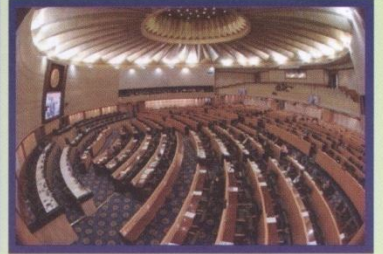
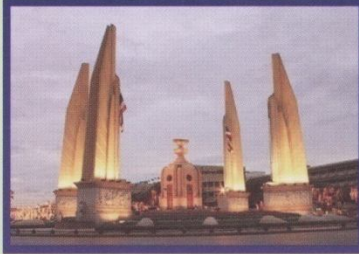




สภานิติบัญญัติแห่งชาติ



เอกสารประกอบการพิจารณา ร่าง

พระราชบัญญัติ

แก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจ
เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐

พ.ศ.

(คณะรัฐมนตรี เป็นผู้เสนอ)

บรรจกระเบียบวาระการประชุมสภานิติบัญญัติแห่งชาติ ครั้งที่ ๑๙/๒๕๕๗

วันพฤหัสบดีที่ ๓๐ ตุลาคม ๒๕๕๗

อ.พ. ๕๐/๒๕๕๗

จัดทำโดย

สำนักกฎหมาย สำนักงานเลขาธิการวุฒิสภา

ปฏิบัติหน้าที่สำนักงานเลขาธิการสภานิติบัญญัติแห่งชาติ

www.senate.go.th



บทสรุปสำหรับสมาชิกสภานิติบัญญัติแห่งชาติ

ร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนด
นิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐

พ.ศ.

(คณะรัฐมนตรี เป็นผู้เสนอ)

ร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ พ.ศ. เสนอโดย คณะรัฐมนตรี ชุดที่มีพลเอก ประยุทธ์ จันทร์โอชา เป็นนายกรัฐมนตรี ต่อประธานสภานิติบัญญัติแห่งชาติ เมื่อวันที่ ๒๑ ตุลาคม ๒๕๕๗ เพื่อให้สภานิติบัญญัติแห่งชาติพิจารณาตามบทบัญญัติของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย (ฉบับชั่วคราว) พุทธศักราช ๒๕๕๗ โดยมีหลักการและเหตุผลประกอบร่างพระราชบัญญัติฉบับนี้ ดังนี้

หลักการ

แก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ ดังต่อไปนี้

- (๑) แก้ไขเพิ่มเติมบทนิยาม (แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๓)
- (๒) แก้ไขเพิ่มเติมอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๕ และยกเลิกมาตรา ๖)
- (๓) ปรับปรุงบทบัญญัติในหมวด ๒ นิติบุคคลเฉพาะกิจ (แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๙ ถึงมาตรา ๒๔)
- (๔) แก้ไขเพิ่มเติมอำนาจหน้าที่ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในการเพิกถอนการจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจ (แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๒๙)
- (๕) แก้ไขเพิ่มเติมอำนาจหน้าที่ของพนักงานเจ้าหน้าที่ในการกำกับดูแลนิติบุคคลเฉพาะกิจ (แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๓๐)
- (๖) แก้ไขเพิ่มเติมบทกำหนดโทษกรณีความผิดเกี่ยวกับการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามมาตรา ๑๕ วรรคสอง และมาตรา ๑๕/๑ (แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๓๔)



เหตุผล

โดยที่พระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ มีบทบัญญัติเกี่ยวกับการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์อย่างจำกัดและไม่เหมาะสมกับสภาพเศรษฐกิจในปัจจุบัน ทำให้การประกอบกิจการของนิติบุคคลเฉพาะกิจขาดความคล่องตัวและไม่สอดคล้องกับการทำธุรกรรมดังกล่าวในระบบสากล สมควรกำหนดให้นิติบุคคลเฉพาะกิจมีอำนาจรับสินทรัพย์ไว้เป็นหลักประกันเพื่อประโยชน์ในการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ และปรับปรุงการกำหนดรูปแบบของนิติบุคคลเฉพาะกิจ โดยตัดหลักเกณฑ์การจัดตั้งในรูปแบบของกองทุนรวม และให้นิติบุคคลเฉพาะกิจจัดตั้งได้โดยการก่อตั้งทรัสต์ตามกฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุนแทน อันจะทำให้เกิดความคล่องตัวในการดำเนินการ รวมทั้งแก้ไขเพิ่มเติมบทบัญญัติต่าง ๆ เพื่อให้สอดคล้องและเอื้ออำนวยต่อการพัฒนาธุรกรรมการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ด้วย จึงจำเป็นต้องตราพระราชบัญญัตินี้

ร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ พ.ศ. มีเนื้อหารวมจำนวน ๑๑ มาตรา ซึ่งมีสาระสำคัญ ดังนี้

- แก้ไขเพิ่มเติมบทนิยาม โดยเฉพาะคำว่า “นิติบุคคลเฉพาะกิจ” “การแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์” และคำว่า “สินทรัพย์” เพื่อให้การแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ชัดเจนยิ่งขึ้น
- แก้ไขเพิ่มเติมอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์
- กำหนดยกเลิกมาตรา ๖
- กำหนดแก้ไขเพิ่มเติมความในหมวด ๒ นิติบุคคลเฉพาะกิจ มาตรา ๙ ถึงมาตรา ๒๔
- แก้ไขเพิ่มเติมขั้นตอนการเพิกถอนการจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจที่ไม่อาจดำเนินกิจการต่อไปได้
- แก้ไขเพิ่มเติมอำนาจของพนักงานเจ้าหน้าที่ในการตรวจสอบการดำเนินกิจการของนิติบุคคลเฉพาะกิจ โดยตัดเรื่องผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมออกและกำหนดเป็นทรัสต์แทน
- แก้ไขเพิ่มเติมบทกำหนดโทษของนิติบุคคลเฉพาะกิจให้ครอบคลุมในกรณีที่นิติบุคคลเฉพาะกิจไม่แจ้งข้อเท็จจริงเกี่ยวกับการรับโอนสินทรัพย์และเปลี่ยนตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ไปยังลูกหนี้ และกรณีที่ตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ไม่ได้เก็บรักษาบัญชีและรายชื่อลูกหนี้ตามสินทรัพย์ที่โอนไปแล้วนั้นไว้เป็นบัญชีเฉพาะ



- กำหนดให้บรรดาประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ที่ออกตามพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐
ที่ใช้บังคับอยู่ในวันที่พระราชบัญญัตินี้ใช้บังคับ ให้ยังคงใช้บังคับได้ต่อไปจนกว่าจะได้มีประกาศ
ที่ออกตามพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐
ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัตินี้ใช้บังคับ

- กำหนดให้รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังรักษาการตามพระราชบัญญัตินี้

คำนำ

เอกสารประกอบการพิจารณาร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนด
นิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ พ.ศ. เสนอโดย
คณะรัฐมนตรี ชุดที่มี พลเอก ประยุทธ์ จันทร์โอชา เป็นนายกรัฐมนตรี ต่อประธานสภานิติบัญญัติ
แห่งชาติ เมื่อวันที่ ๒๑ ตุลาคม ๒๕๕๗ เพื่อให้สภานิติบัญญัติแห่งชาติพิจารณาตามบทบัญญัติ
ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย (ฉบับชั่วคราว) พุทธศักราช ๒๕๕๗

เอกสารประกอบการพิจารณาร่างพระราชบัญญัติฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อใช้ในราชการ
วงงานนิติบัญญัติ โดยมุ่งเน้นสารประโยชน์ในเชิงอ้างอิงเบื้องต้น เพื่อประกอบการพิจารณา
ของสมาชิกสภานิติบัญญัติแห่งชาติ

สำนักกฎหมาย
สำนักงานเลขาธิการวุฒิสภา
ปฏิบัติหน้าที่สำนักงานเลขาธิการสภานิติบัญญัติแห่งชาติ
ตุลาคม ๒๕๕๗

เอกสารประกอบการพิจารณา

จัดทำโดย

นายนัท ผาสุข	ที่ปรึกษาด้านกฎหมาย
นางสาวสุภางศ์จิตต์ ไตรเพทพิสัย	ผู้อำนวยการสำนักกฎหมาย
นายสุชาติ พันทองคำ	ผู้บังคับบัญชากลุ่มงานกฎหมาย ๒
นางสาวปรางทิพย์ หวังสมนึก	นิติกรปฏิบัติการ
นางสาวกรรณิกา พัสระ	วิทยากรชำนาญการ
นางสิริกัญย์ ส่องแสง	เจ้าพนักงานธุรการอาวุโส
นางสาวรัตติกานต์ น้อยนวม	เจ้าพนักงานธุรการชำนาญงาน
นายพัลลภ วงศ์พานิช	เจ้าพนักงานบันทึกข้อมูลชำนาญงาน

กลุ่มงานกฎหมาย ๒ สำนักกฎหมาย โทร. ๐ ๒๘๓๑ ๙๒๙๖

ผลิตโดย

กลุ่มงานการพิมพ์ สำนักการพิมพ์ โทร. ๐ ๒๒๔๔ ๑๗๔๑ - ๔๒

สำนักงานเลขาธิการวุฒิสภา

ท่านสมาชิกสภานิติบัญญัติแห่งชาติ และผู้สนใจที่มีความประสงค์หรือต้องการที่จะศึกษาเอกสารประกอบการพิจารณาร่างพระราชบัญญัติเป็นการล่วงหน้าก่อนวันประชุมสภานิติบัญญัติแห่งชาติ สามารถสืบค้นข้อมูลเกี่ยวกับเอกสารประกอบการพิจารณาร่างพระราชบัญญัติได้จากเว็บไซต์วุฒิสภา www.senate.go.th

หรือขอรับเอกสารประกอบการพิจารณาร่างพระราชบัญญัติได้ที่ศูนย์บริการข้อมูลกฎหมาย วุฒิสภา อาคารรัฐสภา ๒ ชั้น ๑
หมายเลขโทรศัพท์ ๐ ๒๒๔๔ ๑๕๖๕

สารบัญ

หน้า

บทสรุปสำหรับสมาชิกสภานิติบัญญัติแห่งชาติ ก

ส่วนที่ ๑ ความเป็นมาและสาระสำคัญของร่างพระราชบัญญัติ
แก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจ
เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ พ.ศ. ๑

ส่วนที่ ๒ ตารางเปรียบเทียบพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจ
เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐
กับร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนด
นิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์
พ.ศ. ๒๕๕๐ พ.ศ. ๑๑

ส่วนที่ ๓ ข้อมูลประกอบการพิจารณาร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติม
พระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์
พ.ศ. ๒๕๕๐ พ.ศ. (คณะรัฐมนตรี เป็นผู้เสนอ)
- บันทึกสำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกาประกอบ
ร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนด
นิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์
พ.ศ. ๒๕๕๐ พ.ศ. -๑-
- การทำธุรกรรม Securitization -๘-
- การแก้ไขกฎหมายนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ -๑๗-
- สรุปสาระสำคัญการแก้ไขกฎหมายว่าด้วยนิติบุคคลเฉพาะกิจ
เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ -๑๘-
- รายงานการประชุมเพื่อพิจารณาร่างพระราชบัญญัติ
แก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจ
เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ พ.ศ. -๒๐-

ภาคผนวก

- พระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์
พ.ศ. ๒๕๕๐ (๑)
- ร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนด
นิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์
พ.ศ. ๒๕๕๐ พ.ศ. (คณะรัฐมนตรี เป็นผู้เสนอ) (๑๓)

ส่วนที่ ๑

ความเป็นมาและสาระสำคัญ
ของร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนด
นิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

พ.ศ. ๒๕๔๐ พ.ศ.

(คณะรัฐมนตรี เป็นผู้เสนอ)



**ความเป็นมาและสาระสำคัญ
ของร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจ
เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ พ.ศ.
(คณะรัฐมนตรี เป็นผู้เสนอ)**

**ความเป็นมาของร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจ
เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ พ.ศ.**

ร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ พ.ศ. เสนอโดย คณะรัฐมนตรี ชุดที่มี พลเอก ประยุทธ์ จันทร์โอชา เป็นนายกรัฐมนตรี ต่อประธานสภานิติบัญญัติแห่งชาติ เมื่อวันที่ ๒๑ ตุลาคม ๒๕๕๗ เพื่อให้สภานิติบัญญัติแห่งชาติพิจารณาตามบทบัญญัติของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย (ฉบับชั่วคราว) พุทธศักราช ๒๕๕๗

**สาระสำคัญของร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจ
เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ พ.ศ.**

๑. หลักการและเหตุผล

๑.๑ หลักการ

แก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ ดังต่อไปนี้

- (๑) แก้ไขเพิ่มเติมบทนิยาม (แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๓)
- (๒) แก้ไขเพิ่มเติมอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๕ และยกเลิกมาตรา ๖)
- (๓) ปรับปรุงบทบัญญัติในหมวด ๒ นิติบุคคลเฉพาะกิจ (แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๙ ถึงมาตรา ๒๔)
- (๔) แก้ไขเพิ่มเติมอำนาจหน้าที่ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในการเพิกถอนการจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจ (แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๒๙)
- (๕) แก้ไขเพิ่มเติมอำนาจหน้าที่ของพนักงานเจ้าหน้าที่ในการกำกับดูแลนิติบุคคลเฉพาะกิจ (แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๓๐)
- (๖) แก้ไขเพิ่มเติมบทกำหนดโทษกรณีความผิดเกี่ยวกับการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามมาตรา ๑๕ วรรคสอง และมาตรา ๑๕/๑ (แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๓๔)



๑.๒ เหตุผล

โดยที่พระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ มีบทบัญญัติเกี่ยวกับการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์อย่างจำกัดและไม่เหมาะสมกับสภาพเศรษฐกิจในปัจจุบัน ทำให้การประกอบกิจการของนิติบุคคลเฉพาะกิจขาดความคล่องตัวและไม่สอดคล้องกับการทำธุรกรรมดังกล่าวในระบบสากล สมควรกำหนดให้นิติบุคคลเฉพาะกิจมีอำนาจรับสินทรัพย์ไว้เป็นหลักประกันเพื่อประโยชน์ในการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ และปรับปรุงการกำหนดรูปแบบของนิติบุคคลเฉพาะกิจ โดยตัดหลักเกณฑ์การจัดตั้งในรูปแบบของกองทุนรวม และให้นิติบุคคลเฉพาะกิจจัดตั้งได้โดยการก่อตั้งทรัสต์ตามกฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุนแทน อันจะทำให้เกิดความคล่องตัวในการดำเนินการ รวมทั้งแก้ไขเพิ่มเติมบทบัญญัติต่าง ๆ เพื่อให้สอดคล้องและเอื้ออำนวยต่อการพัฒนาธุรกรรมการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ด้วย จึงจำเป็นต้องตราพระราชบัญญัตินี้

๒. ชื่อร่างพระราชบัญญัติ (ร่างมาตรา ๑)

มาตรา ๑ พระราชบัญญัตินี้เรียกว่า “พระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ พ.ศ.”

๓. คำปรารภ

โดยที่เป็นการสมควรแก้ไขเพิ่มเติมกฎหมายว่าด้วยนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

๔. วันใช้บังคับ (ร่างมาตรา ๒)

มาตรา ๒ พระราชบัญญัตินี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันถัดจากวันประกาศในราชกิจจานุเบกษาเป็นต้นไป

๕. บทรักษาการ (ร่างมาตรา ๑๑)

มาตรา ๑๑ ให้รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังรักษาการตามพระราชบัญญัตินี้



๖. เนื้อหาของร่างพระราชบัญญัติ

๖.๑ แก้ไขเพิ่มเติมบทนิยาม โดยเฉพาะคำว่า “นิติบุคคลเฉพาะกิจ” “การแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์” และคำว่า “สินทรัพย์” เพื่อให้การแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ชัดเจนยิ่งขึ้น (ร่างมาตรา ๓)

มาตรา ๓ ให้ยกเลิกความในมาตรา ๓ แห่งพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“มาตรา ๓ ในพระราชกำหนดนี้

“นิติบุคคลเฉพาะกิจ” หมายความว่า ตัวกลางที่จัดตั้งขึ้นเพื่อดำเนินการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ และได้จดทะเบียนเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจตามพระราชกำหนดนี้

“การแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์” หมายความว่า การที่นิติบุคคลเฉพาะกิจรับโอนสินทรัพย์หรือรับสินทรัพย์ไว้เป็นหลักประกันจากผู้จำหน่ายสินทรัพย์ เพื่อทำการออกและจำหน่ายหลักทรัพย์แก่ผู้ลงทุน โดยนำเงินที่ได้จากการจำหน่ายหลักทรัพย์มาชำระหรือมอบให้แก่ผู้จำหน่ายสินทรัพย์ตามความตกลงที่ทำไว้ และจะมีการชำระหนี้แก่ผู้ถือหลักทรัพย์โดยขึ้นอยู่กับกระแสรายรับที่เกิดจากสินทรัพย์ที่รับโอนมาหรือที่รับไว้เป็นหลักประกัน

“สินทรัพย์” หมายความว่า

(๑) สิทธิเรียกร้องให้ชำระหนี้เป็นเงินที่ก่อให้เกิดกระแสรายรับ หรือ

(๒) สิทธิเรียกร้องที่จะมีขึ้นในอนาคตโดยให้ชำระหนี้เป็นเงินที่ก่อให้เกิดกระแสรายรับตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

“ผู้จำหน่ายสินทรัพย์” หมายความว่า ผู้โอนหรือจะโอนสินทรัพย์ หรือให้หรือจะให้สินทรัพย์ไว้เป็นหลักประกันแก่นิติบุคคลเฉพาะกิจในการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

“ทรัสต์” หมายความว่า ทรัสต์ตามกฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน

“โครงการ” หมายความว่า โครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

“คณะกรรมการ ก.ล.ต.” หมายความว่า คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

“สำนักงาน ก.ล.ต.” หมายความว่า สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

