charge and debit cards, travelers cheques and bankers drafts Guarantees and commitments Trading for own account or for account of customers[1] in the following: (A) Money market instruments (B) Foreign exchange (D) Exchange rate and interest rate instruments (E) Transferable securities	1) None for financial advisory and financial data processing. Unbound for all other services 2) None for financial advisory and financial data processing. Unbound for all other services 3) a) <u>Representative office-of banks</u> None b) <u>Foreign bank branches</u> I. None for existing foreign bank branches under present shareholding structure. New establishment is subject to licence approved by the Minister of Finance with the consent of the Cabinet. II. ATM operations permitted under the following conditions only: i) joining ATM pools operated by Thai banks; or ii) operation within own premises or sharing the facilities with other commercial banks in	1) None 2) None 3) a) <u>Representative office of banks</u> None b) <u>Foreign bank branches</u> None, except as indicated in the market access column	

[1] The commitments for Securities Companies under this subsector are separately listed below.

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
Participation in issues of all kinds of securities, including under-writing and placement as agent (whether publicly or privately) and provision of services related to such issues[2] Asset management[3] as follows: - cash or portfolio management - collective investment management - custodian and depository services Advisory, intermediation and other auxiliary financial services[4] Provision and transfer of financial information, and financial data processing and related software	Thailand. III. Existing foreign banks which already had the first branch office in Thailand prior to July 1995 will each be permitted to open no more than two additional branches. IV. None for participation in cheque clearing and settlement system. c) Locally incorporated banks I. Market access limited to the acquisition of shares of existing banks. II. (i) Maximum foreign equity participation limited to 25 per cent of paid-up registered capital. Combined shareholding of an individual and his/her related persons not to exceed 5 per cent of bank's paid-up registered capital (ii) The Minister of Finance	c) Locally incorporated banks None, except as indicated in the market access column.	

[2] The commitments for Securities Companies under this subsector are separately listed below.
[3] The commitments for Asset Management Companies under this subsector are separately listed below.
[4] The commitments on Investment Advisory for Securities Companies under this subsector are separately listed below.

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	upon recommendation of the Bank of Thailand may relax the above-mentioned limits on maximum foreign equity participation and combined shareholding of an individual and his/her related persons, subject to the terms and conditions announced by the Minister of Finance, including the following: - the relaxation is deemed necessary to improve the condition or business of the commercial bank; - such equity participation will be authorized for a period of up to 10 years, with foreign shareholders who enter in this period being grandfathered thereafter with respect to the absolute amount of their equity holding. III. At least three-fourths of the directors must be of Thai nationality. The Minister of Finance upon recommendation of the Bank of Thailand may allow more foreign nationals than		

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	specified above subject to the same terms and conditions as stated in II (ii) above. d) International Banking Facility[5] New establishment is subject to licence approved by the Minister of Finance. e) Finance companies and credit foncier companies I. None for representative offices. II. Market access limited to the acquisition of shares of existing companies. III. (i) Maximum foreign equity participation limited to 25 per cent of paid-up registered capital. Combined shareholding of an individual and his/her related persons not to exceed 10 per cent. (ii) The Minister of Finance upon recommendation of	d) International Banking Facility None, except as indicated in the market access column. e) Finance companies and credit foncier companies None, except as indicated in the market access column.	

[5] IBF units permitted to operate only the banking and investment banking business as specified in the Ministerial Order issued on 16 September 1992, and Notification of the Bank of Thailand dated 14 December 1993.

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	the Bank of Thailand may relax the above - mentioned limits on maximum foreign equity participation and combined shareholding of an individual and his/her related persons, subject to the terms and conditions announced by the Minister of Finance, including the following: - the relaxation is deemed necessary to improve the condition or business of the finance company and credit foncier company. - such equity participation will be authorized for a period of up to 10 years, with foreign shareholders who enter in this period being grandfathered thereafter with respect to the absolute amount of their equity holding. IV .At least three-fourths of the directors must be of Thai nationality. The Minister of Finance upon recommendation of the		

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	Bank of Thailand may allow more foreign nationals than specified above subject to the same terms and conditions as stated in III (ii) above.		
	f) Financial leasing services Can only be provided by leasing companies which are subject to maximum foreign equity participation of 49 per cent of paid-up registered capital, or by finance companies which are subject to maximum foreign equity participation of 25 per cent of paid-up registered capital, except in (e) III (ii).	f) Financial leasing services None	
	g) Factoring services Can only be provided by factoring companies which are subject to maximum foreign equity participation of 49 per cent of paid-up registered capital, or by finance companies which are subject to maximum foreign equity participation of 25 per cent of paid-up registered capital, except in (e) III (ii).	g) Factoring services None	
	h) Credit, charge and debit cards Credit, charge and debit cards	h) Credit, charge and debit cards None	

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	can only be provided by companies which are subject to maximum foreign equity participation of 49 percent of paid-up registered capital or locally incorporated banks and foreign bank branches. The conduct of businesses under f), g) and h) will be subject to licensing and regulations to be announced. 4) For banks, representative offices and finance companies Removal of quantitative quota on the number of foreign personnel allowed in the banking sector, to become effective one year after the third package of commitments on financial services under the ASEAN Framework Agreement on Services comes into force. Approval shall be granted based on foreign services provider's business plans and needs.	4) None	
For Securities Companies[6]: - securities brokerage and dealing - derivatives brokerage and dealing - securities borrowing and lending	1) Unbound 2) None 3) Unbound except:	1) None 2) None 3) None	

[6] Securities companies mean securities companies which are not commercial banks and insurance companies.

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
Trading for own account, or for account of customers in the following: (C) derivative products incl., but not limited to, futures and options (E) transferable securities	I. For representative offices: none II. For licensed securities company: foreign equity participation can be allowed up to 100 percent of paid-up capital. 4) As indicated in the horizontal section.	4) As indicated in the horizontal section.	
For Securities Companies[6]: Securities Underwriting Participation in issues of all kinds of securities, including underwriting and placement as agents (whether publicly or privately) and provision of services related to such issues	1) Unbound 2) None 3) Unbound except: I. For representative offices: none II. For licensed securities company: foreign equity participation can be allowed up to 100 percent of paid-up capital. 4) As indicated in the horizontal section.	1) None 2) None 3) None 4) As indicated in the horizontal section.	
For Asset Management Companies: - mutual fund management - private fund management - derivatives fund management - venture capital management	1) Unbound 2) None 3) Unbound except:	1) None 2) None 3) None	

THAILAND
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
Asset management	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[7]. 4) As indicated in the horizontal section.	4) As indicated in the horizontal section.	
For Securities Companies Advisory, Intermediation and Other Auxiliary Financial Services: Investment Advisory	1) Unbound 2) None 3) Unbound except: I. For representative offices: none II. For securities companies: a) foreign equity participation can be allowed up to 100 percent of paid-up capital. b) License may be granted to	1) None 2) None 3) None	

[7] Financial institutions established under Thai law are securities companies, commercial banks, life insurance companies, and special financial institutions established under specific law.

Modes of supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	financial institutions licensed under Thai Laws, and a limited company which is newly established. 4) As indicated in the horizontal section.	4) As indicated in the horizontal section.	
Other auxiliary financial services			
Credit card services (CPC 81133) (Mobilizing funds from the public is prohibited, unless licensed under a financial law)	1) None 2) None 3) a) As indicated in B 3)(h) above. b) Financial institutions must obtain prior approval from the Bank of Thailand 4) As indicated in the horizontal section	1) None 2) None 3) No limitation as long as foreign equity participation does not exceed 49 per cent 4) None	
Financial consultancy services (CPC 81332)	1) Unbound 2) None 3) None other than that indicated in the horizontal section 4) As indicated in the horizontal section	1) None 2) None 3) No limitation as long as foreign equity participation does not exceed 49 per cent 4) None	

Protocol to Implement the Fifth Package of Commitments on Financial Services under the ASEAN Framework Agreement on Services

VIETNAM
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS

VIETNAM
SCHEDULE OF HORIZONTAL COMMITMENTS UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption aboard 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
I. HORIZONTAL COMMITMENTS			
ALL SECTORS INCLUDED IN THIS SCHEDULE	(3) None, except: Unless otherwise specified in each specific sector or sub-sector of this Schedule, foreign enterprises are allowed to establish commercial presence in Viet Nam in the form of business co-operation contract[1], joint venture enterprise, 100% foreign-invested enterprise. Representative offices of foreign service suppliers are permitted to be established in Viet Nam, but they shall not engage in any direct profit-making activities[2]. Unless otherwise indicated in each specific sector or sub-sector of this Schedule, the establishment of branches is unbound.	(3) None, except: Eligibility for subsidies may be limited to Vietnamese service suppliers, i.e. to juridical persons established within the territory of Viet Nam, or a part thereof. The granting of one-time subsidisation to promote and facilitate the process of equitisation is not in breach of this commitment. Unbound for subsidies for Research and Development. Unbound for subsidies in the Health, Education and Audio-visual sectors. Unbound for subsidies aimed at promoting the welfare and employment of ethnic minorities.	

[1] Business co-operation contract is a document which is signed by two or more parties (of which at least one party must be Vietnamese legal entity and one party must be foreign legal entity) and which stipulates the responsibilities of, and the sharing of business results between, the parties for the purpose of conducting investment and business in Viet Nam without creating a legal entity.

[2] Representative office is a subordinate unit of foreign enterprises, established under the Vietnamese law in order to seek, promote trade and tourism opportunities but is not allowed to engage in any direct profit-making activities.

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption aboard 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
	The conditions of ownership, operation and juridical form and scope of activities as set out in the respective licenses or other form of approval establishing or authorising the operation or supply of services by an existing foreign service supplier shall not be made more restrictive than they exist. Foreign-invested enterprises shall be permitted by competent authorities of Viet Nam to lease the land to carry out their investment projects. The land leasing period shall correspond to the time of operation of those enterprises and shall be stipulated in their investment licenses and shall be extended whenever the time of operation of those enterprises is extended by competent authorities. Foreign service suppliers are permitted to make capital contribution in the form of buying shares of Viet Nam's enterprises. In this case, the total equity held by foreign investors in each enterprise may not exceed 30% of the enterprise's chartered capital unless otherwise provided by Viet Nam's laws or authorised by Viet Nam's competent authority.		

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption aboard 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
	After 2007, the 30% foreign equity limitation for acquisition of Vietnamese enterprises shall be eliminated, except for capital contribution in the form of buying shares of joint-stock commercial banks, and except for the sectors not committed in this Schedule. For the other sectors and sub-sectors committed in this Schedule, the level of equity held by foreign investors in acquisition of Vietnamese enterprises shall be corresponding to the limitations on foreign capital participation set forth therein, if any, including the limitations in the form of transitional periods, where applicable. (4 Unbound, except measures relating to entry and temporary stay of natural persons who fall in one of the following categories: (a) <u>Intra-corporate transferees</u> Managers, executives and specialists, as defined hereunder, of a foreign enterprise which has established a commercial presence in the territory of Viet Nam, temporarily moving as intra-corporate transferees to that commercial presence and who have been previously employed by the foreign enterprise for at least	(4) Unbound, except as indicated in market access column.	

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption aboard 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
	one year, shall be granted entry and a stay permit for an initial period of three years which may be extended subject to the term of operation of those entities in Viet Nam. At least 20% of the total number of managers, executives and specialists shall be Vietnamese nationals. However, a minimum of 3 non-Vietnamese managers, executives and specialists shall be permitted per enterprise. Managers and executives are those who primarily direct the management of the foreign enterprises which have established commercial presence in Viet Nam, receiving only general supervision or direction from the board of directors or stockholders of the business or their equivalent, including directing the establishment or a department or subdivision of the establishment, supervising and controlling the work of other supervisory, professional or managerial employees, having the authority personally to hire and fire or recommend hiring, firing or other		

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption aboard 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
	personnel actions, and who do not directly perform tasks concerning the actual supply of the services of the establishment. Specialists are natural persons working within an organisation who possess knowledge at an advanced level of expertise and with knowledge of the organisation's services, research equipment, techniques or management. In assessing such knowledge, account will be taken not only of knowledge specific to the commercial presence, but also of whether the person has a high level of skills or qualification referring to a type of work or trade requiring specific technical knowledge. Specialists may include, but are not limited to, members of licensed professions. (b) Other personnel Managers, executives and specialists, as defined in (a) above, who cannot be substituted by Vietnamese and who are employed outside Viet Nam's territory by a foreign enterprise which has established a commercial presence in the territory of Viet Nam with a view to		

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption aboard 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
	participating in the foreign enterprise's activities in Viet Nam, shall be granted entry and a stay permit in conformity with the term of the concerned employment contract or for an initial period of three years whichever is shorter, which may be extended subject to the employment contract between them and the commercial presence. (c) <u>Service sales persons</u> Persons not based in the territory of Viet Nam and receiving no remuneration from a source located within Viet Nam, and who are engaged in activities related to representing a service provider for the purpose of negotiating for the sale of the services of that provider where: (i) such sales are not directly made to the general public; and (ii) the salesperson is not directly engaged in supplying the service. The stay of these salespersons is limited to a 90-day period. d) <u>Persons responsible for setting up a commercial presence</u> Managers and executives (as defined in (a) above) within a		

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption aboard 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
	juridical person, who are responsible for the setting up, in Viet Nam, of a commercial presence of a service provider of a Member when (i) these people are not engaged in making direct sales or supplying services; and (ii) the service provider has its principal place of business in the territory of a WTO Member other than Viet Nam and has no other commercial presence in Viet Nam. The stay of these persons is limited to a 90-day period. (e) <u>Contractual service suppliers (CSS)</u> Natural persons who are employees of a foreign enterprise having no commercial presence in Viet Nam may enter and stay in Viet Nam for a period of 90 days or for the duration of the contract, whichever is less provided that the following conditions and requirements shall be applied: - The foreign enterprise has obtained a service contract from a Vietnamese enterprise engaged in business operation in Viet Nam. The competent authority of Viet Nam must be able to establish the necessary procedures to guarantee the		

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption aboard 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
	bona fide character of the contract. - These persons must possess: (a) a university degree or a technical qualification document demonstrating knowledge of an equivalent level; (b) professional qualifications where this is required to exercise an activity in the sector concerned pursuant to the laws and regulations of Viet Nam; and (c) at least 5 years of professional experience in the sector. - The number of these persons covered by the service contract shall not be larger than necessary to fulfil the contract, as it may be decided by the laws and regulations and requirement of Viet Nam. - These persons should have been employed by the foreign enterprise having no commercial presence in Viet Nam for a period of no less than 2 years and have met the requirements prescribed for "specialist" above.		

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption aboard 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitation on Market Access	Limitation on National Treatment	Additional Commitments
	The entry of these persons is allowed for computer and related services (CP 841 845, 849) and engineering services (CPC 8672).		

VIETNAM
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
A. Insurance and insurance related services			
a. Direct insurance (a) Life insurance, excl. health insurance services (b) Non-life insurance services b. Reinsurance and retrocession c. Insurance intermediation (such as brokerage and agency) d. Services auxiliary to insurance (such as consultancy, actuarial, risk assessment and claim settlement)	(1) None for: - Insurance services provided to enterprises with foreign-invested capital, foreigners working in Viet Nam; - Reinsurance services; - Insurance services in international transportation, including insurance of risks relating to: + international maritime transport and international commercial aviation, with such insurance to cover any or all of the following: the goods being transported, the vehicle transporting the goods and any liability arising there-from; and + goods in international transit; - Insurance broking and reinsurance broking services; - Consultancy, actuarial, risk assessment and claim settlement services.	(1) None.	

VIETNAM
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	(2) None. (3) None, except: 100% foreign-invested insurance enterprises shall not be allowed to engage in statutory insurance business, including motor vehicle third party liability, insurance in construction and installation, insurance for oil and gas projects, and insurance for projects and construction works of high danger to public security and the environment. As of 1 January 2008, this limitation shall be abolished. From 2012, non-life branches of foreign insurance enterprises shall be permitted, subject to prudential regulations. (4) Unbound, except as indicated in the horizontal section.	(2) None. (3) None. (4) Unbound, except as indicated in the horizontal section.	