“พนักงานเจ้าหน้าที่” หมายความว่า ผู้ซึ่งรัฐมนตรีแต่งตั้งให้ปฏิบัติการตามพระราชกำหนดนี้

“รัฐมนตรี” หมายความว่า รัฐมนตรีผู้รักษาการตามพระราชกำหนดนี้”



๖.๒ แก้ไขเพิ่มเติมอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (ร่างมาตรา ๔)

มาตรา ๔ ให้ยกเลิกความในมาตรา ๕ แห่งพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“มาตรา ๕ ในการปฏิบัติหน้าที่ตามพระราชกำหนดนี้ ให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจหน้าที่ ดังต่อไปนี้

- (๑) กำหนดนโยบายเกี่ยวกับการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์
- (๒) กำกับดูแลให้นิติบุคคลเฉพาะกิจปฏิบัติตามพระราชกำหนดนี้
- (๓) กำหนดประเภทของสินทรัพย์ที่อนุญาตให้ทำการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ และประเภทของหลักทรัพย์ที่จะออกเนื่องจากการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

(๔) ออกประกาศเพื่อปฏิบัติการตามพระราชกำหนดนี้

(๕) กำหนดค่าธรรมเนียมในการดำเนินการต่าง ๆ ตามพระราชกำหนดนี้

(๖) ปฏิบัติการอื่นใดเพื่อให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของพระราชกำหนดนี้

คณะกรรมการ ก.ล.ต. อาจมอบอำนาจหน้าที่ตามวรรคหนึ่ง ให้คณะกรรมการกำกับตลาดทุนตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ดำเนินการแทนได้

ประกาศของคณะกรรมการ ก.ล.ต. ตามวรรคหนึ่ง เมื่อประกาศในราชกิจจานุเบกษาแล้วให้ใช้บังคับได้”

๖.๓ กำหนดยกเลิกมาตรา ๖ (ร่างมาตรา ๕)

มาตรา ๕ ให้ยกเลิกมาตรา ๖ แห่งพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐

๖.๔ กำหนดแก้ไขเพิ่มเติมความในหมวด ๒ นิติบุคคลเฉพาะกิจ มาตรา ๙ ถึงมาตรา ๒๔ (ร่างมาตรา ๖)

มาตรา ๖ ให้ยกเลิกความในหมวด ๒ นิติบุคคลเฉพาะกิจ มาตรา ๙ ถึงมาตรา ๒๔ แห่งพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“หมวด ๒

นิติบุคคลเฉพาะกิจ

มาตรา ๙ การแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ตามพระราชกำหนดนี้ ให้ดำเนินการโดยนิติบุคคลเฉพาะกิจ ซึ่งจัดตั้งเป็นบริษัทจำกัด บริษัทมหาชนจำกัด หรือนิติบุคคลอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด หรือโดยการก่อตั้งทรัสต์

บริษัทจำกัด บริษัทมหาชนจำกัด หรือทรัสต์ ที่จะจัดตั้งเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจตามวรรคหนึ่ง ต้องมีวัตถุประสงค์เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์เท่านั้น



การดำเนินการของนิติบุคคลเฉพาะกิจโดยการก่อตั้งทรัสต์ ให้นำบทบัญญัติ แห่งกฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุนมาใช้บังคับ เว้นแต่พระราชกำหนดนี้จะบัญญัติไว้ เป็นอย่างอื่น และให้ทรัสต์มีหน้าที่และความรับผิดชอบเช่นเดียวกับนิติบุคคลเฉพาะกิจ

มาตรา ๑๐ ในการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ ให้ผู้จำหน่ายสินทรัพย์ หรือบุคคลที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด เสนอโครงการต่อสำนักงาน ก.ล.ต. โดยต้อง ระบุรายละเอียดของโครงการตามหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

การเสนอโครงการตามวรรคหนึ่ง ให้ยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ ที่ออกใหม่ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์มาพร้อมกันด้วย

มาตรา ๑๑ เมื่อสำนักงาน ก.ล.ต. อนุมัติโครงการที่เสนอตามมาตรา ๑๐ แล้ว ให้ดำเนินการจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจตามที่ระบุไว้ในโครงการเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจ ตามพระราชกำหนดนี้ และให้ถือว่าความเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจดังกล่าวเกิดขึ้นนับแต่เมื่อได้มี การอนุมัติโครงการนั้น

มาตรา ๑๑/๑ นิติบุคคลเฉพาะกิจจะดำเนินการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ หลายโครงการในขณะเดียวกันไม่ได้ เว้นแต่เป็นกรณีตามวรรคสอง

ในกรณีที่นิติบุคคลเฉพาะกิจดำเนินการโดยการก่อตั้งทรัสต์ ทรัสต์อาจดำเนินการ แปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์หลายโครงการในขณะเดียวกันได้

มาตรา ๑๒ นิติบุคคลเฉพาะกิจต้องดำเนินการต่าง ๆ ตามที่กำหนดไว้ในโครงการ ที่ได้รับอนุมัติ รวมทั้งให้มีอำนาจดังต่อไปนี้ด้วย

- (๑) รับโอนสินทรัพย์ หรือรับสินทรัพย์ไว้เป็นหลักประกัน
- (๒) ออกหลักทรัพย์จำหน่ายแก่ผู้ลงทุน
- (๓) ทำสัญญากับบุคคลต่าง ๆ เพื่อประโยชน์ในการดำเนินการให้เป็นไปตาม โครงการที่ได้รับอนุมัติ

- (๔) ก่อหนี้สินหรือภาระผูกพันตามที่ระบุไว้ในโครงการที่ได้รับอนุมัติ
- (๕) ลงทุนหรือหาผลประโยชน์จากสินทรัพย์ที่รับโอนมาตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. อนุญาต

- (๖) ดำเนินการอื่นใดตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

มาตรา ๑๓ ในการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ ห้ามมิให้นิติบุคคลเฉพาะกิจ กระทำการใดนอกจากที่กำหนดไว้ในโครงการที่ได้รับอนุมัติ เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผัน จากคณะกรรมการ ก.ล.ต.

มาตรา ๑๔ ในกรณีที่การดำเนินงานของนิติบุคคลเฉพาะกิจตามพระราชกำหนดนี้ มีลักษณะเป็นการประกอบธุรกิจเงินทุนหรือธุรกิจเครดิตฟองซิเออร์ ให้นิติบุคคลเฉพาะกิจสามารถ กระทำได้โดยมิต้องได้รับอนุญาตตามกฎหมายว่าด้วยการนั้น



มาตรา ๑๕ การโอนสิทธิที่ เป็นสิทธิเรียกร้องในกรณีดังต่อไปนี้ ให้ถือว่าเป็น การโอนสิทธิเรียกร้องอันชอบด้วยกฎหมาย โดยไม่ต้องบอกกล่าวไปยังลูกหนี้ตามบทบัญญัติ มาตรา ๓๐๖ แห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ แต่ไม่กระทบกระเทือนถึงสิทธิของลูกหนี้ ที่จะยกข้อต่อสู้ตามบทบัญญัติมาตรา ๓๐๘ วรรคสอง แห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์

(๑) การโอนสิทธิที่ผู้รับชำระหนี้เดิมเป็นตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้

(๒) การโอนสิทธิที่มีการเปลี่ยนตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้โดยผลของ กฎหมายอันเนื่องมาจากการควบกิจการของนิติบุคคลดังกล่าว

ในกรณีที่ผู้รับชำระหนี้เดิมเป็นตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้แล้ว และได้มีการเปลี่ยนตัวแทนดังกล่าวเป็นบุคคลอื่นในภายหลัง และมีใช่เป็นกรณีตาม (๒) ให้นิติบุคคลเฉพาะกิจแจ้งข้อเท็จจริงเกี่ยวกับการรับโอนสิทธิที่ เป็นสิทธิเรียกร้องนั้น และการเปลี่ยนตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ไปยังลูกหนี้ นับแต่วันที่ มีการเปลี่ยนตัวแทน เรียกเก็บและรับชำระหนี้ ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

ให้นำความในวรรคหนึ่งและวรรคสองมาใช้บังคับกับการรับสิทธิ ไว้เป็นหลักประกันโดยอนุโลม

มาตรา ๑๕/๑ ตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ของสิทธิที่มีการโอนมีหน้าที่ เก็บรักษาบัญชีและรายชื่อลูกหนี้ตามสิทธิที่โอนไปแล้วนั้นไว้เป็นบัญชีเฉพาะ และลูกหนี้มีสิทธิ ตรวจสอบข้อมูลตามบัญชีและรายชื่อของตนได้

มาตรา ๑๖ การโอนสิทธิตามโครงการที่ได้รับอนุมัติ ถ้าเป็นสิทธิ ที่มีหลักประกันอย่างอื่นที่มีใช้สิทธิจำนอง สิทธิจำนำ หรือสิทธิอันเกิดขึ้นแต่การค้ำประกัน ให้สิทธิในสิทธิที่โอนนั้นตกแก่ผู้รับโอนทุกช่วงจนถึงนิติบุคคลเฉพาะกิจ

มาตรา ๑๗ การโอนและการเปลี่ยนแปลงรายการทางทะเบียนเกี่ยวกับสิทธิ ตามโครงการที่ได้รับอนุมัติ ให้ได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นไม่ว่าจะกำหนดในกฎหมายใด

ให้นำความในวรรคหนึ่งมาใช้บังคับกับการโอนและการเปลี่ยนแปลงรายการ ทางทะเบียนเกี่ยวกับทรัพย์สินหรือหลักประกันที่เกี่ยวข้องกับสิทธิตามโครงการที่ได้รับอนุมัติ โดยอนุโลม

มาตรา ๑๘ การโอนสิทธิตามโครงการที่ได้รับอนุมัติที่มีดอกเบี้ยโดยชอบ ด้วยกฎหมายเกินกว่าร้อยละสิบห้าต่อปี มิให้นำบทบัญญัติมาตรา ๖๕๔ แห่งประมวลกฎหมายแพ่ง และพาณิชย์มาใช้บังคับ และให้นิติบุคคลเฉพาะกิจมีสิทธิคิดดอกเบี้ยจากสิทธิที่โอนนั้นในอัตรา ไม่สูงกว่าอัตราที่คิดไว้เดิมได้ ทั้งนี้ ตามวิธีการคิดดอกเบี้ยที่กำหนดไว้แต่เดิม

มาตรา ๑๙ ในกรณีที่มีการฟ้องคดีต่อศาลเกี่ยวกับสิทธิที่โอนให้แก่ นิติบุคคลเฉพาะกิจตามโครงการที่ได้รับอนุมัติ ให้นิติบุคคลเฉพาะกิจเข้าสวมสิทธิเป็นคู่ความแทน ผู้จำหน่ายสิทธิ



ในคดีพิพาทเกี่ยวกับสิทธิที่โอนให้แก่นิติบุคคลเฉพาะกิจตามโครงการที่ได้รับอนุมัติ หากศาลได้มีคำพิพากษาให้ผู้จำหน่ายสิทธิเป็นเจ้าหนี้ตามคำพิพากษาให้นิติบุคคลเฉพาะกิจเข้าสมสิทธิเป็นเจ้าหนี้ตามคำพิพากษาแทนผู้จำหน่ายสิทธิ

มาตรา ๒๐ การโอนสิทธิจากผู้จำหน่ายสิทธิไปยังนิติบุคคลเฉพาะกิจในโครงการที่ได้รับอนุมัติด้วยมูลค่าดังต่อไปนี้ ให้ถือว่าเป็นราคาอันสมควร และไม่เป็นการโอนโดยมีค่าตอบแทนน้อยเกินสมควร หรือทำให้เจ้าหนี้ของผู้จำหน่ายสิทธิเสียเปรียบ

(๑) มูลค่าทางบัญชีตามมาตรฐานการบัญชี

(๒) มูลค่าที่ที่ปรึกษาทางการเงินซึ่งมิใช่ที่ปรึกษาทางการเงินของโครงการนั้นได้ให้ความเห็นว่าเป็นราคาอันสมควรในการโอนสิทธิของโครงการ และพิจารณาถึงการเพิ่มความน่าเชื่อถือของธุรกรรมในการแปลงสิทธิเป็นหลักทรัพยด้วยแล้ว

มาตรา ๒๑ ให้นำบทบัญญัติมาตรา ๑๕ มาตรา ๑๖ มาตรา ๑๗ และมาตรา ๑๙ มาใช้บังคับกับการโอนสิทธิหรือทรัพย์สินให้แก่ผู้จำหน่ายสิทธิ หรือปลดสิทธิจากการเป็นหลักประกันในระหว่างการดำเนินโครงการที่ได้รับอนุมัติโดยอนุโลม

มาตรา ๒๒ ในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. พบว่า นิติบุคคลเฉพาะกิจใดดำเนินโครงการที่ได้รับอนุมัติโดยมิได้ทำการแปลงสิทธิเป็นหลักทรัพยให้สำเร็จตามความมุ่งหมายของโครงการ และไม่มีเหตุผลอันสมควร ให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจเพิกถอนการจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจนั้น รวมทั้งมีอำนาจเรียกให้นิติบุคคลเฉพาะกิจและผู้จำหน่ายสิทธิต้องร่วมกันรับผิดชอบใช้เงินเป็นจำนวนสองเท่าของจำนวนเงินค่าธรรมเนียมที่ได้รับยกเว้น และเรียกเบี้ยปรับอีกเป็นจำนวนหนึ่งล้านบาท

เงินที่ชดใช้และเบี้ยปรับตามวรรคหนึ่ง ให้สำนักงาน ก.ล.ต. นำส่งคลังเป็นรายได้แผ่นดิน

มาตรา ๒๓ การเลิกบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดที่ได้รับการจดทะเบียนเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจ จะกระทำต่อเมื่อความเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจนั้นสิ้นสุดลงแล้ว

มาตรา ๒๔ นิติบุคคลเฉพาะกิจสิ้นสุดลงเมื่อ

(๑) นิติบุคคลเฉพาะกิจได้ชำระหนี้ให้แก่ผู้ถือหลักทรัพยของนิติบุคคลเฉพาะกิจจนครบถ้วน และได้โอนสิทธิหรือทรัพย์สินที่เหลืออยู่ทั้งหมดคืนให้แก่ผู้จำหน่ายสิทธิหรือปลดสิทธิจากการเป็นหลักประกันแล้ว

(๒) มีเหตุสิ้นสุดตามที่กำหนดไว้ในโครงการที่ได้รับอนุมัติ

(๓) สำนักงาน ก.ล.ต. เพิกถอนการจดทะเบียนตามมาตรา ๒๒ หรือมาตรา ๒๙”

๖.๕ แก้ไขเพิ่มเติมขั้นตอนการเพิกถอนการจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจที่ไม่อาจดำเนินกิจการต่อไปได้ (ร่างมาตรา ๗)

มาตรา ๗ ให้ยกเลิกความในมาตรา ๒๙ แห่งพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสิทธิเป็นหลักทรัพย พ.ศ. ๒๕๔๐ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน



“มาตรา ๒๙ ในกรณีที่มีการแต่งตั้งผู้แทนชั่วคราวแล้ว หากสำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่านิติบุคคลเฉพาะกิจไม่อาจดำเนินกิจการต่อไปได้ ให้สำนักงาน ก.ล.ต. เพิกถอนการจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจ และให้ดำเนินการเลิกบริษัทและแต่งตั้งผู้ชำระบัญชี โดยให้ถือว่าการแต่งตั้งดังกล่าวเป็นการแต่งตั้งผู้ชำระบัญชีตามกฎหมายที่เกี่ยวกับการจัดตั้งบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัด แล้วแต่กรณี

การเลิกและการชำระบัญชีบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดตามวรรคหนึ่ง ให้เป็นไปตามบทบัญญัติแห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ หรือบทบัญญัติแห่งกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด แล้วแต่กรณี เว้นแต่การใดในการเลิกบริษัทและการชำระบัญชีเป็นอำนาจและหน้าที่ของที่ประชุมใหญ่ ให้เป็นอำนาจและหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต.”

๖.๖ แก้ไขเพิ่มเติมอำนาจของพนักงานเจ้าหน้าที่ในการตรวจสอบการดำเนินกิจการของนิติบุคคลเฉพาะกิจ โดยตัดเรื่องผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมออกและกำหนดเป็นทรัพย์สินแทน (ร่างมาตรา ๘)

มาตรา ๘ ให้ยกเลิกความในมาตรา ๓๐ แห่งพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“มาตรา ๓๐ ในการปฏิบัติหน้าที่ตามพระราชกำหนดนี้ ให้พนักงานเจ้าหน้าที่มีอำนาจ ดังต่อไปนี้

(๑) เข้าไปในสถานที่ของนิติบุคคลเฉพาะกิจ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ทรัสต์ หรือตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ของนิติบุคคลเฉพาะกิจหรือสถานที่ใด ๆ ซึ่งรวบรวมหรือประมวลข้อมูล โดยได้รับการมอบหมายของบุคคลดังกล่าวหรือสถานที่ใด ๆ ซึ่งเก็บเอกสารหลักฐานหรือทรัพย์สินของนิติบุคคลเฉพาะกิจ ในระหว่างเวลาพระอาทิตย์ขึ้นจนถึงพระอาทิตย์ตก หรือในระหว่างเวลาทำการของสถานที่นั้นเพื่อตรวจสอบกิจการ ทรัพย์สิน และหนี้สินของนิติบุคคลเฉพาะกิจ รวมทั้งเอกสาร หลักฐาน ทรัพย์สิน หรือข้อมูลเกี่ยวกับนิติบุคคลเฉพาะกิจ

(๒) เข้าไปในสถานที่ใด ๆ ในระหว่างเวลาพระอาทิตย์ขึ้นจนถึงพระอาทิตย์ตก หรือในระหว่างเวลาทำการของสถานที่นั้นเพื่อทำการตรวจทรัพย์สิน ตรวจสอบสมุดบัญชี เอกสารหรือหลักฐานที่อาจเกี่ยวข้องกับการกระทำอันเป็นความผิดตามพระราชกำหนดนี้

(๓) ยึดหรืออายัดเอกสารหรือหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการกระทำความผิดตามพระราชกำหนดนี้เพื่อประโยชน์ในการตรวจสอบหรือดำเนินคดี

(๔) สั่งให้กรรมการ พนักงาน ลูกจ้าง หรือผู้สอบบัญชีของนิติบุคคลเฉพาะกิจ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ทรัสต์ ตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ของนิติบุคคลเฉพาะกิจ หรือผู้รวบรวมหรือประมวลข้อมูลที่ได้รับการมอบหมายจากบุคคลดังกล่าว หรือบุคคลใด ๆ ที่เป็นผู้เก็บเอกสารหลักฐาน หรือทรัพย์สินของนิติบุคคลเฉพาะกิจ มาให้ถ้อยคำหรือส่งสำเนาหรือแสดงสมุดบัญชี เอกสาร ดวงตรา หรือหลักฐานอื่นเกี่ยวกับกิจการ การดำเนินงาน ทรัพย์สิน และหนี้สินของนิติบุคคลเฉพาะกิจ



(๕) สั่งให้บุคคลใด ๆ ที่จะเป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติหน้าที่ของพนักงานเจ้าหน้าที่ มาให้ถ้อยคำหรือส่งสำเนาหรือแสดงสมุดบัญชี เอกสาร หลักฐาน หรือวัตถุใดที่เกี่ยวข้องหรือจำเป็น แก่การปฏิบัติหน้าที่ของพนักงานเจ้าหน้าที่”

๖.๗ แก้ไขเพิ่มเติมบทกำหนดโทษของนิติบุคคลเฉพาะกิจให้ครอบคลุมในกรณี ที่นิติบุคคลเฉพาะกิจไม่แจ้งข้อเท็จจริงเกี่ยวกับการรับโอนสินทรัพย์และเปลี่ยนตัวแทนเรียกเก็บ และรับชำระหนี้ไปยังลูกหนี้ และกรณีที่ตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ไม่ได้เก็บรักษาบัญชี และรายชื่อลูกหนี้ตามสินทรัพย์ที่โอนไปแล้วนั้นไว้เป็นบัญชีเฉพาะ (ร่างมาตรา ๙)

มาตรา ๙ ให้ยกเลิกความในมาตรา ๓๔ แห่งพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจ เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“มาตรา ๓๔ นิติบุคคลเฉพาะกิจใดฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามมาตรา ๑๓ หรือมาตรา ๑๕ วรรคสอง หรือตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ใดฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตาม มาตรา ๑๕/๑ ต้องระวางโทษปรับไม่เกินสามแสนบาท”

๖.๘ กำหนดให้บรรดาประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์ที่ออกตามพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์ เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ ที่ใช้บังคับอยู่ในวันที่พระราชบัญญัตินี้ใช้บังคับ ให้ยังคงใช้บังคับได้ ต่อไปจนกว่าจะได้มีประกาศที่ออกตามพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์ เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัตินี้ใช้บังคับ (ร่างมาตรา ๑๐)

มาตรา ๑๐ บรรดาประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ออกตามพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ ที่ใช้บังคับอยู่ในวันที่พระราชบัญญัตินี้ใช้บังคับ ให้ยังคงใช้บังคับได้ต่อไปจนกว่าจะได้มีประกาศ ที่ออกตามพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัตินี้ใช้บังคับ

ส่วนที่ ๒

ตารางเปรียบเทียบ

พระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจ

เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐

กับร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนด
นิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

พ.ศ. ๒๕๔๐ พ.ศ.

ตารางเปรียบเทียบพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐
 กับร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ พ.ศ.
 ที่ผ่านการพิจารณาของสำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกา

พระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็น หลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐	ร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจ เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ พ.ศ.	เหตุผลในการแก้ไขเพิ่มเติม
	<p>ร่าง พระราชบัญญัติ แก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจ เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ พ.ศ.</p> <p>.....</p> <p>โดยที่เป็นการสมควรแก้ไขเพิ่มเติมกฎหมายว่าด้วย นิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์</p>	

พระราชกำหนดนิรโทษกรรมเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐	ร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิรโทษกรรมเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ พ.ศ.	เหตุผลในการแก้ไขเพิ่มเติม
<p>มาตรา ๓ ในพระราชกำหนดนี้</p> <p>“นิรโทษกรรมเฉพาะกิจ” หมายความว่า นิรโทษกรรมซึ่งจัดตั้งขึ้นเพื่อดำเนินการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ตามพระราชกำหนดนี้</p> <p>“การแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์” หมายความว่า การรับโอนสินทรัพย์และการออกหลักทรัพย์จำหน่ายแก่ผู้ลงทุน โดยกำหนดให้ผลประโยชน์ตอบแทนแก่ผู้ถือหลักทรัพย์ขึ้นอยู่กับกระแสรายรับที่เกิดจากสินทรัพย์ที่รับโอนมา</p> <p>“สินทรัพย์” หมายความว่า สิทธิเรียกร้องหรือสิทธิอื่นใดที่ก่อให้เกิดกระแสรายรับขึ้นในอนาคตไม่ว่ารายรับนั้นจะมีความแน่นอนหรือไม่ก็ตาม เช่น สัญญาให้กู้ยืมเพื่อที่อยู่อาศัย หรือสิทธิตามสัมปทานสร้างถนนเก็บค่าผ่านทาง</p>	<p>มาตรา ๑ พระราชบัญญัตินี้เรียกว่า “พระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิรโทษกรรมเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ พ.ศ.”</p> <p>มาตรา ๒ พระราชบัญญัตินี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันถัดจากวันประกาศในราชกิจจานุเบกษาเป็นต้นไป</p> <p>มาตรา ๓ ให้ยกเลิกความในมาตรา ๓ แห่งพระราชกำหนดนิรโทษกรรมเฉพาะกิจ เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน</p> <p>“มาตรา ๓ ในพระราชกำหนดนี้</p> <p>“นิรโทษกรรมเฉพาะกิจ” หมายความว่า ตัวกลางที่จัดตั้งขึ้นเพื่อดำเนินการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ และได้จดทะเบียนเป็นนิรโทษกรรมเฉพาะกิจตามพระราชกำหนดนี้</p> <p>“การแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์” หมายความว่า การที่นิรโทษกรรมเฉพาะกิจรับโอนสินทรัพย์หรือรับหลักทรัพย์ไว้เป็นหลักประกันจากผู้จำหน่ายสินทรัพย์ เพื่อทำการออกและจำหน่ายหลักทรัพย์แก่ผู้ลงทุน โดยนำเงินที่ได้จากการจำหน่ายหลักทรัพย์มาชำระหรือมอบให้แก่ผู้จำหน่ายสินทรัพย์โดยความตกลงที่ทำไว้ และจะมีการชำระหนี้แก่ผู้ถือหลักทรัพย์โดยขึ้นอยู่กับกระแสรายรับที่เกิดจากสินทรัพย์ที่รับโอนมาหรือที่รับไว้เป็นหลักประกัน</p> <p>“สินทรัพย์” หมายความว่า</p> <p>(๑) สิทธิเรียกร้องให้ชำระหนี้เป็นเงินที่ก่อให้เกิดกระแสรายรับ หรือ</p> <p>(๒) สิทธิเรียกร้องที่จะมีขึ้นในอนาคตโดยให้ชำระหนี้เป็นเงินที่ก่อให้เกิดกระแสรายรับตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด</p>	<p>เพื่อให้ความหมายของคำว่า “นิรโทษกรรมเฉพาะกิจ” ครอบคลุมถึงทรัพย์สินตามกฎหมายว่าด้วยทรัพย์สินเพื่อธุรกรรมในตลาดทุน ซึ่งมีได้มีฐานะเป็นนิติบุคคลด้วย</p> <p>เพื่อให้ความหมายของคำว่า “การแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์” ครอบคลุมถึงการรับสินทรัพย์ไว้เป็นหลักประกัน รวมทั้งกำหนดขั้นตอนในการดำเนินการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ และบุคคลที่เกี่ยวข้องในการทำธุรกรรมดังกล่าวให้ชัดเจนยิ่งขึ้น</p> <p>เพื่อกำหนดความหมายของคำว่า “สินทรัพย์” ที่สามารถนำมาแปลงเป็นหลักทรัพย์ให้ชัดเจนว่า คือ สิทธิเรียกร้องให้ชำระหนี้เป็นเงิน โดยอาจเป็นสิทธิเรียกร้องที่เกิดขึ้นแล้ว หรือสิทธิเรียกร้องที่จะมีขึ้นในอนาคตก็ได้</p>

พระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็น หลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐	ร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจ เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ พ.ศ.	เหตุผลในการแก้ไขเพิ่มเติม
<p>“กองทุนรวม” หมายความว่า กองทุนรวมตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์</p> <p>“โครงการ” หมายความว่า โครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์</p> <p>“คณะกรรมการ ก.ล.ต.” หมายความว่า คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์</p> <p>“สำนักงาน ก.ล.ต.” หมายความว่า สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์</p> <p>“พนักงานเจ้าหน้าที่” หมายความว่า ผู้ซึ่งรัฐมนตรีแต่งตั้งให้ปฏิบัติราชการตามพระราชกำหนดนี้</p> <p>“รัฐมนตรี” หมายความว่า รัฐมนตรีผู้รักษาการตามพระราชกำหนดนี้</p>	<p>“ผู้จำหน่ายสินทรัพย์” หมายความว่า ผู้โอนหรือจะโอนสินทรัพย์ หรือให้หรือจะให้สินทรัพย์ไว้เป็นหลักประกันแก่นิติบุคคล เฉพาะกิจในการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์</p> <p>“ทรัสต์” หมายความว่า ทรัสต์ตามกฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน</p> <p>“โครงการ” หมายความว่า โครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์</p> <p>“คณะกรรมการ ก.ล.ต.” หมายความว่า คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์</p> <p>“สำนักงาน ก.ล.ต.” หมายความว่า สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์</p> <p>“พนักงานเจ้าหน้าที่” หมายความว่า ผู้ซึ่งรัฐมนตรีแต่งตั้งให้ปฏิบัติราชการตามพระราชกำหนดนี้</p> <p>“รัฐมนตรี” หมายความว่า รัฐมนตรีผู้รักษาการตามพระราชกำหนดนี้</p>	<p>เพื่อกำหนดความหมายของคำว่า “ผู้จำหน่ายสินทรัพย์” ให้ชัดเจน เนื่องจากเป็นบุคคลเริ่มต้นในกระบวนการทำธุรกรรมการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์</p> <p>เพื่อให้สอดคล้องกับแนวทางการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ ที่ไม่ประสงค์ให้กองทุนรวมตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ทำหน้าที่เป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจอีก</p> <p>เพื่อกำหนดความหมายของทรัสต์ที่จะจัดตั้งเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจ</p> <p>คงไว้ตามหลักการเดิม</p> <p>คงไว้ตามหลักการเดิม</p> <p>คงไว้ตามหลักการเดิม</p> <p>คงไว้ตามหลักการเดิม</p> <p>คงไว้ตามหลักการเดิม</p>

<p>พระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐</p>	<p>ร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ พ.ศ.</p>	<p>เหตุผลในการแก้ไขเพิ่มเติม</p>
<p>มาตรา ๕ ให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจหน้าที่ตามพระราชกำหนดนี้ ดังต่อไปนี้</p> <p>(๑) กำหนดนโยบายเกี่ยวกับการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์</p> <p>(๒) กำกับดูแลให้นิติบุคคลเฉพาะกิจปฏิบัติตามพระราชกำหนดนี้</p> <p>(๓) กำหนดประเภทของสินทรัพย์และหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ทำการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์</p> <p>(๔) ออกประกาศเพื่อปฏิบัติตามพระราชกำหนดนี้</p> <p>(๕) กำหนดค่าธรรมเนียมในการดำเนินการต่าง ๆ ตามพระราชกำหนดนี้</p> <p>(๖) แต่งตั้งคณะกรรมการหรือที่ปรึกษาเพื่อปฏิบัติอย่างหนึ่งอย่างใดตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. มอบหมาย</p> <p>(๗) วางระเบียบเกี่ยวกับการประชุมและการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการ</p> <p>(๘) ปฏิบัติการอื่นใดเพื่อให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของพระราชกำหนดนี้</p> <p>ประกาศของคณะกรรมการ ก.ล.ต. ตามวรรคหนึ่งเมื่อประกาศในราชกิจจานุเบกษาแล้วให้บังคับได้</p> <p>มาตรา ๖ ให้คณะกรรมการและที่ปรึกษาตามมาตรา ๕ วรรคหนึ่ง (๖) ได้รับประโยชน์ตอบแทนตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด โดยจ่ายจากเงินของสำนักงาน ก.ล.ต.</p>	<p>มาตรา ๔ ให้ยกเลิกความในมาตรา ๕ แห่งพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน</p> <p>“มาตรา ๕ ในการปฏิบัติหน้าที่ตามพระราชกำหนดนี้ ให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจหน้าที่ ดังต่อไปนี้</p> <p>(๑) กำหนดนโยบายเกี่ยวกับการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์</p> <p>(๒) กำกับดูแลให้นิติบุคคลเฉพาะกิจปฏิบัติตามพระราชกำหนดนี้</p> <p>(๓) กำหนดประเภทของสินทรัพย์ที่อนุญาตให้ทำการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ และประเภทของหลักทรัพย์ที่จะออกเนื่องจากการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์</p> <p>(๔) ออกประกาศเพื่อปฏิบัติตามพระราชกำหนดนี้</p> <p>(๕) กำหนดค่าธรรมเนียมในการดำเนินการต่าง ๆ ตามพระราชกำหนดนี้</p> <p>(๖) ปฏิบัติการอื่นใดเพื่อให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของพระราชกำหนดนี้</p> <p>คณะกรรมการ ก.ล.ต. อาจมอบอำนาจหน้าที่ตามวรรคหนึ่งให้คณะกรรมการกักตุนตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ดำเนินการแทนได้</p> <p>ประกาศของคณะกรรมการ ก.ล.ต. ตามวรรคหนึ่งเมื่อประกาศในราชกิจจานุเบกษาแล้วให้บังคับได้”</p> <p>มาตรา ๕ ให้ยกเลิกมาตรา ๖ แห่งพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐</p>	<p>เพื่อให้สอดคล้องกับโครงสร้างและอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่กำหนดให้มีคณะกรรมการสองระดับคือ คณะกรรมการ ก.ล.ต. ซึ่งมีอำนาจหน้าที่ในการกำกับดูแลการปฏิบัติตามกฎหมายในภาพรวม กับคณะกรรมการกักตุนตลาดทุน ซึ่งมีอำนาจหน้าที่เฉพาะหรือตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. มอบหมาย นอกจากนี้ คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจในการแต่งตั้งคณะกรรมการเพื่อปฏิบัติกรอย่างหนึ่งอย่างใดได้ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์อยู่แล้ว ดังนั้น จึงไม่จำเป็นต้องกำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจแต่งตั้งคณะกรรมการหรือที่ปรึกษาไว้ในกฎหมายนี้</p> <p>เนื่องจากได้ปรับปรุงอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการ ก.ล.ต. ตามมาตรา ๕ ซึ่งตัดเรื่องอำนาจในการแต่งตั้งคณะกรรมการและที่ปรึกษาออกแล้ว</p>

พระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐	ร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ พ.ศ.	เหตุผลในการแก้ไขเพิ่มเติม
<p>มาตรา ๙ ผู้มีสิทธิเสนอโครงการให้สำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณามีดังต่อไปนี้</p> <p>(๑) ธนาคารพาณิชย์</p> <p>(๒) บริษัทเงินทุน</p> <p>(๓) บริษัทเครดิตฟองซิเอร์</p> <p>(๔) บริษัทหลักทรัพย์</p> <p>(๕) นิติบุคคลอื่นใดตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด</p>	<p>มาตรา ๖ ให้ยกเลิกความในหมวด ๒ นิติบุคคลเฉพาะกิจ มาตรา ๙ ถึงมาตรา ๒๔ แห่งพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน</p> <p>“หมวด ๒ นิติบุคคลเฉพาะกิจ</p>	<p>เพื่อตัดบทบัญญัติเกี่ยวกับกองทุนรวมตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรองรับการดำเนินงานของนิติบุคคลเฉพาะกิจที่ก่อตั้งในรูปแบบของทรัสต์ และกำหนดให้ทรัสต์มีหน้าที่และความรับผิดชอบเช่นเดียวกับนิติบุคคลเฉพาะกิจ อีกทั้งกำหนดให้บริษัทจำกัด บริษัทมหาชนจำกัด หรือทรัสต์ที่จะจัดตั้งเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจต้องมีวัตถุประสงค์เฉพาะเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์เท่านั้น</p>
<p>มาตรา ๙ นิติบุคคลเฉพาะกิจอาจจัดตั้งในรูปแบบของบริษัทจำกัด บริษัทมหาชนจำกัด กองทุนรวมหรือนิติบุคคลอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด</p>	<p>มาตรา ๙ การแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ตามพระราชกำหนดนี้ ให้ดำเนินการโดยนิติบุคคลเฉพาะกิจ ซึ่งจัดตั้งเป็นบริษัทจำกัด บริษัทมหาชนจำกัด หรือนิติบุคคลอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด หรือโดยการก่อตั้งทรัสต์</p> <p>บริษัทจำกัด บริษัทมหาชนจำกัด หรือทรัสต์ ที่จะจัดตั้งเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจตามวรรคหนึ่ง ต้องมีวัตถุประสงค์เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์เท่านั้น</p> <p>การดำเนินการของนิติบุคคลเฉพาะกิจโดยการก่อตั้งทรัสต์ให้นำบทบัญญัติแห่งกฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุนมาใช้บังคับ เว้นแต่พระราชกำหนดนี้จะบัญญัติไว้เป็นอย่างอื่น และให้ทรัสต์มีหน้าที่และความรับผิดชอบเช่นเดียวกับนิติบุคคลเฉพาะกิจ</p>	<p>เพื่อให้สอดคล้องกับข้อเท็จจริงทางปฏิบัติที่ผู้จำหน่ายสินทรัพย์จะเป็นผู้เสนอโครงการอยู่แล้ว และตัดหลักการเกี่ยวกับนิติบุคคลเฉพาะกิจที่จัดตั้งเป็นกองทุนรวมตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ออก</p>
<p>มาตรา ๑๐ ผู้มีสิทธิเสนอโครงการให้สำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณามีดังต่อไปนี้</p> <p>(๑) ธนาคารพาณิชย์</p> <p>(๒) บริษัทเงินทุน</p> <p>(๓) บริษัทเครดิตฟองซิเอร์</p> <p>(๔) บริษัทหลักทรัพย์</p> <p>(๕) นิติบุคคลอื่นใดตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด</p>	<p>มาตรา ๑๐ ในการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ให้ผู้จำหน่ายสินทรัพย์หรือบุคคลที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด เสนอโครงการต่อสำนักงาน ก.ล.ต. โดยต้องระบุรายละเอียดของโครงการตามหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด</p> <p>การเสนอโครงการตามวรรคหนึ่ง ให้ยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์มาพร้อมกันด้วย</p>	<p>มาตรา ๑๐ ผู้มีสิทธิเสนอโครงการให้สำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณามีดังต่อไปนี้</p> <p>(๑) ธนาคารพาณิชย์</p> <p>(๒) บริษัทเงินทุน</p> <p>(๓) บริษัทเครดิตฟองซิเอร์</p> <p>(๔) บริษัทหลักทรัพย์</p> <p>(๕) นิติบุคคลอื่นใดตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด</p>