VIETNAM
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
B. Banking and Other Financial Services Commitments with respect to banking and other financial services are undertaken in accordance with relevant laws and regulations promulgated by competent authorities of Viet Nam to ensure the consistency with Article VI of the GATS and Para 2 (a) of the Annex on Financial Services. As a general rule and on a non-discriminatory basis, the offer of banking and other financial services or products is subject to relevant institutional and juridical form requirements.			
(a) Acceptance of deposits and other repayable funds from the public (b) Lending of all types, including consumer credit, mortgage credit, factoring and financing of commercial transaction (c) Financial leasing (d) All payment and money transmission services, including credit, charge and debit cards, travellers' cheques and bankers drafts (e) Guarantees and commitments	(1) Unbound, except B(k) and B(l). (2) None. (3) None, except: (a) Foreign credit institutions are only permitted to establish commercial presence in Viet Nam in the following forms: (i) With respect to foreign commercial banks: representative office, branch of foreign commercial bank, commercial joint venture bank with foreign capital contribution not exceeding 50% of chartered capital, joint venture financial leasing company, 100%	(1) Unbound, except B(k) and B(l). (2) None. (3) None, except: (a) The conditions for the establishment of a branch of a foreign commercial bank in Viet Nam: - The parent bank has total assets of more than US$20 billion at the end of the year prior to application. (b) The conditions for the establishment of a joint venture bank or a 100% foreign-owned bank: - The parent bank has total assets of more than US$10	

VIETNAM
SCHEDULE OF SPECIFIC COMMITMENTS FOR FINANCIAL SERVICES UNDER AFAS

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
(f) Trading for own account or for account of customers, whether on an exchange, in an over-the-counter market or otherwise, the following: - Money market instrument (including cheques, bills, certificates of deposits); Foreign exchange; - Exchange rate and interest rate instrument incl products such as swaps, forward rate agreements; - Bullion. (h) Money broking (i) Asset management, such as cash or portfolio management, all forms of collective investment management, pension fund management, custodial, depository and trust services (j) Settlement and clearing services for financial assets, including securities, derivative products, and	foreign-invested financial leasing company, join venture finance company and 100% foreign-invested finance company, and 100% foreign-owned banks (ii) With respect to foreign finance companies: representative office, joint venture finance company, 100% foreign-invested finance company, joint venture financial leasing company and 100% foreign-invested financial leasing company. (iii) With respect to foreign financial leasing companies: representative office, joint venture financial leasing company and 100% foreign-invested financial leasing company. (b) Viet Nam may limit the right of a foreign bank branch to accept deposits in Vietnamese Dong from Vietnamese natural persons with which the bank	billion at the end of the year prior to application. (c) The conditions for the establishment of a 100% foreign-invested finance company or a joint venture finance company, a 100% foreign-invested financial leasing company or a joint-venture financial leasing company: - The foreign credit institution has total assets of more than US$10 billion at the end of the year prior to application.	

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
other negotiable instruments (k) Provision and transfer of financial information, and financial data processing and related software by suppliers of other financial services (l) Advisory, intermediation and other auxiliary financial services on all activities listed in subparagraphs from (a) to (k), including credit reference and analysis, investment and portfolio research and advice, advice on acquisitions and on corporate restructuring and strategy	does not have a credit relationship to a ratio of the branch's paid-in capital according to the schedule below: - 1 January 2010: 1,000% of legal-paid-in capital; - 1 January 2011: Full national treatment. (c) Equity participation: (i) Viet Nam may limit equity participation by foreign credit institutions in equitized Vietnamese state-owned banks to the same level as equity participation by Vietnamese banks. (ii) For capital contribution in the form of buying shares, the total equity held by foreign institutions and individuals in each Viet Nam's joint-stock commercial bank may not exceed 30% of the bank's chartered capital, unless otherwise provided by		

Modes of Supply: 1) Cross-border supply 2) Consumption abroad 3) Commercial presence 4) Presence of natural persons

Sector or Subsector	Limitations on Market Access	Limitations on National Treatment	Additional Commitments
	Viet Nam's laws or authorized by a Viet Nam's competent authority. (d) A branch of foreign commercial bank: - is not allowed to open other transaction points outside its branch office. (e) Foreign credit institutions are allowed to issue credit cards on a national treatment basis. (4) Unbound, except as indicated in the horizontal section.	(4) Unbound, except as indicated in the horizontal section.	

ANNEX : LISTS OF MOST-FAVOURED-NATIONS (MFN) EXEMPTIONS

BRUNEI DARUSSALAM
LIST OF MFN EXEMPTIONS

Sector or sub sector	Description of measure indicating its inconsistency with Article II	Countries to which the measure applies	Intended duration	Conditions creating the need for the exemption
All Sectors	Future liberalisation of measures affecting limitations on foreign equity or interest in companies established in Brunei Darussalam shall be carried out in a differentiated manner, and at the discretion of the relevant authorities.	All Countries	Indefinite	The measure would be applied in a differentiated manner to those investment that match Brunei Darussalam's specific development requirements with the abilities and facilities provided by foreign enterprises and their home countries. The objective is to maximise economic benefits of foreign participation in the Brunei Darussalam economy.
	Preferences for entry and temporary stay of workers from traditional sources of supply.	Traditional sources	Indefinite. Brunei Darussalam will periodically review this in the light of domestic and national policy considerations.	Due to the small population base the government needs to regulate the flow of foreign workers, both skilled and unskilled, to ensure social cohesion in Brunei Darussalam.
Legal Services	All measures pertaining to the provision of legal services in Brunei Darussalam.	All countries	Indefinite. Brunei Darussalam will keep the possibility of removing this exemption under review.	The exemption is necessary as the establishment of foreign law firms in Brunei Darussalam is based on case-by-case approval.

BRUNEI DARUSSALAM
LIST OF MFN EXEMPTIONS

Sector or sub sector	Description of measure indicating its inconsistency with Article II	Countries to which the measure applies	Intended duration	Conditions creating the need for the exemption
Radio and Television Radio and television is defined to include: - Free-to-air broadcasting - Cable and Pay television - Direct broadcasting by satellite - Tele text - All broadcasting services listed in Services Sectoral Classification List, MTN.GNS/W/120.	The Radio Television Brunei (RTB) accords preferential broadcast and transmission rights to selected countries with which it has signed bilateral agreements.	All countries. Currently, only Singapore, Malaysia and Indonesia are given preferential broadcast and transmission rights.	Brunei Darussalam will keep the possibility of removing the exemption under review.	To promote social economic and cultural relations.

BRUNEI DARUSSALAM
LIST OF MFN EXEMPTIONS

Sector or sub sector	Description of measure indicating its inconsistency with Article II	Countries to which the measure applies	Intended duration	Conditions creating the need for the exemption
Financial Services	Treatment with respect to the granting of approval to establish offshore banks and merchant banks, to expand existing operations and conduct new activities in the financial services sector may be accorded to service suppliers of another member in a differentiated manner or on the basis of reciprocity and at the discretion of the relevant authority.	All countries	Indefinite	To accord differentiated treatment to another member which accords favourable treatment to Brunei Darussalam financial institutions.
Reinsurance and retrocession	Exception granted to ASEAN Reinsurance Corporation (ASEAN Re), a private-sector venture with equal shareholdings from six ASEAN countries, to be established with paid-up capital of B$6 million instead out the minimum B$10 million stipulated in the Insurance Act. Other than this, ASEAN Re is subject to the same rules and regulations applied to all reinsures in Brunei Darussalam.	ASEAN	Indefinite	To promote greater cooperation among ASEAN in the reinsurance sector.

Sector or sub sector	Description of measure indicating its inconsistency with Article II	Countries to which the measure applies	Intended duration	Conditions creating the need for the exemption
Banking and other financial services	Under a currency interchange ability agreement between Brunei Darussalam and Singapore, the currency issuing authorities of Brunei Darussalam and Singapore would: - accept from banks, notes and coins by the other issuing authority, at par and without charge and to exchange such notes and coins into the currency of the country concerned; and - arrange for repatriation at the expanse of the respective currency issuing authority, the notes and coins issued by the other currency issuing authority and to receive at par the equivalent in any agreed currency.	Singapore	Indefinite, until either country terminates the agreement.	The currency interchange ability agreement was entered into in 1967 arising from special historical and economic ties between Brunei Darussalam and Singapore.