<p>พระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐</p>	<p>ร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ พ.ศ.</p>	<p>เหตุผลในการแก้ไขเพิ่มเติม</p>
<p>โครงการที่เสนอให้ยื่นมาพร้อมกับการขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่หรือการขออนุญาตจัดตั้งกองทุนรวมตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยจะต้องระบุประเภทของบุคคลที่จะเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจและรายละเอียดต่าง ๆ ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด</p> <p>ถ้าโครงการที่เสนอเป็นการจัดตั้งนิติบุคคลเฉพาะกิจในรูปกองทุนรวม ให้เสนอบริษัทหลักทรัพย์ที่จะเป็นผู้จัดการกองทุนรวมมาด้วย</p> <p>มาตรา ๑๑ เมื่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้อนุมัติโครงการใดแล้ว</p> <p>(๑) ถ้าเป็นกรณีของนิติบุคคลเฉพาะกิจที่เป็นบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัด ให้สำนักงาน ก.ล.ต. จดทะเบียนรับบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดตามโครงการนั้น</p> <p>เป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจ และให้ถือว่านิติบุคคลเฉพาะกิจนั้นได้รับอนุญาตให้เสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ และสามารถดำเนินการเสนอขายหลักทรัพย์ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ต่อไปได้</p> <p>(๒) ถ้าเป็นกรณีของนิติบุคคลเฉพาะกิจที่เป็นกองทุนรวม ให้บริษัทหลักทรัพย์ตามที่จะเป็นโครงการจัดให้มีผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมและสามารถดำเนินการเสนอขายหน่วยลงทุนแก่ประชาชนและจดทะเบียนกองทุนรวมตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ต่อไปได้ ในการจดทะเบียนเป็นกองทุนรวม ให้สำนักงาน ก.ล.ต. รับจดทะเบียนการเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจพร้อมกันด้วย</p> <p>ในการดำเนินการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจประกาศกำหนดให้ปฏิบัติแตกต่างไปจากที่กำหนดไว้ในกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้</p>	<p>มาตรา ๑๑ เมื่อสำนักงาน ก.ล.ต. อนุมัติโครงการที่เสนอตามมาตรา ๑๐ แล้ว ให้ดำเนินการจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจตามที่มีระบุไว้ในโครงการเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจตามที่กำหนดนี้ และให้ถือว่าความเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจดังกล่าวเกิดขึ้นนับแต่เมื่อได้มีการอนุมัติโครงการนั้น</p>	<p>เพื่อกำหนดหลักเกณฑ์การจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจ และการเริ่มต้นของความเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจ ให้ชัดเจน รวมทั้งตัดหลักการเกี่ยวกับนิติบุคคลเฉพาะกิจที่จัดตั้งเป็นกองทุนรวมตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ออก</p>

พระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐	ร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ พ.ศ.	เหตุผลในการแก้ไขเพิ่มเติม
<p>มาตรา ๑๒ นิติบุคคลเฉพาะกิจต้องดำเนินการต่าง ๆ ตามที่กำหนดไว้ในโครงการที่ได้รับอนุมัติและสามารถเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่สืบเนื่องจากโครงการใดโครงการหนึ่งตามที่เสนอมาเท่านั้น</p> <p>อำนาจตามที่กำหนดในวรรคหนึ่ง ให้หมายความรวมถึงอำนาจดังต่อไปนี้</p> <p>(๑) รับโอนสินทรัพย์</p> <p>(๒) ออกหลักทรัพย์จำหน่ายแก่ผู้ลงทุน</p> <p>(๓) ทำสัญญากับบุคคลต่าง ๆ เพื่อประโยชน์ในการดำเนินการให้เป็นไปตามโครงการที่ได้รับอนุมัติ</p> <p>(๔) ก่อหนี้สินหรือภาระผูกพันตามที่ระบุไว้ในโครงการที่ได้รับอนุมัติ</p> <p>(๕) ลงทุนหรือหาผลประโยชน์จากสินทรัพย์ที่รับโอนมาได้ตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. อนุญาต</p>	<p>มาตรา ๑๑/๑ นิติบุคคลเฉพาะกิจจะดำเนินการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์หลายโครงการในขณะเดียวกันไม่ได้ เว้นแต่เป็นการนิยามวรรคสอง</p> <p>ในกรณีที่นิติบุคคลเฉพาะกิจดำเนินการโดยการก่อตั้งทรัสต์ทรัสต์อาจดำเนินการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์หลายโครงการในขณะเดียวกันได้</p> <p>มาตรา ๑๒ นิติบุคคลเฉพาะกิจต้องดำเนินการต่าง ๆ ตามที่กำหนดไว้ในโครงการที่ได้รับอนุมัติ รวมทั้งให้อำนาจดังต่อไปนี้ด้วย</p> <p>(๑) รับโอนสินทรัพย์ หรือรับสินทรัพย์ไว้เป็นหลักประกัน</p> <p>(๒) ออกหลักทรัพย์จำหน่ายแก่ผู้ลงทุน</p> <p>(๓) ทำสัญญากับบุคคลต่าง ๆ เพื่อประโยชน์ในการดำเนินการให้เป็นไปตามโครงการที่ได้รับอนุมัติ</p> <p>(๔) ก่อหนี้สินหรือภาระผูกพันตามที่ระบุไว้ในโครงการที่ได้รับอนุมัติ</p> <p>(๕) ลงทุนหรือหาผลประโยชน์จากสินทรัพย์ที่รับโอนมาตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. อนุญาต</p> <p>(๖) ดำเนินการอื่นใดตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด</p>	<p>เนื่องจาก การแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์เป็นเรื่องที่อาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจในภาพรวม จึงต้องกำหนดให้นิติบุคคลเฉพาะกิจสามารถดำเนินโครงการได้คร่าวละหนึ่งโครงการเท่านั้น เว้นแต่ทรัสต์ซึ่งเป็นผู้บริหารทรัสต์อาจบริหารโครงการโครงการได้หลายโครงการในขณะเดียวกันได้</p> <p>เนื่องจาก หลักการที่ให้นิติบุคคลเฉพาะกิจดำเนินการได้คร่าวละหนึ่งโครงการเท่านั้น ได้นำไปกำหนดไว้ในร่างมาตรา ๑๑/๑ แล้ว จึงตัดหลักการในวรรคหนึ่งออก และเพิ่มเติมอำนาจให้นิติบุคคลเฉพาะกิจสามารถดำเนินกรอื่นใดตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนดได้ เพื่อให้การแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์มีความคล่องตัวยิ่งขึ้น</p>
<p>มาตรา ๓๓ ห้ามมิให้นิติบุคคลเฉพาะกิจกระทำการใดนอกจากที่กำหนดไว้ในโครงการที่ได้รับอนุมัติ เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันจากคณะกรรมการ ก.ล.ต.</p> <p>มาตรา ๑๔ ในกรณีที่มีการดำเนินงานของนิติบุคคลเฉพาะกิจเฉพาะกิจตามพระราชกำหนดนี้มีลักษณะเป็นการประกอบธุรกิจหรือธุรกิจเครดิตฟองซิเออร์ ให้นิติบุคคลเฉพาะกิจสามารถกระทำได้โดยมีต้องได้รับอนุญาตตามกฎหมายว่าด้วยการนั้น</p>	<p>มาตรา ๓๓ ในการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ ห้ามมิให้นิติบุคคลเฉพาะกิจกระทำการใดนอกจากที่กำหนดไว้ในโครงการที่ได้รับอนุมัติ เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันจากคณะกรรมการ ก.ล.ต.</p> <p>มาตรา ๑๔ ในกรณีที่มีการดำเนินงานของนิติบุคคลเฉพาะกิจตามพระราชกำหนดนี้มีลักษณะเป็นการประกอบธุรกิจหรือธุรกิจเครดิตฟองซิเออร์ ให้นิติบุคคลเฉพาะกิจสามารถกระทำได้โดยมีต้องได้รับอนุญาตตามกฎหมายว่าด้วยการนั้น</p>	<p>เพื่อกำหนดห้ามนิติบุคคลเฉพาะกิจกระทำการใดนอกจากที่กำหนดไว้ในโครงการนั้น อันจะทำให้การดำเนินงานของนิติบุคคลเฉพาะกิจมีเป้าหมายที่ชัดเจน คงไว้ตามหลักการเดิม</p>

<p>พระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็น หลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐</p>	<p>มาตรา ๑๕ ในกรณีการรับโอนสินทรัพย์ที่เป็นสิทธิเรียกร้อง โดยให้ผู้รับชำระหนี้เดิมเป็นตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ที่เกิดขึ้น การโอนสิทธิเรียกร้องดังกล่าวเป็นอันชอบด้วยกฎหมายโดยไม่ต้องบอกกล่าวการโอนไปยังลูกหนี้ตามบทบัญญัติมาตรา ๓๐๖ แห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ แต่ไม่กระทบกระเทือนถึงสิทธิของลูกหนี้ที่จะยกข้อต่อสู้ตามมาตรา ๓๐๘ วรรคสอง แห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ (๑) ตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ตามวรรคหนึ่ง มีหน้าที่เก็บรักษาบัญชีและรายชื่อลูกหนี้ตามสินทรัพย์ที่โอนไปแล้วนั้นไว้เป็นบัญชีเฉพาะ และให้ลูกหนี้มีสิทธิตรวจดูบัญชีรายชื่อของตนได้</p> <p>ในกรณีที่มีการเปลี่ยนตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ เป็นบุคคลอื่นใดมิให้ผู้รับชำระหนี้เดิมให้นิติบุคคลเฉพาะกิจบอกกล่าวการโอนสิทธิเรียกร้องนั้นไปยังลูกหนี้นับตั้งแต่วันที่ได้มีการเปลี่ยนแปลงตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ เว้นแต่การเปลี่ยนตัวแทนนั้นเป็นไปโดยผลของกฎหมายอันเนื่องมาจากการควบกิจการของบุคคลดังกล่าว</p>
<p>ร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจ เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ พ.ศ.</p>	<p>มาตรา ๑๕ การโอนสินทรัพย์ที่เป็นสิทธิเรียกร้องในกรณีดังต่อไปนี้ ให้ถือว่าเป็นการโอนสิทธิเรียกร้องอันชอบด้วยกฎหมาย โดยไม่ต้องบอกกล่าวไปยังลูกหนี้ตามบทบัญญัติมาตรา ๓๐๖ แห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ แต่ไม่กระทบกระเทือนถึงสิทธิของลูกหนี้ที่จะยกข้อต่อสู้ตามบทบัญญัติมาตรา ๓๐๘ วรรคสอง แห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์</p> <p>(๑) การโอนสินทรัพย์ที่ผู้รับชำระหนี้เดิมเป็นตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้</p> <p>(๒) การโอนสินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้โดยผลของกฎหมายอันเนื่องมาจากการควบกิจการของนิติบุคคลดังกล่าว</p> <p>ในกรณีที่ผู้รับชำระหนี้เดิมเป็นตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้แล้ว และได้มีการเปลี่ยนตัวแทนดังกล่าวเป็นบุคคลอื่นในภายหลัง และมีให้เป็นการติดตาม (๒) ให้นิติบุคคลเฉพาะกิจแจ้งข้อเท็จจริงเกี่ยวกับการรับโอนสินทรัพย์ที่เป็นสิทธิเรียกร้องนั้น และการเปลี่ยนตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ไปยังลูกหนี้ นับแต่วันที่มีการเปลี่ยนตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด</p> <p>ให้นำความในวรรคหนึ่งและวรรคสองมาใช้บังคับกับการรับสินทรัพย์ไว้เป็นหลักประกันโดยอนุโลม</p>
<p>เหตุผลในการแก้ไขเพิ่มเติม</p>	<p>เพื่อรองรับกรณีที่มีการเปลี่ยนตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ในภายหลัง โดยให้แจ้งข้อเท็จจริงเกี่ยวกับกรับโอนสินทรัพย์ และการเปลี่ยนแปลงตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ไปยังลูกหนี้ รวมทั้งกล่าวการโอนสิทธิเรียกร้องเป็นหนังสือ รวมทั้งเพื่อกำหนดให้นำกรณีการบอกกล่าวการโอนมาใช้บังคับกับการรับสินทรัพย์ไว้เป็นหลักประกันด้วย</p> <p>เพื่อกำหนดหน้าที่ของตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ในการเก็บรักษาบัญชีและรายชื่อลูกหนี้ เพื่อให้ลูกหนี้ตรวจดูได้</p>

<p>พระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐</p>	<p>มาตรา ๑๖ การโอนสินทรัพย์ตามโครงการที่ได้รับอนุมัติ ถ้าเป็นสินทรัพย์ที่มีหลักประกันอื่นที่มีสิทธิจำหน่าย หรือสิทธิอื่นเกิดขึ้นแต่การค้ำประกัน ให้สิทธิตามสินทรัพย์นั้นตกแก่ผู้รับโอนทุกช่วงจนถึงนิติบุคคลเฉพาะกิจ</p> <p>มาตรา ๑๗ การโอนสินทรัพย์ที่มีสิทธิจำหน่าย หรือมีหลักประกันอื่นตามโครงการที่ได้รับอนุมัติ ให้ได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ไม่ว่าจะเป็นกำหนดในกฎหมายใด บรรดาที่เกิดขึ้นเนื่องในการโอนสินทรัพย์ หรือการโอนหลักประกันของสินทรัพย์ดังกล่าว</p> <p>มาตรา ๑๘ การโอนสินทรัพย์ตามโครงการที่ได้รับอนุมัติที่มีดอกเบี้ยโดยชอบด้วยกฎหมายเกินกว่าร้อยละสิบห้า ต่อปี มิให้นำบทบัญญัติมาตรา ๖๕๔ แห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์มาใช้บังคับ และให้นิติบุคคลเฉพาะกิจมีสิทธิคิดดอกเบี้ยจากสินทรัพย์นั้นในอัตราที่สูงกว่าอัตราที่คิดไว้เดิมได้ ทั้งนี้ ตามวิธีการคิดดอกเบี้ยที่กำหนดไว้แต่เดิม</p> <p>มาตรา ๒๑ ในกรณีหลักทรัพย์ที่นิติบุคคลเฉพาะกิจเสนอขายเป็นตราสารหนี้ที่มีตราสารหนี้ที่มีสิทธิต่อกว่าจำนวนนี้ให้ผู้ถือหลักทรัพย์ของนิติบุคคลเฉพาะกิจมีฐานะเป็นเจ้าของหุ้นสามัญพิเศษเหนือสินทรัพย์ที่นิติบุคคลเฉพาะกิจรับโอนมา โดยให้สิทธิได้รับชำระหนี้จากสินทรัพย์นั้นในลำดับก่อนบุริมสิทธิอื่น</p> <p>ในกรณีที่เกี่ยวข้องกับบุริมสิทธิพิเศษตามวรรคหนึ่ง ให้ผู้ถือหลักทรัพย์มีฐานะเป็นเจ้าหนี้มีประกันตามกฎหมายว่าด้วยล้มละลาย</p>
<p>ร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ พ.ศ.</p>	<p>มาตรา ๑๖ การโอนสินทรัพย์ตามโครงการที่ได้รับอนุมัติ ถ้าเป็นสินทรัพย์ที่มีหลักประกันอื่นที่มีสิทธิจำหน่าย หรือสิทธิอื่นเกิดขึ้นแต่การค้ำประกัน ให้สิทธิในสินทรัพย์ที่โอนนั้นตกแก่ผู้รับโอนทุกช่วงจนถึงนิติบุคคลเฉพาะกิจ</p> <p>มาตรา ๑๗ การโอนและการเปลี่ยนแปลงรายการทางทะเบียนเกี่ยวกับสินทรัพย์ตามโครงการที่ได้รับอนุมัติ ให้ได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นไม่ว่าจะกำหนดในกฎหมายใด</p> <p>ให้นำความในวรรคหนึ่งมาใช้บังคับกับการโอนและการเปลี่ยนแปลงรายการทางทะเบียนเกี่ยวกับทรัพย์สินหรือหลักประกันที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ตามโครงการที่ได้รับอนุมัติโดยอนุโลม</p> <p>มาตรา ๑๘ การโอนสินทรัพย์ตามโครงการที่ได้รับอนุมัติที่มีดอกเบี้ยโดยชอบด้วยกฎหมายเกินกว่าร้อยละสิบห้าต่อปี มิให้นำบทบัญญัติมาตรา ๖๕๔ แห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์มาใช้บังคับ และให้นิติบุคคลเฉพาะกิจมีสิทธิคิดดอกเบี้ยจากสินทรัพย์นั้นในอัตราที่สูงกว่าอัตราที่คิดไว้เดิมได้ ทั้งนี้ ตามวิธีการคิดดอกเบี้ยที่กำหนดไว้แต่เดิม</p> <p>มาตรา ๑๙ ในกรณีที่มีการฟ้องคดีต่อศาลเกี่ยวกับสินทรัพย์ที่โอนให้แก่นิติบุคคลเฉพาะกิจตามโครงการที่ได้รับอนุมัติ ให้นิติบุคคลเฉพาะกิจเข้าสวมสิทธิเป็นคู่ความแทนผู้จำหน่ายสินทรัพย์</p> <p>ในคดีพิพาทเกี่ยวกับสินทรัพย์ที่โอนให้แก่นิติบุคคลเฉพาะกิจตามโครงการที่ได้รับอนุมัติ หากศาลได้มีคำพิพากษาให้ผู้จำหน่ายสินทรัพย์เป็นเจ้าของตามคำพิพากษา ให้นิติบุคคลเฉพาะกิจเข้าสวมสิทธิเป็นเจ้าหนี้ตามคำพิพากษาแทนผู้จำหน่ายสินทรัพย์</p>
<p>เหตุผลในการแก้ไขเพิ่มเติม</p>	<p>คงไว้ตามหลักการเดิม</p> <p>เพื่อให้ครอบคลุมถึงการยกเว้นค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ทุกกรณี</p> <p>คงไว้ตามหลักการเดิม</p> <p>เพื่อให้นิติบุคคลเฉพาะกิจเข้าสวมสิทธิเป็นคู่ความแทนได้ในกรณีที่มีสินทรัพย์อยู่ตามโครงการอยู่ระหว่างดำเนินการในชั้นศาล และในกรณีที่ศาลมีคำพิพากษาให้ผู้จำหน่ายสินทรัพย์เป็นเจ้าของตามคำพิพากษาแล้ว</p>

พระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐	ร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ พ.ศ.	เหตุผลในการแก้ไขเพิ่มเติม
<p>มาตรา ๒๐ ในกรณีที่นิติบุคคลเฉพาะกิจรับโอนสินทรัพย์จากผู้จำหน่ายสินทรัพย์อย่างแท้จริง มิให้นำมาตรา ๑๑๔ แห่งพระราชบัญญัติล้มละลาย พุทธศักราช ๒๔๘๓ มาใช้บังคับการรับโอนสินทรัพย์จากผู้จำหน่ายสินทรัพย์มาอย่างแท้จริงตามวรรคหนึ่ง หมายความว่า การโอนสินทรัพย์ที่ (๑) มีการชำระราคาตามราคาตลาดที่เป็นธรรม (๒) ทำให้นิติบุคคลเฉพาะกิจต้องเป็นผู้รับความเสี่ยงและผลตอบแทนในสินทรัพย์ และ (๓) นิติบุคคลเฉพาะกิจสามารถถือสิทธิในผลประโยชน์ที่มีของสินทรัพย์ที่รับโอนได้</p> <p>นอกจากลักษณะของการรับโอนสินทรัพย์อย่างแท้จริงตามที่กำหนดในวรรคสองแล้ว คณะกรรมการ ก.ล.ต. อาจประกาศกำหนดลักษณะอื่นเพิ่มเติมด้วยก็ได้</p> <p>มาตรา ๑๙ การโอนสินทรัพย์ตามโครงการที่ได้รับอนุมัติที่มีข้อกำหนดให้ผู้จำหน่ายสินทรัพย์รับโอนสินทรัพย์จากนิติบุคคลเฉพาะกิจคืนไม่ได้ให้นำบทบัญญัติมาตรา ๑๖ และมาตรา ๑๗ มาใช้บังคับกับการโอนสินทรัพย์คืนโดยอัตโนมัติ</p> <p>มาตรา ๒๒ ในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. พบว่านิติบุคคลเฉพาะกิจดำเนินการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ในลักษณะที่เป็นการแสวงหาประโยชน์โดยมิได้มุ่งหมายที่จะทำการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์อย่างแท้จริง ให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจเพิกถอนการจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจนั้นได้ และให้บุคคลดังกล่าวชดใช้เงินเป็นจำนวนเท่ากับจำนวนเงินที่ได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมในการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์รวมเงินเพิ่มในอัตราร้อยละสองต่อเดือนของจำนวนเงินที่ต้องชำระตั้งแต่วันที่ถูกเพิกถอนการเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต.</p>	<p>มาตรา ๒๐ การโอนสินทรัพย์จากผู้จำหน่ายสินทรัพย์ไปยังนิติบุคคลเฉพาะกิจในโครงการที่ได้รับอนุมัติด้วยมูลค่าตั้งต่อไปนี้ ให้อธิบายว่าเป็นราคาอันสมควร และไม่เป็นการโอนโดยมีค่าตอบแทนน้อยเกินสมควร หรือทำให้เจ้าหน้าที่ของผู้นำนายสินทรัพย์เสียเปรียบ</p> <p>(๑) มูลค่าทางบัญชีตามมาตรฐานการบัญชี</p> <p>(๒) มูลค่าที่ที่ปรึกษาทางการเงินซึ่งมิใช่ที่ปรึกษาทางการเงินของโครงการนั้น ได้ให้ความเห็นว่า เป็นราคาอันสมควรในการโอนสินทรัพย์ของโครงการ และพิจารณาถึงความน่าเชื่อถือของธุรกรรมในการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ด้วยแล้ว</p> <p>มาตรา ๒๑ให้นำบทบัญญัติมาตรา ๑๕ มาตรา ๑๖ มาตรา ๑๗ และมาตรา ๑๙ มาใช้บังคับกับการโอนสินทรัพย์หรือทรัพย์สินคืนให้แก่ผู้จำหน่ายสินทรัพย์ หรือปลดสินทรัพย์จากโครงการเป็นหลักประกันในระหว่างการดำเนินโครงการที่ได้รับอนุมัติโดยอัตโนมัติ</p> <p>มาตรา ๒๒ ในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. พบว่า นิติบุคคลเฉพาะกิจได้ดำเนินการที่ได้รับอนุมัติโดยมิได้ทำการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ให้สำเร็จตามความหมายของโครงการ และไม่มีเหตุผลอันสมควร ให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจเพิกถอนการจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจนั้น รวมทั้งมีอำนาจเรียกคืนนิติบุคคลเฉพาะกิจและผู้จำหน่ายสินทรัพย์ต้องร่วมกันรับผิดชอบชดใช้เงินเป็นจำนวนสองเท่าของจำนวนเงินค่าธรรมเนียมที่ได้รับยกเว้น และเรียกจ่ายปรับอีกเป็นจำนวนหนึ่งล้านบาท</p> <p>เงินที่ชดใช้และเบี้ยปรับตามวรรคหนึ่ง ให้สำนักงาน ก.ล.ต. นำส่งคลังเป็นรายได้แผ่นดิน</p>	<p>เพื่อกำหนดหลักกฎหมายเฉพาะสำหรับการโอนสินทรัพย์จากผู้จำหน่ายสินทรัพย์ไปยังนิติบุคคลเฉพาะกิจตามมูลค่าที่กำหนดโดยไม้อธิบายว่าเป็นการโอนที่มีค่าตอบแทนน้อยเกินสมควรหรือทำให้เจ้าหน้าที่เสียเปรียบ</p> <p>เพื่อกำหนดหลักเกณฑ์เกณฑ์เกี่ยวกับการได้รับสิทธิประโยชน์ในการโอนสินทรัพย์หรือทรัพย์สินคืนให้แก่ผู้จำหน่ายสินทรัพย์ หรือปลดสินทรัพย์จากโครงการเป็นหลักประกันซึ่งใช้หลักเกณฑ์เดียวกัน</p> <p>เพื่อปรับปรุงหลักเกณฑ์การเพิกถอนการจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจให้ชัดเจน และกำหนดเบี้ยปรับที่เหมาะสมยิ่งขึ้น และให้ผู้จำหน่ายสินทรัพย์ต้องรับผิดชอบร่วมกับนิติบุคคลเฉพาะกิจด้วย เพราะเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์โดยตรง</p>

พระราชกำหนดบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็น หลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐	ร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจ เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ พ.ศ.	เหตุผลในการแก้ไขเพิ่มเติม
<p>มาตรา ๒๓ การเลิกนิติบุคคลเฉพาะกิจที่เป็นบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัด จะต้องได้รับความยินยอมจากผู้ถือหลักทรัพย์ซึ่งถือหลักทรัพย์เกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด</p> <p>มาตรา ๒๔ นิติบุคคลเฉพาะกิจสิ้นสุดลงเมื่อ</p> <p>(๑) ไม่รับโอนสินทรัพย์หรือไม่ออกหลักทรัพย์จำหน่ายแก่ผู้ลงทุนตามโครงการภายในหกเดือนนับแต่วันอนุมัติโครงการ</p> <p>(๒) ได้ชำระหนี้ให้แก่ผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ของนิติบุคคลเฉพาะกิจจนครบถ้วนแล้ว</p> <p>(๓) ผู้ถือหลักทรัพย์ของนิติบุคคลเฉพาะกิจซึ่งถือหลักทรัพย์เกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดมีมติให้เลิก และได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.</p> <p>(๔) เมื่อมีเหตุตามที่กำหนดไว้ในโครงการ</p> <p>(๕) เมื่อสำนักงาน ก.ล.ต. เพิกถอนการจดทะเบียนตาม</p> <p>มาตรา ๒๒ และมาตรา ๒๕</p>	<p>มาตรา ๒๓ การเลิกบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัด ที่ได้รับการจดทะเบียนเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจ จะกระทำได้อต่อเมื่อความเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจนั้นสิ้นสุดลงแล้ว</p> <p>มาตรา ๒๔ นิติบุคคลเฉพาะกิจสิ้นสุดลงเมื่อ</p> <p>(๑) นิติบุคคลเฉพาะกิจได้ชำระหนี้ให้แก่ผู้ถือหลักทรัพย์ของนิติบุคคลเฉพาะกิจจนครบถ้วน และได้โอนสินทรัพย์หรือทรัพย์สินที่เหลืออยู่ทั้งหมดคืนให้แก่ผู้จำหน่ายสินทรัพย์ หรือปลดสินทรัพย์จากการเป็นหลักประกันแล้ว</p> <p>(๒) มีเหตุสิ้นสุดตามที่กำหนดไว้ในโครงการที่ได้รับอนุมัติ</p> <p>(๓) สำนักงาน ก.ล.ต. เพิกถอนการจดทะเบียนตามมาตรา ๒๒ หรือมาตรา ๒๕”</p>	<p>เพื่อคุ้มครองสิทธิของผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ที่เสนอขายโดยนิติบุคคลเฉพาะกิจที่จัดตั้งอยู่ในรูปบริษัทฯ โดยกำหนดให้ในระหว่างการค้าเป็นโครงการฯ จะเลิกบริษัทฯ มิได้จนกว่าความเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจจะสิ้นสุดลง</p> <p>เนื่องจากกรณีการไม่รับโอนสินทรัพย์หรือไม่ออกหลักทรัพย์จำหน่ายแก่ผู้ลงทุนภายในหกเดือน ตาม (๑) ถือเป็นการไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ให้อำนาจคณะกรรมการ ก.ล.ต. สั่งเพิกถอนการจดทะเบียนได้ และกรณีผู้ถือหลักทรัพย์ของนิติบุคคลเฉพาะกิจ ซึ่งถือหลักทรัพย์เกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดมีมติให้เลิก ตาม (๓) นั้น ถือเป็นเหตุสิ้นสุดตามที่กำหนดไว้ในโครงการฯ อยู่แล้ว</p>
<p>มาตรา ๒๕ ในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่านิติบุคคลเฉพาะกิจใดไม่อาจดำเนินกิจการต่อไปได้ ให้เพิกถอนการจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจ และแต่งตั้งผู้ชำระบัญชีของนิติบุคคลเฉพาะกิจนั้น และให้ถือว่าการแต่งตั้งดังกล่าวเป็นการแต่งตั้งผู้ชำระบัญชีตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งนิติบุคคลเฉพาะกิจดังกล่าว</p> <p>การชำระบัญชีตามวรรคหนึ่งให้เป็นไปตามบทบัญญัติแห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ว่าด้วยการชำระบัญชีบริษัทจำกัดหรือกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัดว่าด้วย</p>	<p>มาตรา ๒๕ ในกรณีที่มีการแต่งตั้งผู้แทนชั่วคราวแล้ว หากสำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่านิติบุคคลเฉพาะกิจไม่อาจดำเนินกิจการต่อไปได้ ให้สำนักงาน ก.ล.ต. เพิกถอนการจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจ และให้ดำเนินการแต่งตั้งผู้ชำระบัญชี โดยให้ถือว่า การแต่งตั้งดังกล่าวเป็นการแต่งตั้งผู้ชำระบัญชีตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งบริษัทหรือบริษัทมหาชนจำกัด แล้วแต่กรณี</p> <p>การเลิกและการชำระบัญชีบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดตามวรรคหนึ่ง ให้เป็นไปตามบทบัญญัติแห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ หรือบทบัญญัติแห่งกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด</p>	<p>เพื่อกำหนดให้ชัดเจนว่า การเพิกถอนการจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจในกรณีนี้เป็นกระบวนการที่สืบเนื่องมาจากการแต่งตั้งผู้แทนชั่วคราว ดังนั้น การเพิกถอนการจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจดังกล่าวจึงใช้เฉพาะกับนิติบุคคลเฉพาะกิจที่จัดตั้งโดยบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดเท่านั้น ส่วนกรณีการเพิกถอนความเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจที่ก่อตั้งในรูปแบบของทรัพย์สิน เป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจที่ก่อตั้งด้วยทรัพย์สินเพื่อธุรกรรมในตลาดทุนมาใช้บังคับแทน</p>

พระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็น หลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐	ร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจ เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ พ.ศ.	เหตุผลในการแก้ไขเพิ่มเติม
<p>พระราชบัญญัติ แก้ไขเพิ่มเติมในส่วนที่เกี่ยวกับการชำระบัญชี เป็นอำนาจและหน้าที่ของที่ประชุมใหญ่ ให้เป็นอำนาจและหน้าที่ ของสำนักงาน ก.ล.ด.</p> <p>มาตรา ๓๐ ในการปฏิบัติหน้าที่ให้พนักงานเจ้าหน้าที่ มีอำนาจดังต่อไปนี้</p> <p>(๑) เข้าไปในสถานที่ของนิติบุคคลเฉพาะกิจ ผู้แทนผู้ถือหุ้น หุ้นกู้ ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม หรือตัวแทนเรียกเก็บและ รับชำระหนี้ของนิติบุคคลเฉพาะกิจหรือสถานที่ใด ๆ ซึ่งรวบรวมหรือ ประมวลข้อมูลโดยได้รับการมอบหมายของบุคคลดังกล่าวหรือ สถานที่ใด ๆ ซึ่งเก็บเอกสารหลักฐานหรือทรัพย์สินของนิติบุคคล เฉพาะกิจ ในระหว่างเวลาพระอาทิตย์ขึ้นจนถึงพระอาทิตย์ตก หรือ ในระหว่างเวลาทำการของสถานที่นั้นเพื่อตรวจสอบกิจการ ทรัพย์สิน และหนี้สินของนิติบุคคลเฉพาะกิจ รวมทั้งเอกสาร หลักฐาน ทรัพย์สิน หรือข้อมูลเกี่ยวกับนิติบุคคลเฉพาะกิจ</p> <p>(๒) เข้าไปในสถานที่ใด ๆ ในระหว่างเวลาพระอาทิตย์ ขึ้นจนถึงพระอาทิตย์ตก หรือในระหว่างเวลาทำการของสถานที่ นั้นเพื่อทำการตรวจทรัพย์สิน ตรวจสอบบัญชี เอกสาร หรือ หลักฐานที่อาจเกี่ยวข้องกับกรกระทำอันเป็นความผิดตาม พระราชกำหนดนี้</p> <p>(๓) ยึดหรืออายัดเอกสารหรือหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับ การกระทำความผิดตามพระราชกำหนดนี้เพื่อประโยชน์ในการ ตรวจสอบหรือดำเนินคดี</p> <p>(๔) ส่งให้กรรมการ พนักงาน ลูกจ้าง หรือผู้สอบบัญชีของ นิติบุคคลเฉพาะกิจ ผู้แทนผู้ถือหุ้น ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน รวม ตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ของนิติบุคคลเฉพาะกิจ หรือ</p>	<p>แล้วแต่กรณี เว้นแต่การใดในการเลิกบริษัทและการชำระบัญชีเป็น อำนาจและหน้าที่ของที่ประชุมใหญ่ ให้เป็นอำนาจและหน้าที่ของ สำนักงาน ก.ล.ด.”</p> <p>มาตรา ๘ ให้ยกเลิกความในมาตรา ๓๐ แห่งพระราชกำหนด นิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน</p> <p>“มาตรา ๓๐ ในการปฏิบัติหน้าที่ตามพระราชกำหนดนี้ ให้พนักงานเจ้าหน้าที่มีอำนาจ ดังต่อไปนี้</p> <p>(๑) เข้าไปในสถานที่ของนิติบุคคลเฉพาะกิจ ผู้แทนผู้ถือหุ้น หุ้นกู้ หรือตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ของนิติบุคคลเฉพาะกิจหรือ สถานที่ใด ๆ ซึ่งรวบรวมหรือประมวลข้อมูลโดยได้รับการมอบหมายของ บุคคลดังกล่าวหรือสถานที่ใด ๆ ซึ่งเก็บเอกสารหลักฐานหรือทรัพย์สิน ของนิติบุคคลเฉพาะกิจ ในระหว่างเวลาพระอาทิตย์ขึ้นจนถึงพระอาทิตย์ ตก หรือในระหว่างเวลาทำการของสถานที่นั้นเพื่อตรวจสอบกิจการ ทรัพย์สิน และหนี้สินของนิติบุคคลเฉพาะกิจ รวมทั้งเอกสาร หลักฐาน ทรัพย์สิน หรือข้อมูลเกี่ยวกับนิติบุคคลเฉพาะกิจ</p> <p>(๒) เข้าไปในสถานที่ใด ๆ ในระหว่างเวลาพระอาทิตย์ ขึ้นจนถึงพระอาทิตย์ตก หรือในระหว่างเวลาทำการของสถานที่ นั้นเพื่อทำการตรวจทรัพย์สิน ตรวจสอบบัญชี เอกสาร หรือ หลักฐานที่อาจเกี่ยวข้องกับกรกระทำอันเป็นความผิดตาม พระราชกำหนดนี้</p> <p>(๓) ยึดหรืออายัดเอกสารหรือหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับ การกระทำความผิดตามพระราชกำหนดนี้เพื่อประโยชน์ในการ ตรวจสอบหรือดำเนินคดี</p> <p>(๔) ส่งให้กรรมการ พนักงาน ลูกจ้าง หรือผู้สอบบัญชีของ นิติบุคคลเฉพาะกิจ ผู้แทนผู้ถือหุ้น ผู้ดูแลผลประโยชน์และรับชำระ หนี้ของนิติบุคคลเฉพาะกิจ หรือผู้รวบรวมหรือประมวลข้อมูลที่ได้รับ มอบหมายจากบุคคลดังกล่าว หรือบุคคลใด ๆ ที่เป็นผู้เก็บเอกสาร</p>	<p>เพื่อตัดบทบัญญัติเกี่ยวกับกองทุนรวมตาม กฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ รองรับการดำเนินการของนิติบุคคลเฉพาะกิจที่ก่อตั้ง ในรูปแบบของทรัสต์ตามกฎหมายว่าด้วยทรัสต์ เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน</p>