CAMBODIA
LIST OF MFN EXEMPTIONS

Sector or sub sector	Description of measure indicating its inconsistency with Article II	Countries to which the measure applies	Intended duration	Conditions creating the need for the exemption
Audiovisual services				
Production and distribution of television programmes and cinematographic works	Measures based upon co production agreements of audiovisual works, which confer National Treatment to audiovisual works covered by such agreements.	Countries with which such bilateral or plurilateral agreements are in force, now or in the future	Indefinite	The aim of these agreements is to promote cultural links between the countries concerned
Production and distribution of television programmes and cinematographic works	Measures granting the benefit of support programmes (such as "Fonds d'aide a la production de l"agence intergouvernmental de la Francophonie") to audiovisual works, and suppliers of such works meeting origin criteria.	Countries with which bilateral and plurilateral agreements have been signed in the area of cultural cooperation.	Indefinite	These programmes aim at preserving and promoting the cultural identity of countries with which Cambodia has a long-standing cultural links
Production and distribution of audiovisual works through broadcasting transmission to the public	Measures which extend National Treatment to audiovisual works which meet certain origin criteria regarding access to broadcasting transmission.	Countries with which bilateral or plurilateral agreements concluded in the area of cultural cooperation.	Indefinite	These measures aim, within the sector, to promote cultural values both within Cambodia, and with other countries, including in the region
Land transport	Facilitation of transport and transit transport agreements.	Existing and future bilateral or plurilateral agreements	Indefinite	The need to promote tourism and trade in transport services especially among the neighbouring countries.

CAMBODIA
LIST OF MFN EXEMPTIONS

Sector or sub sector	Description of measure indicating its inconsistency with Article II	Countries to which the measure applies	Intended duration	Conditions creating the need for the exemption
Internal waterways	Establishes procedures, charges, and specific regulations applicable for ships of countries concerned operating in Mekong river basin	Existing and future bilateral or plurilateral agreements	Indefinite	Ensure and facilitate navigation in the Mekong river.
Maritime transport	Establishes procedures, charges, and specific regulations for maritime transport applicable for ships of countries concerned operating in Siam Gulf.	Existing and future bilateral or plurilateral agreements	Indefinite	Ensure and facilitate navigation in the Siam Gulf.

INDONESIA
LIST OF MFN EXEMPTIONS

Sector or sub sector	Description of measure indicating its inconsistency with Article II	Countries to which the measure applies	Intended duration	Conditions creating the need for the exemption
Movement of Personnel (semi-skilled workers)	Low level occupations are reserved for Indonesian citizens. Based on Government Policy, limited exemptions may be granted to citizens of certain countries.	Nationals of Malaysia, Singapore, Brunei Darussalam, Papua New Guinea and Australia have been granted limited access to low level occupations	Indefinite	Development of the region is being undertaken and for the confirmation of this programme, it is decided to grant limited access to low level occupations to citizens at a limited number of countries
Construction Services (government funded projects)	Measures relating to preferential short listing in international competitive bidding	Nationals of Brunei Darussalam, Malaysia, The Philippines, Singapore and Thailand have been granted special treatment	These measures shall be maintained as long as the treaties of ASEAN remain in force	The implementation of a preferential short listing scheme for ASEAN contractors enhances the advancement of civil works, industrial construction and the economic development of the ASEAN region

LAO PDR
LIST OF MFN EXEMPTIONS

Sector or sub sector	Description of measure indicating its inconsistency with Article II	Countries to which the measure applies	Intended duration	Conditions creating the need for the exemption
Computer Reservation Systems	Market Access and national treatment are on reciprocal basis, and on the provisions of the bilateral Air Services Agreement	All countries with whom Laos has signed agreements on bilateral air services, currently they are: - Indonesia - Malaysia - Cambodia - Singapore - Myanmar - Vietnam - China - Thailand	Expiry date or termination of the bilateral agreements on air services. This will be reviewed for purpose of further development	Reciprocal basis and/or bilateral agreement
Auditing Services	Bilateral agreement based on reciprocity treatment	Countries in which related services can be supplied by Lao nationals.	Indefinite	Reciprocal basis
Publishing Newspaper	Permission granting has to be based on bilateral agreement	Countries which have agreements with Laos	Indefinite	Reciprocal basis

LAO PDR
LIST OF MFN EXEMPTIONS

Sector or sub sector	Description of measure indicating its inconsistency with Article II	Countries to which the measure applies	Intended duration	Conditions creating the need for the exemption
Legal services		All countries	Indefinite	Can be approved on case by case approval
Banking and other financial services	Measures affecting the supply of banking and other financial services to be granted on a bilaterally favorable basis with countries Laos has agreements	All countries	Indefinite	For reciprocity purpose, and the financial stability

MALAYSIA
LIST OF MFN EXEMPTIONS

Sector or sub sector	Description of measure indicating its inconsistency with Article II	Countries to which the measure applies	Intended duration	Conditions creating the need for the exemption
All Sectors	Liberalisation of measures affecting movement of foreign semi-skilled and unskilled workers into Malaysia may be carried out in a differentiated manner based on reasons including proximity, either contiguous or regional, religious and/or cultural compatibility	All countries	Indefinite	The measure is required to: - maintain the arrangements under existing bilateral agreements; and - ensure that the movement of foreign semi-skilled and unskilled workers contributes to the social stability and industrial harmony in Malaysia
All Sectors	Liberalisation of Measures in existing or future policies limiting foreign equity or interests in companies and businesses in Malaysia shall be carried out in a preferential and differentiated manner	All countries	Indefinite	The measure would be applied in a differentiated manner to those investments that match Malaysia's specific development requirements with the abilities and facilities provided by foreign enterprises and their home countries. The objective is to maximise economic benefits of foreign participation in the Malaysian economy.

PHILIPPINES
LIST OF MFN EXEMPTIONS

Sector or sub sector	Description of measure indicating its inconsistency with Article II	Countries to which the measure applies	Intended duration	Conditions creating the need for the exemption
ALL SECTORS				
Entry and temporary stay of natural persons supplying services	A special visa category is provided for traders and investors of countries with which the Philippines has concluded treaties on entry rights for traders and investors Under this special category, the labor market test is waived and simplied entry procedures are provided	All countries	Expiry date or termination of bilateral treaties on entry rights for traders and investors	To facilitate entry into the Philippines, on the basis of reciprocity, of foreign nationals for purposes of trade, investment and related activities
Maritime Transport Services				
Liner cargo trade	Executive Order 769 provides for a preferential cargo sharing arrangement with countries which are parties to the UNCTAD Liner Code Under the above-mentioned arrangement, a Party to the UNCTAD Liner Code effectively implementing the Code is assured of at least 40 per cent share of its bilateral export and import liner cargo trade with the Philippines	All countries which have acceded to the UNCTAD Liner Code	Indefinite	Ensure effective participation of Philippine ocean-going fleet in Philippine liner cargo trade

PHILIPPINES
LIST OF MFN EXEMPTIONS

Sector or sub sector	Description of measure indicating its inconsistency with Article II	Countries to which the measure applies	Intended duration	Conditions creating the need for the exemption
Cabotage transport	Access to domestic shipping is reserved for Philippine owned or registered vessels However, limited access to domestic shipping is granted to countries with which the Philippines has concluded agreements on Amity, Commerce and Navigation	All countries	Expiry date or termination of bilateral agreements on Amity, Commerce and Navigation	Allow limited access to cabotage transport on a reciprocal basis
Banking and Other Financial Services (including insurance)	With respect to the granting of authorisation for the establishment of commercial presence or expansion of existing operations in Financial Services in the Philippines, favourable treatment would be accorded, on a discretionary basis, to financial service suppliers of another Member that accords favourable treatment to financial service suppliers of the Philippines	All countries	Indefinite	To promote greater liberalisation in financial services between the Philippines and other Members in a manner that would contribute to the attainment of Philippine development objectives in the financial sector

SINGAPORE
LIST OF MFN EXEMPTIONS

Sector or sub sector	Description of measure indicating its inconsistency with Article II	Countries to which the measure applies	Intended duration	Conditions creating the need for the exemption
All Sectors: Presence of: - unskilled and semi-skilled natural persons - skilled persons (include craftsmen skilled in a particular trade, but exclude specialists/professional personnel at management level)	Preference for workers from traditional sources of supply	Traditional sources	Indefinite Singapore will periodically review this in the light of domestic and national policy considerations	Due to land constraints and the fundamental need for social cohesion among the multi-racial population, the Government needs to regulate the flow of foreign workers, both skilled and unskilled, to ensure that Singapore is not overpopulated and foreigners who could potentially disrupt social order are not admitted
All sectors: Investment Guarantee Agreements (IGAs)	Investment guarantee, i.e. obligations to protect foreign investments from unforeseen contingencies such as nationalisation, war, etc. are accorded only to co-signatories of Investment Guarantee Agreements	All countries.	Indefinite Singapore will periodically review this in the light of international developments	Currently, many countries' obligations to protect foreign investments from unforeseen contingencies are governed by the provisions established under bilateral investment guarantee agreements. The agreements also help to provide the economic and political guarantees for the promotion of bilateral relations
All Sectors: Commonwealth Tax Credit Scheme	Section 48 of the Income Tax Act provides for the granting of relief against Singapore tax payable on income derived from a Commonwealth country	Commonwealth countries which grant reciprocal relief	Indefinite Singapore will periodically review this in the light of international	This is part of Singapore's cooperation among Commonwealth members