<p>พระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็น หลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐</p>	<p>ผู้รวบรวมหรือประมวลข้อมูลที่ได้รับมอบหมายจากบุคคลดังกล่าว หรือบุคคลใด ๆ ที่เป็นผู้เก็บเอกสาร หลักฐาน หรือทรัพย์สินของนิติบุคคลเฉพาะกิจ มาให้ยืมแก่หรือส่งสำเนาหรือแสดงสมุดบัญชี เอกสาร ดวงตรา หรือหลักฐานอื่นเกี่ยวกับกิจการ การดำเนินงาน หรือทรัพย์สิน และหนี้สินของนิติบุคคลเฉพาะกิจ (๕) สั่งให้บุคคลใด ๆ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติหน้าที่ของพนักงานเจ้าหน้าที่มาให้ยืมค่าหรือส่งสำเนาหรือแสดงสมุดบัญชี เอกสาร หลักฐาน หรือวัตถุใดที่เกี่ยวข้องหรือจำแนก การปฏิบัติหน้าที่ของพนักงานเจ้าหน้าที่</p> <p>มาตรา ๓๔ นิติบุคคลเฉพาะกิจใดฝ่าฝืนมาตรา ๑๓ ต้องระวางโทษปรับไม่เกินสามแสนบาท</p>	<p>ร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจ เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ พ.ศ.</p> <p>หลักฐาน หรือทรัพย์สินของนิติบุคคลเฉพาะกิจ มาให้ยืมค่าหรือส่งสำเนาหรือแสดงสมุดบัญชี เอกสาร ดวงตรา หรือหลักฐานอื่นเกี่ยวกับกิจการ การดำเนินงาน หรือทรัพย์สิน และหนี้สินของนิติบุคคลเฉพาะกิจ (๕) สั่งให้บุคคลใด ๆ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติหน้าที่ของพนักงานเจ้าหน้าที่มาให้ยืมค่าหรือส่งสำเนาหรือแสดงสมุดบัญชี เอกสาร หลักฐาน หรือวัตถุใดที่เกี่ยวข้องหรือจำแนก การปฏิบัติหน้าที่ของพนักงานเจ้าหน้าที่</p> <p>มาตรา ๙ ให้ยกเลิกความในมาตรา ๓๔ แห่งพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน</p> <p>“มาตรา ๓๔ นิติบุคคลเฉพาะกิจใดฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตาม มาตรา ๑๓ หรือมาตรา ๑๕ วรรคสอง หรือตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ได้ฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามมาตรา ๑๕/๑ ต้องระวางโทษปรับไม่เกินสามแสนบาท”</p> <p>มาตรา ๑๐ บรรดาประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ออกตามพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ ที่ใช้บังคับอยู่ในวันที่พระราชบัญญัตินี้ใช้บังคับ ให้ยังคงใช้บังคับได้ต่อไปจนกว่าจะได้มีประกาศที่ออกตามพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัตินี้ใช้บังคับ</p>	<p>เหตุผลในการแก้ไขเพิ่มเติม</p>
<p>เพื่อให้สอดคล้องกับหลักการใหม่ที่มีการกำหนดหน้าที่ให้แก่นิติบุคคลเฉพาะกิจและตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้เพิ่มเติม ซึ่งเมื่อมีการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าว จึงสมควรมีมาตรการลงโทษเป็นพิเศษ</p> <p>เพื่อรองรับประกาศฯ เดิมซึ่งใช้บังคับอยู่ในวันที่พระราชบัญญัตินี้ใช้บังคับ</p>			

<p>พระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็น หลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐</p>	<p>ร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจ เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ พ.ศ. มาตรา ๑๑ ให้รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังรักษาการ ตามพระราชบัญญัตินี้ ผู้รับสนองพระบรมราชโองการ นายกรัฐมนตรี</p>	<p>เหตุผลในการแก้ไขเพิ่มเติม</p>
---	---	----------------------------------

ส่วนที่ ๓

ข้อมูลประกอบการพิจารณา
ร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนด
นิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

พ.ศ. ๒๕๔๐ พ.ศ.

(คณะรัฐมนตรี เป็นผู้เสนอ)

เรื่องเสร็จที่ ๑๐๘๕/๒๕๕๖

บันทึกสำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกา
ประกอบร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจ
เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ พ.ศ.

สำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรีได้มีหนังสือ ด่วนที่สุด ที่ นร ๐๕๐๓/๒๓๓๙๓ ลงวันที่ ๓๑ สิงหาคม ๒๕๕๕ ถึงสำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกา ความว่า ในคราวประชุม คณะรัฐมนตรี เมื่อวันที่ ๒๘ สิงหาคม ๒๕๕๕ เลขาธิการคณะกรรมการกฤษฎีกาเสนอว่า ร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์ เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ พ.ศ. ตามที่กระทรวงการคลังเสนอ ได้แก้ไขเพิ่มเติมสาระสำคัญ แตกต่างจากร่างพระราชบัญญัติฯ ที่สำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกาตรวจพิจารณาในหลาย ประการ โดยมีประเด็นข้อกฎหมายสำคัญที่ต้องพิจารณาอย่างรอบคอบ จึงขอรับร่างพระราชบัญญัติ ดังกล่าวไปตรวจพิจารณาอีกครั้งหนึ่ง ซึ่งคณะรัฐมนตรีพิจารณาแล้วลงมติเห็นชอบตามที่ เลขาธิการคณะกรรมการกฤษฎีกาเสนอ และให้สำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีการับความเห็น ของสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติไปประกอบการตรวจ พิจารณาด้วย แล้วให้นำเสนอคณะรัฐมนตรีพิจารณาอีกครั้งหนึ่ง

ในการพิจารณาร่างพระราชบัญญัติดังกล่าว สำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกา ได้เสนอให้คณะกรรมการกฤษฎีกา (คณะที่ ๓) ตรวจพิจารณา โดยมีผู้แทนกระทรวงการคลัง (สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง) และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาด หลักทรัพย์ เป็นผู้ชี้แจงรายละเอียด และสำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกาเห็นสมควรจัดทำ บันทึกสำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกาประกอบร่างพระราชบัญญัติ ดังต่อไปนี้

๑. ความเป็นมาและสาระสำคัญของร่างพระราชบัญญัติ

๑.๑ ความเป็นมาของการเสนอร่างพระราชบัญญัติ

เดิมคณะรัฐมนตรีได้มีมติเมื่อวันที่ ๙ ตุลาคม ๒๕๕๐ อนุมัติหลักการ ร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์ เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ พ.ศ. และคณะกรรมการกฤษฎีกา (คณะที่ ๓) ได้ตรวจพิจารณา แล้วตามเรื่องเสร็จที่ ๘๖๘/๒๕๕๒ ซึ่งคณะรัฐมนตรีได้เสนอร่างพระราชบัญญัติดังกล่าวต่อสภา ผู้แทนราษฎร เมื่อวันที่ ๒๙ เมษายน ๒๕๕๔ แต่มีการเปลี่ยนแปลงรัฐบาล และคณะรัฐมนตรี ที่ตั้งขึ้นใหม่ไม่ได้ร้องขอให้พิจารณาใหม่ภายในหกสัปดาห์ ทำให้ร่างพระราชบัญญัติตกไปตาม มาตรา ๑๕๓ วรรคสอง ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย

ต่อมา กระทรวงการคลังได้นำร่างพระราชบัญญัติดังกล่าวมาพิจารณา ร่วมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และได้มีการรับฟัง ความเห็นจากภาคธุรกิจและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องเพื่อปรับปรุงร่างพระราชบัญญัติให้เหมาะสม ยิ่งขึ้น ซึ่งหน่วยงานต่าง ๆ พิจารณาแล้วเห็นว่า ยังมีความจำเป็นต้องเสนอแก้ไขเพิ่มเติมพระราช กำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ กระทรวงการคลัง

จึงได้เสนอร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสิทธิเป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ พ.ศ. ต่อคณะรัฐมนตรีเพื่อพิจารณา

ในคราวประชุมคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ ๒๘ สิงหาคม ๒๕๕๕ เลขานุการคณะกรรมการกฤษฎีกาได้เสนอว่า ร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสิทธิเป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ พ.ศ. ได้แก้ไขเพิ่มเติมสาระสำคัญแตกต่างจากร่างฯ ที่สำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกาตรวจพิจารณาหลายประการ และมีข้อกฎหมายสำคัญที่ต้องพิจารณาอย่างรอบคอบ คณะรัฐมนตรีพิจารณาแล้วลงมติมอบหมายให้สำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีการับร่างพระราชบัญญัติดังกล่าวไปตรวจพิจารณาอีกครั้งหนึ่ง โดยให้ความเห็นของสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติไปประกอบการตรวจพิจารณาด้วย แล้วให้นำเสนอคณะรัฐมนตรีพิจารณาอีกครั้งหนึ่ง

๑.๒ สาระสำคัญของร่างพระราชบัญญัติ

(๑) ปรับปรุงรูปแบบและขั้นตอนการแปลงสิทธิเป็นหลักทรัพย์ให้ชัดเจนโดยให้ผู้จำหน่ายสิทธิเป็นผู้เสนอโครงการซึ่งต้องมีการระบุรูปแบบของนิติบุคคลเฉพาะกิจและรายละเอียดของโครงการ และเมื่อได้รับอนุมัติโครงการแล้ว ให้ถือว่านิติบุคคลเฉพาะกิจดังกล่าวเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจที่ได้รับการจดทะเบียนตามกฎหมาย (ร่างมาตรา ๓ ร่างมาตรา ๔ และร่างมาตรา ๖)

(๒) กำหนดหลักเกณฑ์การนำสิทธิเรียกร้องของหลักทรัพย์ที่ออกตามโครงการอื่นมาขอแปลงสิทธิเป็นหลักทรัพย์ในโครงการใหม่ (ร่างมาตรา ๕)

(๓) กำหนดให้ในแต่ละโครงการอาจมีนิติบุคคลเฉพาะกิจหลายรายเพื่อรับโอนสิทธิเป็นทอด ๆ ระหว่างนิติบุคคลเฉพาะกิจได้ แต่นิติบุคคลเฉพาะกิจรายเดียวจะดำเนินการแปลงสิทธิเป็นหลักทรัพย์หลายโครงการในขณะเดียวกันไม่ได้ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นการเฉพาะรายจากสำนักงาน ก.ล.ต. (ร่างมาตรา ๗)

(๔) ปรับปรุงหลักเกณฑ์การบอกกล่าวการโอนสิทธิเรียกร้องไปยังลูกหนี้ในกรณีที่มีการเปลี่ยนตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้เป็นบุคคลอื่นใดที่มีใช้ชำระหนี้เดิม (ร่างมาตรา ๘)

(๕) ปรับปรุงหลักเกณฑ์การได้รับสิทธิยกเว้นค่าธรรมเนียมของนิติบุคคลเฉพาะกิจให้ครอบคลุมถึงค่าธรรมเนียมการโอนและการเปลี่ยนแปลงรายการทางทะเบียนเกี่ยวกับสิทธิ สิทธิสิน และหลักประกันของสิทธิดังกล่าวตามโครงการในทุกกรณี (ร่างมาตรา ๑๑)

(๖) กำหนดมูลค่าการโอนสิทธิจากผู้จำหน่ายสิทธิไปยังนิติบุคคลเฉพาะกิจ และสิทธิประโยชน์ในกรณีที่นิติบุคคลเฉพาะกิจโอนสิทธิหรือทรัพย์สินคืนให้แก่ผู้จำหน่ายสิทธิหรือปลดสิทธิจากการเป็นหลักประกัน รวมทั้งกำหนดให้นิติบุคคลเฉพาะกิจสามารถเข้าสวมสิทธิเป็นคู่ความในศาลแทนผู้จำหน่ายสิทธิหรือผู้โอนสิทธิให้กับผู้จำหน่ายสิทธิ (ร่างมาตรา ๑๒ และร่างมาตรา ๑๕)

(๗) กำหนดหลักเกณฑ์การเพิกถอนการจดทะเบียนและการสิ้นสุดของนิติบุคคลเฉพาะกิจ (ร่างมาตรา ๑๓ ร่างมาตรา ๑๔ ร่างมาตรา ๑๖ และร่างมาตรา ๑๗)

๒. ข้อสังเกตของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ เห็นชอบในหลักการ และมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติม สรุปได้ดังนี้

ประการแรก สมควรให้ธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ กระทรวงการคลัง สำนักงานคณะกรรมการประกอบธุรกิจประกันภัย และหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้อง ร่วมกันพิจารณาหลักเกณฑ์การกำหนดประเภทธุรกิจและประเภทสินทรัพย์ ตลอดจนเกณฑ์ในการกำกับดูแลที่คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์จะประกาศกำหนด โดยเฉพาะการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ที่เป็นการทำธุรกรรมที่ซับซ้อน การทำธุรกรรมไขว้ และการโอนสินทรัพย์เป็นทอด ๆ เพื่อให้การดำเนินการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ รวมทั้งการกำกับดูแลการทำธุรกรรมเป็นไปอย่างรัดกุม รอบคอบ และไม่ขัดต่อกฎหมาย ระเบียบ ข้อบังคับอื่นที่เกี่ยวข้อง และไม่ส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพในระบบเศรษฐกิจการเงินของไทย

ประการที่สอง หากมีการปรับปรุงกฎหมายที่เกี่ยวข้องอย่างครบถ้วนแล้ว เห็นควรให้สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ศึกษาเพิ่มเติมถึงความเหมาะสมของการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ประเภทต่าง ๆ เช่น การแปลงสินทรัพย์ที่เคลื่อนที่ได้

๓. การตรวจพิจารณาของคณะกรรมการกฤษฎีกา

คณะกรรมการกฤษฎีกา (คณะที่ ๓) ได้ตรวจพิจารณาร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ พ.ศ. แล้ว เห็นว่า เนื่องจากร่างพระราชบัญญัตินี้ได้เคยผ่านการตรวจพิจารณาของคณะกรรมการกฤษฎีกา (คณะที่ ๓) มาเป็นเวลานานแล้ว ประกอบกับในปัจจุบันการทำธุรกรรมแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์มีความซับซ้อนเพิ่มขึ้นและมีข้อเท็จจริงที่เปลี่ยนแปลงไปจากเดิมอย่างมาก ดังนั้น คณะกรรมการกฤษฎีกา (คณะที่ ๓) จึงเห็นสมควรพิจารณาทบทวนและปรับปรุงบทบัญญัติอื่นที่เกี่ยวข้องเพื่อให้สาระของร่างพระราชบัญญัตินี้ สอดคล้องกับข้อเท็จจริงในปัจจุบัน ซึ่งสรุปผลการพิจารณาได้ ดังนี้

๓.๑ ปรับปรุงบทนิยามให้ชัดเจนยิ่งขึ้น (ร่างมาตรา ๓ แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๓) โดยมีการแก้ไขเพิ่มเติมดังนี้

(๑) นิยามคำว่า “นิติบุคคลเฉพาะกิจ” ได้ปรับปรุงความหมายให้รวมถึงนิติบุคคลเฉพาะกิจที่ก่อตั้งในรูปของทรัสต์ตามกฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน

(๒) นิยามคำว่า “การแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์” ได้ปรับปรุงให้เหมาะสมยิ่งขึ้น เนื่องจากการกำหนดจำนวนผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหลักทรัพย์จะขึ้นอยู่กับกระแสรายรับที่เกิดจากสินทรัพย์ในโครงการนั้น ๆ เป็นองค์ประกอบสำคัญ

(๓) นิยามคำว่า “สินทรัพย์” ได้กำหนดความหมายให้ชัดเจนว่าเป็นกรณีทั้งสิทธิเรียกร้องที่เกิดขึ้นแล้วและสิทธิเรียกร้องที่จะเกิดขึ้นในอนาคต

(๔) แก้ไขนิยามคำว่า “ผู้จำหน่ายสินทรัพย์” เพื่อให้ครอบคลุมถึงผู้ยื่นเสนอโครงการซึ่งในขณะนั้นเป็นแต่เพียงผู้จะโอนสินทรัพย์หรือจะให้สินทรัพย์ไว้เป็นหลักประกัน แก่นิติบุคคลเฉพาะกิจเท่านั้น

(๕) ตัดนิยามคำว่า “การโอน” ออก เนื่องจากเป็นคำที่มีความหมายทั่วไปตามที่กำหนดไว้ในประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ จึงไม่จำเป็นต้องกำหนดบทนิยามดังกล่าวไว้โดยเฉพาะอีก