Sector or sub sector	Description of measure indicating its inconsistency with Article II	Countries to which the measure applies	Intended duration	Conditions creating the need for the exemption
			developments	
Legal Services	All measures pertaining to the provision of legal services in Singapore	All countries	Indefinite Singapore will keep the possibility of removing this exemption under review	The exemption is necessary as the establishment of foreign law firms in Singapore is based on case-by-case approval
Broadcasting Broadcasting is defined to include: - Free-to-air broadcasting - Cable and pay television - Direct broadcast by satellite - Tele text - All broadcasting services listed in Services Sectoral Classification list, MTN.GNS/W/120	The Ministry of Information, Communications & The Arts, Singapore accords preferential broadcast and transmission rights to selected countries with which it has signed bilateral agreements	All countries.	Singapore will keep the possibility of removing this exemption under review	To promote social, economic and cultural relations
Computer reservation systems	Market access and national treatment are based on reciprocity in mutual concessions, but not necessarily in the same areas, as established under bilateral Air Services Agreements	All countries.	Indefinite Singapore will periodically review this in the light of international developments	Currently, the conditions and level of market access granted in air transport services are primarily governed by other multilateral agreements and/or bilateral air services

Sector or sub sector	Description of measure indicating its inconsistency with Article II	Countries to which the measure applies	Intended duration	Conditions creating the need for the exemption
				agreements. In addition, the "Annex on Air Transport Services" contained in the GATS currently has only limited application to measures affecting the air transport services sector.
Maritime Transport Services: - Storage and warehousing - Freight forwarding - Inland trucking - Container station and depot services	The undertaking of the commitments to bind the current level of market access and treatment to services and services supplier, in the 4 sub sectors will be through the conclusion of bilateral shipping agreements	All countries.	Indefinite Singapore will periodically review this in the light of international developments	Some of Singapore's trading partners do not accord Singapore companies satisfactory access to maritime transport services in their territories
FINANCIAL SERVICES[1] Banking and other financial services	Under a currency inter-changeability agreement between Singapore and Brunei, the currency-issuing authorities of Singapore and Brunei would: - accept from banks, notes and coins issued by the other issuing authority, at par and without charge and to exchange such notes and coins into the currency of the country concerned; and - arrange for repatriation at the expense of the respective currency	Brunei	Indefinite, until either country terminates the agreement	The currency inter-changeability agreement was entered into in 1967 arising from special historical and economic ties between Singapore and Brunei

[1] Supplementary information provided for transparency
The Stock Exchange of Singapore (SES) and the Singapore International Monetary (SIMEX) have established trading linkages with the exchanges of some countries to facilitate the trading of securities and futures. The establishment of trading linkages is a commercial decisions of the SES and SIMEX

Sector or sub sector	Description of measure indicating its inconsistency with Article II	Countries to which the measure applies	Intended duration	Conditions creating the need for the exemption
	issuing authority, the notes and coins issued by the other currency issuing authority and to receive at par the equivalent in any agreed currency.			

THAILAND

LIST OF MFN EXEMPTIONS

Sector or sub sector	Description of measure indicating its inconsistency with Article II	Countries to which the measure applies	Intended duration	Conditions creating the need for the exemption
Business services - Auditing services	Bilateral agreement based on reciprocity treatment	Countries which allow Thai nationals to practise auditing in their territories	Indefinite	Reciprocal basis
- Publishing newspapers	Thailand will grant permission to a natural person of the countries which have treaties with Thailand	Countries which have treaties with the Thai Government	Indefinite	Reciprocal basis
Computer reservation system services	Only airlines/CRS partners which are in Amadeus system can bring in and install their own systems in Thailand	Countries whose CRS operators are in Amadeus system and intend to bring in and install the systems to any travel agencies in Thailand	Indefinite	To ensure that local operators are able to make complete access to the Amadeus system within a certain period of time
Transport services - Selling and marketing of maritime transport services - Selling and marketing of air transport services	The value added tax in use comprises three rates, namely 10 per cent, zero per cent and exempted. VAT collection is based on a reciprocal basis.	- Countries which have the same zero rate VAT system as Thailand - Countries which exempt Thai persons from VAT or other taxes of similar nature by virtue of the treaties concluded or to be concluded with Thailand	Indefinite	Reciprocal basis

THAILAND
LIST OF MFN EXEMPTIONS

Sector or sub sector	Description of measure indicating its inconsistency with Article II	Countries to which the measure applies	Intended duration	Conditions creating the need for the exemption
		- Countries which exempt juristic persons constituted in accordance with Thai law from VAT or other taxes of similar nature on the basis of reciprocity - Countries which do not levy VAT or other taxes of similar nature on juristic persons constituted in accordance with Thai law on the basis of reciprocity		
International maritime transport of cargoes	1) Rights to carry all products: Treaty of Amity and Economic Relations between the Kingdom of Thailand and the United States of America	The United States of America	10 years	Bilateral agreement
	2) Cargo sharing - Commercial Maritime Navigation Agreement between the Government of the Kingdom of Thailand and the Government of the Socialist Republic of Vietnam	The Socialist Republic of Vietnam	10 years	Bilateral agreement

THAILAND
LIST OF MFN EXEMPTIONS

Sector or sub sector	Description of measure indicating its inconsistency with Article II	Countries to which the measure applies	Intended duration	Conditions creating the need for the exemption
	- Agreement of Maritime Transport between the Government of the Kingdom of Thailand and the Government of the People's Republic of China	The People's Republic of China	10 years	Bilateral agreement
International road transport services - Passenger transportation - Freight transportation - Rental of non-commercial vehicles with/without driver	Reciprocity treatment	Countries that have the agreement on international road transport with Thailand	Indefinite	Reciprocal basis
Aircraft repair and maintenance services	Thailand will grant permission to airlines of those countries which treat Thai carriers on reciprocal basis	- Countries whose airline is accepted as a designated airline by Thailand under bilateral air services agreements - Countries whose regulations do not prevent Thai carriers from performing similar activities in that country	Indefinite	Reciprocal basis

THAILAND
LIST OF MFN EXEMPTIONS

Sector or sub sector	Description of measure indicating its inconsistency with Article II	Countries to which the measure applies	Intended duration	Conditions creating the need for the exemption
Service sectors stipulated in the relevant articles of the Treaty of Amity and Economic Relations especially Articles 4 and 10	Only American citizens and entities are granted national treatment with respect to operating business and providing services in Thailand	The United States of America	10 years	Bilateral agreement

VIETNAM
LIST OF MFN EXEMPTIONS

Sector or sub sector	Description of measure indicating its inconsistency with Article II	Countries to which the measure applies	Intended duration	Conditions creating the need for the exemption
All sectors Commercial presence.	Measures extending preferential treatment pursuant to bilateral investment treaties.	All countries that have signed bilateral investment treaties with Viet Nam.	Indefinite	Foster investment in Viet Nam.
Audiovisual services				
Production, distribution and projection of television programmes and cinematographic works.	Measures based upon co-production agreements of audiovisual works, which confer National Treatment to audiovisual works covered by such agreements.	WTO Members with which such bilateral or plurilateral agreements are in force, now or in the future.	Indefinite	The aim of these agreements is to promote cultural links between the countries concerned.
Production and distribution of television programmes and cinematographic works.	Measures granting the benefit of support programmes to audiovisual works, and suppliers of such works meeting origin criteria.	WTO Members with which bilateral and plurilateral agreements have been signed in the area of cultural cooperation.	Indefinite	These programmes aim at preserving and promoting the cultural identity of countries with which Viet Nam has long-standing cultural links.
Production and distribution of audiovisual works through broadcasting transmission to the public.	Measures which extend National Treatment to audiovisual works which meet certain origin criteria regarding access to broadcasting transmission.	WTO Members with which bilateral or plurilateral agreements have been concluded in the area of cultural cooperation.	Indefinite	These measures aim, within the sector, to promote cultural values both within Viet Nam, and with other countries, including in the region.

VIETNAM
LIST OF MFN EXEMPTIONS

Sector or sub sector	Description of measure indicating its inconsistency with Article II	Countries to which the measure applies	Intended duration	Conditions creating the need for the exemption
Maritime transport.	Measures based upon agreements covering the normal business operations of fully owned subsidiaries of foreign shipping companies.	All WTO Members with whom maritime transport cooperation may be desirable.	5 years	Bilateral Agreements.
Sea transport services: - Internal road freight transportation by lorry; - Cargo storage and warehousing; and - Container yard.	The three sub-sectors are subject to preferential treatment under Maritime Agreement between Viet Nam and Singapore.	Republic of Singapore.	10 years	Bilateral Agreement.

สรุปผลการสัมมนาเผยแพร่ผลงานวิจัย
เรื่อง "การศึกษาเปรียบเทียบกฎระเบียบภายในประเทศสมาชิกอาเซียนเกี่ยวกับ
การเปิดเสรีสาขาธนาคารพาณิชย์และหลักทรัพย์เพื่อจัดตั้งประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน"
วันศุกร์ที่ 16 พฤศจิกายน 2555 เวลา 14.00 – 16.00 น.
ณ ห้องประชุมป๋วย อึ๊งภากรณ์ ชั้น 7 สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง
จัดโดย
สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.)

คณะผู้วิจัยได้จัดงานสัมมนาเพื่อเผยแพร่ผลงานวิจัย เรื่อง "การศึกษาเปรียบเทียบกฎระเบียบภายในประเทศสมาชิกอาเซียนเกี่ยวกับการเปิดเสรีสาขาธนาคารพาณิชย์และหลักทรัพย์เพื่อจัดตั้งประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน" เมื่อวันศุกร์ที่ 16 พฤศจิกายน 2555 เวลา 14.00 – 16.00 น. ณ ห้องประชุมป๋วย อึ๊งภากรณ์ ชั้น 7 สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง โดยมีผู้เข้าร่วมสัมมนาประกอบด้วยบุคลากรจากหน่วยงานกำกับดูแลภาคการเงินที่เกี่ยวข้อง หน่วยงานภาคเอกชน และบุคลากรในสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง จำนวนประมาณ 65 คน ทั้งนี้ ได้รับเกียรติจากผู้ทรงคุณวุฒิ ได้แก่ นางสาวประภากร วรรณกนก ผู้บริหารส่วนนโยบายต่างประเทศ ธนาคารแห่งประเทศไทย และ ดร.คเณศ วังส์ไพจิตร ผู้อำนวยการสภาธุรกิจตลาดทุนไทย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เข้าร่วมเป็นผู้วิพากษ์ผลงาน ผลการสัมมนาสรุปได้ดังนี้

1. การนำเสนอผลงานวิจัยโดยคณะผู้วิจัย

คณะผู้วิจัยซึ่งประกอบด้วย นางสาวพรวสา ศิรินุพงศ์ ดร.สมคิด บุญล้นเหลือ นายธีวรา สุมาวงศ์ ดร.พีรพัฒน์ วงศ์ชัยวัฒน์ และ นางสาวเบญญาภา สุขีนุ โดยมีนางสาวเกตสุดา สุประดิษฐ์ เป็นหัวหน้าโครงการ ได้นำเสนอผลงานวิจัยที่คัดมาจาก **"ร่างรายงานวิจัยฉบับสมบูรณ์ (ณ เดือนตุลาคม 2555)"** โดยได้แบ่งเนื้อหาในการนำเสนอออกเป็น 6 ส่วน ให้สอดคล้องกับจำนวนบทของรายงานการวิจัย ได้แก่ 1) บทนำ ซึ่งกล่าวถึงหลักการและเหตุผล วัตถุประสงค์ ขอบเขตการวิจัย กรอบแนวคิดในการวิจัย วิธีการวิจัย และประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากโครงการ โดยการวิจัยครั้งนี้เป็นการศึกษา วิเคราะห์ และเปรียบเทียบกฎหมายและข้อบังคับในการทำธุรกิจธนาคารพาณิชย์และหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าสู่ตลาด (Market Access) และการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (National Treatment) เพื่อเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินในกรอบความตกลงว่าด้วยการค้าบริการอาเซียน (ASEAN Framework Agreement on Services: AFAS) ในประเทศสมาชิกอาเซียน 10 ประเทศ โดยวิธีการรวบรวมและวิเคราะห์ข้อมูลจากเอกสาร (Documentary Research) ทั้งนี้ เพื่อเป็นฐานข้อมูลทางด้านกฎหมายและข้อบังคับเกี่ยวกับการเปิดเสรีและกำกับดูแลสาขาธนาคารพาณิชย์และหลักทรัพย์ในประเทศสมาชิกอาเซียน ให้กับผู้ประกอบธุรกิจการเงินหรือบุคคลทั่วไปที่สนใจ สามารถนำมาใช้ประโยชน์ประกอบการตัดสินใจขยายฐานธุรกิจไปลงทุนในประเทศสมาชิกอื่น 2) แนวคิดหรือทฤษฎีเรื่องกฎเกณฑ์การกำกับดูแลธุรกิจธนาคารพาณิชย์และหลักทรัพย์ และแนวคิดหรือทฤษฎีเรื่องการเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงิน ซึ่งประกอบด้วยรูปแบบหรือช่องทางการค้าบริการทั้ง 4 รูปแบบ (Modes) การแบ่งสาขาย่อย (Sub-Sector) ของบริการด้านการเงินออกเป็น 16 สาขาย่อย การแบ่งข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดในสาขาบริการ (Limitation on Market Access) ออกเป็น 6 ประเภทแนวคิดเรื่องการประติบัติเยี่ยงคนชาติ (National Treatment) รวมทั้งการทำความเข้าใจในตารางข้อผูกพันเฉพาะสาขาบริการด้านการเงิน (Schedule of Specific Commitments: SOC) 3) ข้อผูกพันการเปิดเสรีบริการด้านการเงินภายใต้กรอบอาเซียน ซึ่งที่ผ่านมา มีการเจรจาเปิดเสรีการค้าบริการด้านการเงินฯ และการจัดทำ SOC รวมถึงพิธีสารอนุวัตรข้อผูกพันการเปิดเสรีฯ ไปแล้ว 5 รอบ ปัจจุบันอยู่ระหว่างการเจรจาฯ ในรอบที่ 6 4) การเปรียบเทียบและการวิเคราะห์กฎหมายและข้อบังคับในอาเซียนเกี่ยวกับการเปิดเสรีสาขา