๓.๒ ปรับปรุงอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้สอดคล้องกับการปรับปรุงโครงสร้างของคณะกรรมการตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งได้กำหนดให้มีคณะกรรมการสองระดับ คือ คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และคณะกรรมการกำกับตลาดทุน โดยตามร่างพระราชบัญญัตินี้ได้กำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. สามารถมอบหมายอำนาจหน้าที่บางประการตามกฎหมายนี้แก่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนดำเนินการแทนได้ และตัดอำนาจในการแต่งตั้งคณะกรรมการ และการวางระเบียบเกี่ยวกับการประชุมของคณะกรรมการออก เนื่องจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. สามารถใช้อำนาจตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในการแต่งตั้งคณะกรรมการเพื่อปฏิบัติการอย่างหนึ่งอย่างใดได้อยู่แล้ว รวมทั้งยกเลิกบทบัญญัติเกี่ยวกับประโยชน์ตอบแทนของคณะกรรมการและที่ปรึกษา (ร่างมาตรา ๔ แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๕ และร่างมาตรา ๕ ยกเลิกมาตรา ๖)

๓.๓ ปรับปรุงหลักเกณฑ์การจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจ ดังนี้

(๑) เพิ่มเติมหลักเกณฑ์การจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจ โดยบริษัท จำกัด บริษัทมหาชนจำกัด หรือทรัสต์ที่จะจัดตั้งเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจ ต้องมีวัตถุประสงค์เฉพาะเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ ส่วนในกรณีของนิติบุคคลรูปแบบอื่นที่จะจัดตั้งในอนาคต ให้เป็นอำนาจของคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการกำหนดขอบวัตถุประสงค์ของนิติบุคคลนั้นด้วย ทั้งนี้กำหนดให้ความเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจเริ่มขึ้นนับแต่เมื่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้อนุมัติโครงการ(ร่างมาตรา ๖ แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๙ มาตรา ๑๐ และมาตรา ๑๑)

(๒) ตัดหลักเกณฑ์การจัดตั้งนิติบุคคลเฉพาะกิจหลายรายเพื่อรับโอนสินทรัพย์เป็นทอด ๆ ระหว่างนิติบุคคลเฉพาะกิจด้วยกัน เนื่องจากผู้แทนสำนักงาน ก.ล.ต. ชี้แจงว่าในปัจจุบันไม่มีความจำเป็นต้องกำหนดหลักเกณฑ์ดังกล่าวไว้ เพราะไม่เอื้อประโยชน์ในการบริหารความเสี่ยงสินทรัพย์อีกต่อไป (ร่างมาตรา ๑๐ วรรคสอง เดิม)

(๓) ตัดเรื่องการนำสิทธิเรียกร้องที่เกิดขึ้นจากหลักทรัพย์ตามโครงการเดิมมาแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ใหม่ในร่างมาตรา ๑๐/๑ เดิม เนื่องจากกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้กำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจหน้าที่ในการกำกับนโยบายสภาพรวมของตลาดทุน ดังนั้น ในการกำกับดูแลกิจการดังกล่าวสามารถกระทำได้โดยการออกประกาศกำหนดหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขในรายละเอียดใด ๆ ได้อยู่แล้ว

(๔) กำหนดห้ามนิติบุคคลเฉพาะกิจดำเนินการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์หลายโครงการในขณะเดียวกัน เพื่อป้องกันผลกระทบต่อระบบการเงินของประเทศ ในกรณีที่การดำเนินงานของนิติบุคคลเฉพาะกิจเกิดปัญหาขึ้น แต่ไม่บังคับแก่ทรัสต์ซึ่งมีหน้าที่

และความรับผิดชอบในการกระทำต่าง ๆ แทนนิติบุคคลเฉพาะกิจโดยการก่อตั้งทรัสต์ เนื่องจากตามกฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน ทรัสต์สามารถบริหารกองทรัสต์ ได้มากกว่าหนึ่งกองทรัสต์ จึงอาจดำเนินการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์หลายโครงการ ในขณะเดียวกันก็ได้ (ร่างมาตรา ๖ เพิ่มเติมมาตรา ๑๑/๑)

๓.๔ กำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ของนิติบุคคลเฉพาะกิจ โดยนิติบุคคลเฉพาะกิจจะกระทำการใดนอกจากที่กำหนดไว้ในโครงการที่ได้รับอนุมัติได้ก็ต่อเมื่อได้รับการผ่อนผันจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. เว้นแต่เป็นการดำเนินการของทรัสต์ตามกฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน (ร่างมาตรา ๖ แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๑๒ และมาตรา ๑๓)

๓.๕ กำหนดให้นิติบุคคลเฉพาะกิจได้รับยกเว้นการปฏิบัติตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ว่าด้วยการโอนสิทธิเรียกร้อง สำหรับกรณีที่ผู้รับชำระหนี้เดิมเป็นตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ รวมทั้งกำหนดหน้าที่ของตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้เป็นการทั่วไป (ร่างมาตรา ๖ แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๑๕ และเพิ่มเติมมาตรา ๑๕/๑)

๓.๖ ปรับปรุงเรื่องการยกเว้นค่าธรรมเนียมกรณีการโอนและการเปลี่ยนแปลงรายการทางทะเบียน โดยแยกหลักการเรื่องการยกเว้นค่าธรรมเนียมสำหรับสินทรัพย์ กับค่าธรรมเนียมสำหรับทรัพย์สินหรือหลักประกันที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์นั้นมากำหนดเป็นคนละวรรค (ร่างมาตรา ๖ แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๑๗)

๓.๗ ปรับปรุงเรื่องการเข้าสวมสิทธิเป็นคู่ความในศาลของนิติบุคคลเฉพาะกิจ โดยตัดอำนาจนิติบุคคลเฉพาะกิจในการเข้าสวมสิทธิเป็นคู่ความในศาลแทนผู้โอนสินทรัพย์ให้กับผู้จำหน่ายสินทรัพย์ออก เพื่อให้สอดคล้องกับหลักความสัมพันธ์ระหว่างคู่สัญญา และกำหนดเพิ่มเติมให้นิติบุคคลเฉพาะกิจสามารถเข้าสวมสิทธิเป็นเจ้าหนี้ตามคำพิพากษาได้ (ร่างมาตรา ๖ แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๑๙)

๓.๘ ปรับปรุงบทสันนิษฐานสำหรับการกำหนดราคาอันสมควรในการโอนสินทรัพย์ โดยตัดเรื่องการให้ความเห็นชอบที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของสำนักงาน ก.ล.ต. ออก เนื่องจากกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้มีบทบัญญัติที่กำหนดอำนาจดังกล่าวแล้ว (ร่างมาตรา ๖ แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๒๐)

๓.๙ ปรับปรุงหลักเกณฑ์การให้สิทธิประโยชน์ในการโอนสินทรัพย์คืน ให้แก่ผู้จำหน่ายสินทรัพย์หรือการปลดสินทรัพย์จากการเป็นหลักประกัน โดยตัดการกำหนดเงื่อนไขเกี่ยวกับข้อกำหนดในโครงการ (ร่างมาตรา ๖ แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๒๑) และการให้สิทธิประโยชน์ในกรณีภายหลังที่ความเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจสิ้นสุดลงแล้ว (ร่างมาตรา ๒๔/๑ เดิม) ออก เนื่องจากก่อนที่ความเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจจะสิ้นสุดลง นิติบุคคลเฉพาะกิจย่อมต้องดำเนินการโอนสินทรัพย์หรือทรัพย์สินที่เหลืออยู่ หรือปลดสินทรัพย์จากการเป็นหลักประกันคืน ให้แก่ผู้จำหน่ายสินทรัพย์เสียก่อน ดังนั้น เมื่อความเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจสิ้นสุดลงจึงไม่มีกรณีที่ต้องโอนสินทรัพย์คืนหรือปลดสินทรัพย์จากการเป็นหลักประกันให้แก่ผู้จำหน่ายสินทรัพย์อีก

๓.๑๐ ปรับปรุงหลักเกณฑ์การเลิกและเพิกถอนการจดทะเบียนนิติบุคคล เฉพาะกิจ ดังนี้

(๑) ปรับปรุงองค์ประกอบความผิดและจำนวนเงินที่จะต้องชดใช้สำหรับการเพิกถอนการจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจ กรณีนิติบุคคลเฉพาะกิจมิได้ทำการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ให้สำเร็จตามความมุ่งหมายของโครงการและไม่มีเหตุผลอันสมควร (ร่างมาตรา ๖ แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๒๒)

(๒) ตัดเรื่องการเพิกถอนการจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจที่ฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดหรือตามกฎหมายอื่น (ร่างมาตรา ๒๒/๑ เดิม และร่างมาตรา ๒๔ (๔) เดิม) โดยใช้มาตรการบังคับกำหนดเป็นโทษปรับแทน

(๓) ปรับปรุงหลักเกณฑ์การเลิกนิติบุคคลเฉพาะกิจ โดยกำหนดให้การเลิกบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดที่ได้รับการจดทะเบียนเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจจะกระทำมิได้เว้นแต่ความเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจนั้นได้สิ้นสุดลงแล้ว (ร่างมาตรา ๖ แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๒๓) พร้อมกับตัดเหตุสิ้นสุดของนิติบุคคลเฉพาะกิจตามร่างมาตรา ๒๔ (๒) เดิมเพื่อให้สอดคล้องกัน

(๔) นำหลักการเรื่องการเลิกบริษัทและการชำระบัญชีตามร่างมาตรา ๒๙ เดิมและร่างมาตรา ๒๙/๑ เดิม มารวมกำหนดเป็นร่างมาตราเดียวกัน โดยให้การเพิกถอนการจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจในกรณีนี้เป็นกระบวนการที่สืบเนื่องมาจากการแต่งตั้งผู้แทนชั่วคราว ส่วนกรณีการเพิกถอนความเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจโดยการก่อตั้งทรัสต์ก็เป็นไปตามที่บัญญัติไว้ในกฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน (ร่างมาตรา ๗ แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๒๙)

๓.๑๑ ปรับปรุงอำนาจของพนักงานเจ้าหน้าที่ โดยตัดเรื่องผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมออก และกำหนดเป็นทรัสต์แทน เพื่อให้สอดคล้องกับหลักการของร่างฯ ใหม่ ตามที่ผู้แทนสำนักงาน ก.ล.ต. เสนอ (ร่างมาตรา ๘ แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๓๐)

๓.๑๒ เพิ่มเติมบทกำหนดโทษ ในกรณีที่นิติบุคคลเฉพาะกิจไม่แจ้งข้อเท็จจริงเกี่ยวกับการรับโอนสินทรัพย์และการเปลี่ยนตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ไปยังลูกหนี้ตามมาตรา ๑๕ วรรคสอง และในกรณีที่ตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ไม่ได้เก็บรักษาบัญชีและรายชื่อลูกหนี้ตามสินทรัพย์ที่โอนไปแล้วนั้นไว้เป็นบัญชีเฉพาะตามมาตรา ๑๕/๑ (ร่างมาตรา ๙ แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๓๔)

๓.๑๓ เพิ่มเติมบทเฉพาะกาล เพื่อรองรับประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ซึ่งออกตามพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ ก่อนการแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติฉบับนี้ ให้ยังคงใช้บังคับได้ต่อไปจนกว่าจะมีประกาศที่ออกตามพระราชกำหนดฯ ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติฉบับนี้ใช้บังคับแทน (ร่างมาตรา ๑๐)

นอกจากนี้ ได้ปรับปรุงถ้อยคำในร่างบทบัญญัติและบันทึกหลักการและ
เหตุผลประกอบร่างพระราชบัญญัติฯ ให้เหมาะสมและชัดเจนยิ่งขึ้น

สำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกา

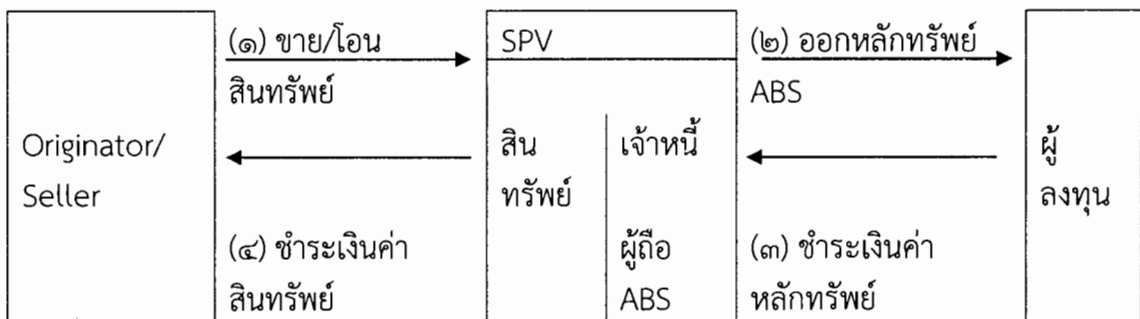
สิงหาคม ๒๕๕๖

การทำธุรกรรม securitization*

๑. ลักษณะของธุรกรรม securitization

ธุรกรรมการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์หรือ securitization เป็นวิวัฒนาการทางการเงินอย่างหนึ่งที่ช่วยให้ภาคธุรกิจสามารถนำสินทรัพย์ที่มีอยู่ ซึ่งอาจจะเป็นสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องในการซื้อขายต่ำไปหมุนหลังการออกหลักทรัพย์ (asset backed securities หรือ ABS) ซึ่งผู้ลงทุนสามารถนำไปขายต่อได้โดยมีสภาพคล่องสูงขึ้น การดำเนินการดังกล่าวช่วยให้ผู้ลงทุนในหลักทรัพย์รับความเสี่ยงเฉพาะในสินทรัพย์ที่นำมาหมุนหลังหลักทรัพย์นั้นเท่านั้น โดยไม่ต้องรับความเสี่ยงในด้านอื่น ๆ ของผู้ขายสินทรัพย์ ดังนั้น ธุรกรรมนี้จึงอาจช่วยให้ภาคธุรกิจมีต้นทุนเงินทุนต่ำลง และผู้ลงทุนมีทางเลือกในการลงทุนมากขึ้น

ในทางปฏิบัติ การแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์สามารถทำได้โดยผู้ที่มีสินทรัพย์ (originator หรือ seller) ขายสินทรัพย์ไปให้แก่นิติบุคคลเฉพาะกิจ (special purpose vehicle : SPV) ที่จัดตั้งขึ้น และ SPV นั้นออกหลักทรัพย์เพื่อนำเงินที่ได้ไปชำระค่าสินทรัพย์ให้แก่ originator ดังนี้



ทั้งนี้ การทำธุรกรรมดังกล่าวมีองค์ประกอบที่สำคัญ ดังนี้

๑.๑ สินทรัพย์ สินทรัพย์ที่สามารถนำมา securitize ส่วนมากต้องเป็นสินทรัพย์ที่จะก่อให้เกิดกระแสรายได้ในอนาคต เพื่อให้ SPV สามารถนำกระแสรายได้นั้นไปชำระคืนหนี้ตามตราสาร ABS ให้แก่ผู้ลงทุน ดังนั้น สินทรัพย์ดังกล่าวจึงมักเป็นลูกหนี้ประเภทต่าง ๆ เช่น ลูกหนี้เงินกู้ยืมเพื่อซื้อที่อยู่อาศัย ลูกหนี้บัตรเครดิต ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ ลูกหนี้การค้า ฯลฯ หรือกระแสรายได้ในอนาคต (future flow) โดยเฉพาะจากโครงการสาธารณูปโภค เช่น ค่าผ่านทางด่วนรายได้จากการขายกระแสไฟฟ้า เป็นต้น

ทั้งนี้ สินทรัพย์ที่นำมาทำ securitization ควรจะมีคุณสมบัติ ดังนี้

(๑) มีลักษณะคล้ายคลึงกัน (homogeneous) และมีจำนวนมาก ซึ่งจะทำให้กองทรัพย์สินมีขนาดใหญ่เพียงพอ

(๒) มี credit characteristic ที่เข้าใจง่ายและมีข้อมูลในอดีตเพียงพอที่จะประมาณความเสี่ยงได้

* ที่มา : บทความจากเว็บไซต์ของ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

- (๓) มีรูปแบบการชำระหนี้ที่แน่นอน และสามารถประมาณการกระแสเงินสดได้
- (๔) มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ (default) ต่ำ
- (๕) มี liquidating value สูง

๑.๒ originator/seller จากลักษณะสินทรัพย์ตามข้อ ๑.๑ ผู้ที่มีศักยภาพที่จะเป็น originator ได้ควรมีลูกหนี้ใน port เป็นจำนวนมาก เช่น ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ ธนาคารอาคารสงเคราะห์ บริษัทที่ให้เช่าซื้อ/ลีสซิ่ง บริษัทที่ให้บริการบัตรเครดิต นอกจากนี้ ยังอาจรวมถึงผู้ประกอบการสาธารณูปโภคซึ่งมีกระแสรายได้ในอนาคตที่ค่อนข้างแน่นอน เช่น การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค/นครหลวง บริษัททางด่วน เป็นต้น

เมื่อพิจารณาโดยนัยแล้ว ธุรกิจ securitization จะเป็นประโยชน์ต่อบริษัททั่วไปที่ต้องการระดมทุนโดยอาศัย port ลูกหนี้ที่มีอยู่ แต่สำหรับกรณีสถาบันการเงิน ธุรกิจนี้ยังมีประโยชน์มากขึ้นไปอีก เนื่องจากสถาบันการเงินมีภาระต้องดำรงเงินกองทุนเป็นสัดส่วนกับสินทรัพย์เสี่ยง ดังนั้น ในกรณีที่สถาบันการเงินประสงค์จะขยายปริมาณการให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นอันจะมีผลต่อการเพิ่มจำนวนสินทรัพย์เสี่ยงด้วย สถาบันการเงินก็จำเป็นต้องเพิ่มทุนรองรับเพื่อให้ยังสามารถดำรงสัดส่วนเงินกองทุนข้างต้นไว้ได้ อย่างไรก็ตาม หากสถาบันการเงินระดมทุนโดยการตัดจำหน่ายสินทรัพย์เสี่ยงบางส่วนออกไปให้ SPV สถาบันการเงินก็จะสามารถขยายขนาดของสินเชื่อได้โดยไม่จำเป็นต้องเพิ่มขนาดของเงินกองทุน จึงพิจารณาได้ว่าสถาบันการเงินได้รับประโยชน์ถึง ๒ ชั้นจากการทำธุรกรรมดังกล่าว