ธนาคารพาณิชย์ 5) การเปรียบเทียบและการวิเคราะห์กฎหมายและข้อบังคับในอาเซียนเกี่ยวกับการเปิดเสรีสาขาหลักทรัพย์ 6) ข้อเสนอแนะ ซึ่งแบ่งออกเป็น ข้อเสนอแนะสำหรับผู้ประกอบธุรกิจการเงินและนักธุรกิจทั่วไปที่สนใจทำธุรกิจการเงินในประเทศสมาชิกอาเซียน ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย และข้อเสนอแนะเพื่อการวิจัยต่อ โดยคณะผู้วิจัยได้เน้นย้ำให้เห็นถึงข้อจำกัดของข้อมูลที่ปรากฏในรายงาน อันมาจากขอบเขตและวิธีการวิจัยที่เป็นเพียงการรวบรวมข้อมูลเบื้องต้นทางด้านกฎหมายและกฎระเบียบจากแหล่งข้อมูลที่มีการเผยแพร่เป็นการทั่วไป อาทิ สื่อ internet ซึ่งอาจมีความคลาดเคลื่อนหรือได้ข้อมูลที่ไม่ทันสมัยหากมีการแก้ไขหรือเปลี่ยนแปลงข้อกฎหมายในประเทศต่างๆ นอกจากนี้ ในทางปฏิบัติยังมีกฎระเบียบอื่นที่ไม่ได้มีการเผยแพร่โดยทั่วไปหรือไม่ได้ปรากฏให้เห็นอย่างชัดเจน รวมถึงการตีความและความคลุมเครือในข้อกฎหมายหรือกฎระเบียบนั้นๆ ด้วย ซึ่งจากข้อจำกัดของข้อมูลที่กล่าวมา ผู้วิจัยได้ให้ข้อเสนอแนะเพื่อการศึกษาวิจัยต่อว่า ควรมีการเก็บข้อมูลต่อเนื่องจากแหล่งและช่องทางอื่นๆ เพิ่มเติม อาทิ การลงพื้นที่เพื่อเก็บข้อมูลในต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้ได้ข้อมูลที่สมบูรณ์และทันสมัยยิ่งขึ้น และได้เสนอแนะให้มีการศึกษาวิจัยต่อในเชิงลึกถึงข้อจำกัดของการทำธุรกิจในด้านอื่นๆ นอกเหนือจากข้อจำกัดในการเข้าสู่ตลาดและข้อจำกัดในการประติบัติเยี่ยงคนชาติที่พบในกฎหมาย กฎระเบียบ หรือข้อบังคับต่างๆ ด้วย คณะผู้วิจัยยังได้เสนอแนะให้ผู้ประกอบธุรกิจการเงินและนักธุรกิจทั่วไปที่สนใจการทำธุรกิจในประเทศสมาชิกอาเซียน พิจารณาวิธีการทำธุรกิจโดยการหาหุ้นส่วนบุคคลหรือธุรกิจการเงินท้องถิ่นเข้าร่วมทำธุรกิจด้วยกัน เนื่องจากนักธุรกิจท้องถิ่นเหล่านี้มีความรู้ความเข้าใจในกฎระเบียบและวัฒนธรรมการทำธุรกิจการเงินในประเทศของตนดีกว่าคนต่างถิ่น รวมถึงสามารถใช้ประโยชน์จากความสัมพันธ์ส่วนบุคคล ซึ่งเป็นลักษณะการทำธุรกิจที่สำคัญของประเทศสมาชิกอาเซียน นอกจากนี้ ยังได้ชี้ให้เห็นแนวโน้มที่แต่ละประเทศในอาเซียน ต้องการยกระดับมาตรฐานการกำกับดูแลสถาบันการเงินตามมาตรฐานสากล หากผู้ประกอบการธุรกิจการเงินที่ต้องการขยายธุรกิจไปยังประเทศสมาชิกอาเซียนสามารถพัฒนาให้องค์กรของตนมีคุณสมบัติตามมาตรฐานดังกล่าว ก็จะสามารถทำธุรกิจในประเทศเหล่านั้นได้ง่ายขึ้น ในส่วนของข้อเสนอแนะเชิงนโยบายนั้น คณะผู้วิจัยเสนอว่ากระทรวงการคลังและหน่วยงานด้านการกำกับดูแลธุรกิจการเงินควรปรับเปลี่ยนบทบาทของตนจากการเป็นผู้ควบคุมเป็นผู้อำนวยความสะดวกในการทำธุรกิจแก่สถาบันการเงินเอกชน ในทางกลับกัน ภาคเอกชนควรเข้ามามีบทบาทในการทำงานร่วมกันกับกระทรวงการคลังและหน่วยงานด้านการกำกับดูแล เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับอุปสรรค ปัญหาและความต้องการแก่ภาครัฐ เพื่อให้ภาครัฐช่วยผลักดันประเด็นเหล่านั้นต่อไป โดยภาคเอกชนยังควรศึกษา ติดตามข่าวสารด้านนโยบายของรัฐที่ส่งเสริมการลงทุนของเอกชนไทยในต่างประเทศ อาทิ การรวมกลุ่มกันไปลงทุนร่วมกัน (Cluster Investment) ในประเทศ CLMV ในขณะที่ภาครัฐควรพิจารณากลยุทธ์การนำนักธุรกิจการเงินของไทยไปพบกับนักธุรกิจในประเทศอาเซียน (Business Matching) ในโอกาสที่มีการประชุมอาเซียนในกรอบต่างๆ เพื่อให้สามารถใช้ประโยชน์จากโอกาสทางธุรกิจที่กำลังเกิดขึ้นได้อย่างเต็มที่

2. การวิพากษ์ผลงานวิจัย

คณะผู้วิจัยได้รับเกียรติจากผู้ทรงคุณวุฒิ ได้แก่ นางสาวประภากร วรรณกนก ผู้บริหารส่วนนโยบายต่างประเทศ ธนาคารแห่งประเทศไทย และ ดร.คเณศ วังส์ไพจิตร ผู้อำนวยการสภาธุรกิจตลาดทุนไทย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เข้าร่วมวิพากษ์ผลงาน โดยทั้งสองท่านให้ความเห็นในเบื้องต้นว่า งานวิจัยนี้เป็นจุดเริ่มต้นที่ดีในการสร้างความรู้ความเข้าใจในเรื่องข้อกฎหมาย กฎระเบียบและข้อบังคับทางด้านการเงินให้กับสถาบันการเงิน นักลงทุน และประชาชนทั่วไปที่สนใจ และเป็นการสร้างฐานข้อมูลทางด้านการลงทุนให้กับนักธุรกิจการเงินไทยที่ประสงค์จะไปลงทุนในประเทศสมาชิกอาเซียน นอกจากนี้ งานวิจัยดังกล่าวจะเป็นประโยชน์ต่อหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานด้านการกำกับดูแลทางด้านการเงินในการนำข้อมูลเชิงเปรียบเทียบ

ที่ได้ไปใช้ในการวิเคราะห์เพื่อวางกลยุทธ์ หรือใช้ประกอบการเจรจา อย่างไรก็ตาม มีประเด็นเพิ่มเติมจากการวิพากษ์ผลงานของผู้ทรงคุณวุฒิทั้งสองสรุปได้ดังนี้

2.1 สรุปการวิพากษ์โดย ดร. คเณศ วังส์ไพจิตร

2.1.1 ความเห็นเกี่ยวกับระเบียบวิธีการวิจัย (Methodology)

การใช้วิธีการศึกษาจากเอกสาร (Documentary Research) นั้น อาจทำให้ผู้วิจัยมีข้อจำกัดในการเข้าถึงข้อมูลเชิงลึกซึ่งแต่ละประเทศอาจจะอนุญาตให้เข้าถึงข้อมูลได้ในระดับที่ไม่เท่าเทียมกัน และอาจมีปัญหาในเรื่องของความไม่ทันสมัยของข้อมูล ส่งผลให้การวิเคราะห์ทำได้ยากและอาจเกิดความคลาดเคลื่อน ซึ่ง ดร. คเณศฯ แนะนำว่าคณะผู้วิจัยควรใช้ระเบียบวิธีการวิจัยแบบผสม (Mixed Method) โดยเพิ่มการวิจัยเชิงคุณภาพ อาทิ การสัมภาษณ์ (Interview) หรือการสนทนากลุ่ม (Focus Group) กลุ่มเป้าหมายในการสัมภาษณ์อาจเป็นตัวแทนหน่วยงานด้านการกำกับดูแลและตัวแทนบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อให้ได้ข้อมูลเชิงลึกและข้อมูลเชิงปฏิบัติจากมุมมองของผู้ประกอบการเพิ่มเติม ซึ่งจะช่วยสนับสนุนให้ผลการวิจัยมีความทันสมัยและมีความแม่นยำมากยิ่งขึ้น

2.1.2 ความเห็นโดยทั่วไป

ดร. คเณศฯ เห็นว่า ข้อความและความเห็นที่ปรากฏในรายงานหลายส่วนอาจยังไม่มีน้ำหนักเพียงพอโดยไม่มีงานวิจัยหรือข้อมูลสนับสนุนในเชิงลึกมารองรับ อาทิ การให้ข้อเสนอแนะต่อผู้ประกอบการธุรกิจการเงินไทยว่าการหาหุ้นส่วนหรือองค์กรธุรกิจการเงินท้องถิ่นเข้าร่วมทำธุรกิจด้วยจะช่วยแก้ปัญหาในการทำธุรกิจในประเทศสมาชิกอาเซียนได้ เป็นการกล่าวโดยไม่มีข้อมูลสนับสนุนที่มีน้ำหนักเพียงพอ และคำกล่าวในบทที่ 1 ที่ว่าธุรกิจธนาคารและธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่ผู้ประกอบการไทยมีความชำนาญและมีประสบการณ์ในการประกอบธุรกิจเป็นอย่างดีเมื่อเทียบกับประเทศสมาชิกอาเซียนอื่นนั้น เป็นคำกล่าวที่ไม่มีงานวิจัยหรือข้อมูลมาสนับสนุน เป็นต้น

นอกจากนี้ ความขัดแย้งกันเองของถ้อยคำที่ใช้อาจทำให้ข้อเสนอแนะของคณะผู้วิจัยมีน้ำหนักและความน่าเชื่อถือลดลง จากการที่คณะผู้วิจัยระบุไว้ว่าประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากงานวิจัยฉบับนี้คือ เพื่อเป็นฐานข้อมูลเชิงลึกให้ผู้ประกอบการธุรกิจการเงินสาขาธนาคารพาณิชย์และหลักทรัพย์ในภาคเอกชน รวมถึงเจ้าหน้าที่ภาครัฐที่เกี่ยวข้องนำไปใช้ประโยชน์ แต่กลับกล่าวในส่วนของข้อเสนอแนะว่าผลสรุปจากงานวิจัยนี้เป็นเพียงการรวบรวมข้อมูลเบื้องต้น ทำให้ข้อเสนอแนะอื่นๆ ของคณะผู้วิจัยดูมีความน่าเชื่อถือลดลง เป็นต้น

ดร. คเณศฯ ยังได้วิพากษ์ว่า รายงานในบทที่ 2 มีการกล่าวถึงแนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้องกับการวิเคราะห์วิจัยไว้หลายประการ แต่ในส่วนของการเปรียบเทียบและวิเคราะห์ในบทที่ 5 ไม่ได้มีการนำเอาแนวคิดหรือทฤษฎีเหล่านั้นมาใช้ในการวิเคราะห์เพียงพอ ส่วนใหญ่เป็นเพียงการเปรียบเทียบกฎหมายและข้อบังคับเท่านั้น ผู้วิพากษ์ยังเห็นว่าผลการวิเคราะห์ที่ได้ ควรนำไปสู่ข้อเสนอแนะที่ว่าประเทศสมาชิกอาเซียนใดบ้างที่ผู้ประกอบการไทยควรเข้าไปลงทุน หรือประเทศใดที่ควรให้มีการศึกษาวิจัยต่อ

2.1.3 ความเห็นเพื่อการวิจัยต่อ

ดร. คเณศฯ แนะนำว่า ควรมีการศึกษาถึงจุดอ่อน จุดแข็งของธุรกิจหลักทรัพย์ในประเทศสมาชิกอาเซียนเพื่อเป็นข้อมูลในการกำหนดยุทธศาสตร์ของผู้ประกอบการไทยในการไปลงทุน ในทางกลับกัน ควรมีการศึกษาถึงจุดอ่อน จุดแข็งของโครงสร้างระบบหลักทรัพย์ไทยและผู้ประกอบการไทยด้วยเพื่อที่จะสามารถวางกลยุทธ์และกำหนดแนวทางในการพัฒนาได้ถูกต้อง

2.2 สรุปการวิพากษ์โดยนางสาวประภากร วรรณกนก

ผู้วิพากษ์ได้แสดงความเห็นต่องานวิจัย โดยเน้นไปที่เนื้อหาในส่วนของธุรกิจการเงินสาขาธนาคารพาณิชย์สรุปได้ ดังนี้

2.2.1 ข้อจำกัดการออกไปทำธุรกิจธนาคารพาณิชย์ในต่างประเทศมีปัจจัยที่ต้องพิจารณามากกว่าเรื่องกฎหมายและกฎระเบียบที่เป็นข้อจำกัดการเข้าสู่ตลาดและการประติบัติเยี่ยงคนชาติ โดยในการลงทุนทำธุรกิจในประเทศใดๆ ธนาคารพาณิชย์จะมีการตัดสินใจในเชิงธุรกิจซึ่งรวมถึงต้นทุน-กำไร (Cost-Benefit) กลุ่มลูกค้า ประชากร รวมทั้งต้องคำนึงถึงความพร้อมด้านโครงสร้างพื้นฐานในประเทศเป้าหมาย อาทิ ด้านกฎหมาย ความรู้ความเข้าใจและวัฒนธรรมในเรื่องการเงิน และต้องคำนึงถึงความเสี่ยงในด้านอื่นๆ นอกเหนือจากความเสี่ยงด้านการเงิน เช่น ความเสี่ยงทางการเมือง ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ เป็นต้น ดังนั้น การสนับสนุนหรือแนะนำให้ภาคเอกชนออกไปลงทุนในธุรกิจการเงินในประเทศสมาชิกอาเซียน ควรต้องให้มีการศึกษาในเชิงลึกและกว้างขวางกว่านี้

2.2.2 การสนับสนุนการลงทุนของภาคการเงินไทยในต่างประเทศ ควรพิจารณาแบบบูรณาการ เพื่อให้สถาบันการเงินมีบทบาทในการสนับสนุนและส่งเสริมการขยายธุรกิจในภาคเศรษฐกิจจริง (Real Sector) ของไทยในต่างประเทศได้อย่างจริงจัง และสอดคล้องกับยุทธศาสตร์ของประเทศ

2.2.3 บทสรุปผลงานวิจัยควรมีข้อเสนอแนะที่เป็นรูปธรรมให้สถาบันการเงินใช้ประกอบการวางแผนทางธุรกิจในการเข้าสู่ตลาดอาเซียนด้วย อย่างไรก็ตาม การจะทำเช่นนั้นได้ ต้องอาศัยการศึกษาวิจัยต่อ เพื่อให้ได้ข้อมูลเชิงลึกและครอบคลุมเรื่องที่เกี่ยวข้องมากขึ้น เช่น กฎหมายการเงินที่เกี่ยวข้อง ระบบการชำระเงิน การแลกเปลี่ยนเงิน ระดับการเปิดเสรีเงินทุนเคลื่อนย้าย เกณฑ์การให้ใบอนุญาต เป็นต้น

3. ความเห็นจากผู้เข้าร่วมสัมมนา

ความเห็นจากผู้เข้าร่วมสัมมนาส่วนใหญ่เห็นด้วยและสนับสนุนโครงการวิจัยลักษณะนี้ โดยมองว่าจะเป็นงานวิจัยที่เป็นประโยชน์ต่อภาคธุรกิจการเงินไทย อย่างไรก็ตามผู้เข้าร่วมสัมมนาบางท่านได้แสดงความเห็นเพิ่มเติม อาทิ ผู้แทนจากธนาคารกรุงไทยแนะนำว่า ยังมีอีกหลายประเด็นที่ควรได้รับการศึกษาวิจัยเพิ่มเติม อาทิ กฎหมายด้านภาษีของประเทศเป้าหมายซึ่งจะกระทบการทำธุรกิจของสถาบันการเงินหรือผู้ประกอบการธุรกิจการเงินของไทยที่ต้องการไปทำธุรกิจในประเทศนั้นๆ โดยตรง กฎหมายลูกอื่นๆ ที่ซ่อนอยู่ รวมถึงสิทธิประโยชน์ที่ประเทศนั้นๆ มีให้ และรายละเอียดปลีกย่อยอื่นๆ โดยมองว่า ในปัจจุบันธนาคารพาณิชย์ส่วนใหญ่สามารถปฏิบัติตามกฎหมายและเกณฑ์มาตรฐานในการขอใบอนุญาตจัดตั้งธุรกิจธนาคารพาณิชย์ (Banking License) ได้อยู่แล้ว แต่เรื่องรายละเอียดปลีกย่อยอื่นๆ เป็นสิ่งสำคัญที่ต้องคำนึงถึงเช่นกัน นอกจากนี้ ผู้เข้าร่วมสัมมนาจากสมาคมบริษัทจัดการลงทุนให้ความเห็นว่า ควรมีการศึกษาวิจัยเพิ่มเติมโดยเจาะลึกไปที่ประเทศในอาเซียนที่มีความก้าวหน้าทางด้านธุรกิจการเงินมากกว่าไทย ได้แก่ สิงคโปร์และมาเลเซีย เพื่อให้ได้ข้อมูลเชิงเปรียบเทียบที่เข้มข้นมาใช้ในการพัฒนาภาคการเงินของไทย รวมถึงควรมีการศึกษาวิจัยที่สนับสนุนวิสัยทัศน์ของภาคการเงินไทยที่ต้องการเป็นประตู (Gateway) สู่ประเทศอาเซียนใหม่ (CLMV) ด้วย ส่วนผู้แทนจากสมาคมบริษัทจัดการลงทุนยังได้สนับสนุนข้อเสนอแนะของคณะผู้วิจัยให้ภาครัฐจัด Business Matching ด้วย

สรุปโดย ส่วนเปิดเสรีอาเซียน
สำนักการเงินการคลังอาเซียน
สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง
16 พฤศจิกายน 2555

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง กระทรวงการคลัง

ถนนพระราม 6 แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพ 10400

โทรศัพท์ 0-2273-9020 โทรสาร 0-2273-5602

www.fpo.go.th