สำหรับบทบาท originator ในธุรกรรมดังกล่าวนั้น เมื่อ originator ได้ขายสินทรัพย์ไปแล้ว originator มักจะยังเป็นผู้ให้บริการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (servicer) ให้แก่ SPV ต่อไป โดยลูกหนี้ไม่จำเป็นต้องทราบว่าเจ้าหนี้ที่แท้จริงของตนได้เปลี่ยนจาก originator ไปเป็น SPV แล้ว ดังนั้น กระแสเงินสดรับของ originator จึงจะเปลี่ยนจากดอกเบี้ยรับและเงินต้นของลูกหนี้ไปเป็นค่าขายลูกหนี้ originating fee (ค่าหาลูกค้า) และค่าธรรมเนียมในการเรียกเก็บหนี้ (servicing fee) นอกจากนี้ originator ยังมักจะเป็นผู้ถือประโยชน์ที่เหลือทั้งหมด (residual interest) ในกองทรัพย์สินของ SPV ด้วย โดยการถือหุ้นกู้ด้อยสิทธิหรือตราสารอื่นในลักษณะเดียวกันของ SPV เพื่อทำหน้าที่เป็นผู้ลงทุนกลุ่มแรกที่จะรับส่วนเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากกองลูกหนี้ก่อนผู้ถือตราสาร ABS แต่หากมีกระแสเงินสดเหลือภายหลังการชำระหนี้ให้ผู้ถือ ABS แล้ว ผู้ถือประโยชน์สุดท้ายซึ่งส่วนมากคือ originator นั้น ก็จะได้รับผลประโยชน์ดังกล่าวไป โดยอาจจะมีการโอนสินทรัพย์ของ SPV คืนไปยัง originator ด้วยเมื่อเลิกโครงการ

ในกรณีที่ originator ไม่มีความจำเป็นต้องขายทรัพย์สินในลักษณะ true sale บางครั้ง originator ก็อาจทำสัญญาให้ SPV สามารถขายคืนลูกหนี้ที่มีปัญหาได้ (buy-backed agreement) หรือให้สิทธิที่ SPV สามารถเรียกร้องค่าเสียหายจาก originator ได้ ซึ่งในกรณีดังกล่าวทางด้านบัญชีจะไม่ถือเป็นการขายทรัพย์สินเพราะความเสี่ยงมิได้ถูกโอนออกจาก originator แต่จะถือเป็นการที่ originator กู้ยืมจาก SPV โดยมีลูกหนี้เป็นประกัน ส่วนกรณีที่ originator เป็นผู้ถือ residual interest ของกองทรัพย์สิน ทางด้านบัญชียังถือเป็นการ true sale ได้ หากสัดส่วนดังกล่าวไม่สูงเกินไปจนทำให้พิจารณาได้ว่า ในข้อเท็จจริง originator ยังเป็นผู้รับความเสี่ยงของกองทรัพย์สินอยู่ (ส่วนมากให้ originator ถือ residual interest ไม่เกินร้อยละ ๑๐

ของมูลค่ากองทรัพย์สิน ผู้สอบบัญชีก็จะยอมรับให้เป็น true sale ได้ แต่เรื่องดังกล่าวมิได้มีการ
กฎหมายที่เป็นตัวเลขตายตัว)

๑.๓ SPV โดยปกติบริษัทที่ต้องการระดมทุนหรือ originator สามารถทำ securitization
ได้เองโดยการออกตราสาร ABS ซึ่งมีกระแสรายรับจากกองทรัพย์สินหมุนหลัง แต่ผู้ลงทุน
ในตราสาร ABS ของบริษัทดังกล่าวจะยังมีความเสี่ยงในกรณีที่ผู้ออกตราสารล้มละลาย
ซึ่งจะทำให้กองทรัพย์สินที่หมุนหลังตราสารข้างต้นตกเป็นทรัพย์สินในกองล้มละลายของ
originator ได้ ดังนั้น ประเด็นปัญหาดังกล่าวจึงนำไปสู่การจัดตั้ง SPV ซึ่งเป็นนิติบุคคลแยก
ต่างหากจาก originator เพื่อเข้ามารับโอนสินทรัพย์จาก originator และทำ securitization แทน
ทั้งนี้ การจัดตั้ง SPV ขึ้นมาต่างหากนี้จะมีประโยชน์ ดังนี้

(๑) originator จะสามารถระดมทุนผ่าน SPV ได้ในต้นทุนต่ำกว่าการระดมทุน
ด้วยตนเอง เนื่องจากกองลูกหนี้ที่โอนไปยัง SPV มักจะเป็นลูกหนี้คุณภาพดี ประกอบกับโดยทั่วไป
SPV มิได้ประกอบธุรกิจอื่นใดนอกเหนือจากการทำ securitization จึงไม่มีความเสี่ยงจากภาวะ
ผูกพันอื่นใดที่ไม่เกี่ยวข้องกับการทำ securitization ดังนั้น ตราสาร ABS ที่ออกโดย SPV จึงมี
ความเสี่ยงต่ำกว่าตราสาร ABS ที่ออกโดย originator

(๒) ผู้ลงทุนในตราสาร ABS จะรับเฉพาะความเสี่ยงของกองทรัพย์สินเท่านั้น
โดยมักจะมีการจัดโครงสร้างธุรกรรมให้การโอนระหว่าง originator และ SPV เป็น true sale
ในทางกฎหมายล้มละลาย เพื่อมิให้ SPV ซึ่งเป็นผู้ถือกองทรัพย์สินได้รับผลกระทบในกรณีที่
originator ล้มละลาย

๑.๔ ตราสาร ABS และการสร้างความน่าเชื่อถือ (credit enhancement)

รูปแบบของตราสาร ABS ขึ้นอยู่กับรูปแบบของ SPV เช่น หาก SPV เป็นบริษัท
ตราสาร ABS มักจะอยู่ในรูปหุ้นกู้ แต่ถ้า SPV เป็นกองทุนรวม ตราสาร ABS ก็จะอยู่ในรูปหน่วย
ลงทุน เป็นต้น

เพื่อให้ตราสาร ABS มีความน่าเชื่อถือ และสามารถระดมทุนได้ด้วยต้นทุนต่ำ
ผู้ทำธุรกรรม securitization มักจะจัดให้มีการทำ credit enhancement เพื่อเพิ่มความน่าเชื่อถือ
ของตราสาร โดยการลดความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของลูกหนี้ในกองทรัพย์สินของ SPV ลง
การทำ credit enhancement สามารถทำได้หลายรูปแบบ เช่น

๑.๔.๑ การจัดให้มีกองทรัพย์สินมากกว่าหนี้สินจากการออกตราสาร ABS
(over-collateralized) ซึ่งสามารถทำได้หลายวิธี เช่น

(๑) การแบ่งตราสาร ABS ออกเป็นหลายชุดโดยมีทั้งที่เป็น senior
debt และ subordinated debt เพื่อให้ผู้ถือ subordinated debt รับความเสี่ยงจากการที่กอง
ทรัพย์สินมีไม่เพียงพอที่จะจ่ายคืนหนี้สินก่อนผู้ถือ senior debt

(๒) originator ขายทรัพย์สินให้ SPV ในราคาต่ำกว่ามูลค่านี้เพื่อให้
SPV มีทรัพย์สินหรือหลักประกันมากกว่าจำนวนเงินที่จ่ายเป็นค่าซื้อลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม originator
มักมีข้อกำหนดให้ SPV โอนทรัพย์สินที่เหลือทั้งหมดกลับให้ originator ด้วย

(๓) การจัดให้มี spread account เพื่อกันกระแสเงินสดรับจากกองทรัพย์สินส่วนที่เกินจากภาระหนี้ที่ต้องจ่ายให้ผู้ถือตราสาร ABS ไว้ สำหรับรองรับความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากกองทรัพย์สิน

๑.๔.๒ การจัดให้มีบุคคลภายนอกค้ำประกัน เช่น จัดให้สถาบันการเงิน หรือสถาบันประกันสินเชื่อค้ำประกัน หรือออก letter of guarantee เพื่อประกันหนี้ให้ผู้ถือตราสาร นอกจากนี้ ยังอาจจัดให้มี liquidity provider มาช่วยประกันในเรื่องสภาพคล่องของกระแสเงินสดของ SPV ด้วย

๑.๕ ผู้เรียกเก็บหนี้ (servicer) ตามที่กล่าวในข้อ ๑.๒ ว่า originator และ servicer มักเป็นบุคคลเดียวกันเพื่อความต่อเนื่องในการเรียกเก็บหนี้ อย่างไรก็ตาม หาก servicer มีปัญหาทางการเงินหรือมีเหตุจำเป็นอื่น อาจมีการเปลี่ยน servicer ได้ โดยต้องแจ้งให้ลูกหนี้ทราบด้วย

รายได้ของ servicer (servicing fee) ส่วนมากจะประกอบด้วย ส่วนที่เป็นรายได้คงที่ (เช่น เป็นสัดส่วนต่อมูลหนี้) และส่วนที่เป็นโบนัส สำหรับกรณีที่ servicer สามารถเรียกเก็บหนี้ได้มากกว่าจำนวนที่คาดไว้ อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ originator มีข้อตกลงให้ SPV โอนกระแสเงินสดรับส่วนเกินกลับให้ originator (เช่น กรณีที่ originator ขายลูกหนี้ให้ SPV ในราคาต่ำกว่ามูลหนี้) หรือ originator ประสงค์จะโอนกำไรมาจาก SPV ก็อาจจะมีการโอนกันในรูปแบบ bonus ได้

จากโครงสร้างข้างต้น ประโยชน์ทางเศรษฐกิจของธุรกรรม securitization มีดังนี้

(๑) ทำให้บริษัทหรือสถาบันการเงิน (originator) มีสภาพคล่องสูงขึ้น กล่าวคือการขายสินทรัพย์ออกมามากกว่ามูลค่าจะช่วยให้สถาบันการเงินได้รับเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นและสามารถขายสินเชื่อต่อไปได้ โดยไม่ต้องประสบปัญหาเกี่ยวกับความเพียงพอของเงินกองทุน

(๒) ลดปัญหา mismatching ระหว่างทรัพย์สินและหนี้สิน (อายุของเงินที่ปล่อยกู้และเงินที่ระดมได้) ดังนั้น จึงทำให้ความเสี่ยงเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยลดลง

(๓) กระจายความเสี่ยงของแหล่งเงินทุน (source of fund) เนื่องจากเป็นการกู้ยืมจากเจ้าหนี้หลายรายมากขึ้น

(๔) ลดต้นทุนเงินทุน เนื่องจากตราสารที่เกิดจากการทำ securitization มักจะมีความมั่นคงสูงเพราะมีหลักทรัพย์ค้ำประกัน และทำให้สามารถระดมทุนได้ในอัตราดอกเบี้ยต่ำ นอกจากนี้ เมื่อต้นทุนเงินทุนลดลงลูกหนี้เงินกู้ก็อาจจะกู้เงินได้ในอัตราดอกเบี้ยต่ำลงด้วย

(๕) มีตราสารคุณภาพดีให้ผู้ลงทุนเลือกลงทุนมากขึ้น

๒. ความเป็นมาของกฎหมาย securitization ในประเทศไทย

ตามแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ฉบับที่ ๗ (พ.ศ. ๒๕๓๔-๒๕๓๙) ได้มีนโยบายให้มีการพัฒนาตลาดการเงิน โดยการสนับสนุนและพัฒนาการโอนสิทธิในตราสารที่เปลี่ยนมือได้ ในปี ๒๕๓๖ กระทรวงการคลังได้แต่งตั้งคณะทำงานที่มีความรับผิดชอบหลักในการพัฒนาตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย การดำเนินการศึกษาการออกตราสารการเงินที่จะรองรับการพัฒนาตลาดรองดังกล่าว รวมทั้งศึกษาปัญหาอุปสรรคในตลาด

จากการศึกษาพบว่า ควรมีการแก้ไขกฎหมายเพื่อให้การทำธุรกรรมเป็นไปได้โดยสะดวก ในที่สุดเมื่อปี ๒๕๔๐ ได้มีการตราพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์ เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ ขึ้น เพื่อเป็นการให้สิทธิประโยชน์ในขั้นตอนของการโอนสินทรัพย์ ระหว่าง originator และ SPV โดยสิทธิประโยชน์ตามพระราชกำหนดที่สำคัญ ได้แก่

(๑) ในการโอนสิทธิเรียกร้องจะได้รับยกเว้นข้อกำหนดตามประมวลกฎหมายแพ่ง และพาณิชย์ (Civil and Commercial Code) ในเรื่องการบอกกล่าวการโอนลูกหนี้ หากผู้โอน ยังคงทำหน้าที่เป็นตัวแทนเรียกเก็บหนี้ (servicer) ให้แก่ผู้รับโอน (SPV)

(๒) SPV จะไม่ได้รับผลกระทบจากการที่ถูกเรียกคืนสิทธิเรียกร้องที่รับโอนมา กลับคืนไปในกรณีที่ originator หรือผู้โอนล้มละลาย (bankruptcy remoteness)

(๓) การได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการโอนสินทรัพย์และหลักประกัน

(๔) SPV จะสามารถเรียกเก็บดอกเบี้ยจากลูกหนี้ที่รับโอนได้เกิน ๑๕% โดยเป็นไป ตามอัตราดอกเบี้ยในสัญญาเดิม

(๕) SPV ไม่ถูกถือว่าเป็นผู้ประกอบการธุรกิจเงินทุนหรือธุรกิจเครดิตฟองซิเอร์ที่ต้อง ได้รับ license จากธนาคารแห่งประเทศไทย

(๖) ในกรณีที่ SPV ถูกศาลมีคำสั่งพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดหรือล้มละลาย ผู้ลงทุนใน หลักทรัพย์ของ SPV (ที่มีใช้ตราสารหนี้โดยสิทธิกว่าเจ้าหนี้สามัญ) จะมีฐานะเป็นเจ้าหนี้บุริมสิทธิ พิเศษเหนือสินทรัพย์ที่ SPV รับโอนมา และเป็นเจ้าหนี้มีประกันตามกฎหมายว่าด้วยล้มละลาย

(ปัจจุบันอยู่ระหว่างเสนอให้ยกเลิกบทบัญญัติดังกล่าว เนื่องจากอาจเป็นอุปสรรคต่อ การทำ securitization กล่าวคือ ผู้ให้บริการต่าง ๆ แก่ SPV อาจไม่ประสงค์จะเข้ามาให้บริการ เนื่องจากจะมีฐานะด้อยกว่าผู้ลงทุน อย่างไรก็ตาม การยกเลิกบทบัญญัตินี้จะไม่ส่งผลกระทบต่อสิทธิ ของผู้ลงทุน เพราะหากผู้ลงทุนต้องการมีสิทธิเหนือสินทรัพย์ที่รับโอนมาดีกว่าผู้ให้บริการ ก็สามารถนำสินทรัพย์ดังกล่าวมาเป็นประกันหลักทรัพย์นั้นได้)

นอกจากสิทธิประโยชน์ข้างต้น การทำ securitization ภายใต้พระราชกำหนดนิติ บุคคลเฉพาะกิจฯ ยังได้รับสิทธิประโยชน์ทางด้านภาษี เช่น การยกเว้นภาษีการโอนสินทรัพย์ (ได้แก่ ภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ และอากรแสตมป์) SPV ซึ่งเป็นบริษัทจำกัดจะสามารถนำ สำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญมาเป็นค่าใช้จ่ายในการคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคลได้ และในกรณี ลูกหนี้เงินกู้ซื้อที่อยู่อาศัยที่ถูกโอนมายัง SPV ยังสามารถนำดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้มาหักลดหย่อนภาษี เงินได้บุคคลธรรมดาได้

ทั้งนี้ การทำ securitization ภายใต้พระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจฯ ข้างต้นนี้ ยังจะต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๓๕ ในส่วนของการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ด้วย

๓. รูปแบบของกฎหมายที่ใช้ในการทำ securitization

ปัจจุบันการทำ securitization สามารถเลือกทำตามกรอบกฎหมายที่รองรับได้ใน ๓ รูปแบบ คือ

(๑) ออกหุ้นกู้ตามพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจฯ ประกอบพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ

(๒) ออกหุ้นกู้ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ และ (๓) ทำตามเกณฑ์กองทุนรวมที่ซื้อสินทรัพย์ที่มีปัญหาของสถาบันการเงิน

ในการเลือกรูปแบบของกฎหมายข้างต้นนี้ มีประเด็นพิจารณาว่า หากผู้ทำ securitization ต้องการได้รับสิทธิประโยชน์จากพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจฯ หรือสิทธิประโยชน์ทางด้านภาษี สามารถเลือกรูปแบบกฎหมายตาม (๑) ได้ โดยมีเงื่อนไขว่า ผลประโยชน์ที่เหลือทั้งหมดของโครงการ (ภายหลังจากหักชำระหนี้ตามหุ้นกู้และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ในโครงการ) จะต้องถูกโอนกลับไปยัง originator เพื่อเป็นการสะท้อนว่า การทำ securitization ข้างต้นเป็นการระดมทุนของ originator โดยแท้จริง เพียงแต่อาศัยบริษัทตัวกลางในการออกหลักทรัพย์เพื่อวัตถุประสงค์จะแยกทรัพย์สินของ originator ออกมาเพื่อประโยชน์ในการบริหารสินทรัพย์ที่มีอยู่เท่านั้น

ทั้งนี้ หากไม่สามารถกำหนดเงื่อนไขข้างต้นได้ ก็จะต้องทำ securitization ตามเกณฑ์การออกหุ้นกู้ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ ตาม (๒) ซึ่งถือเป็นการออกหุ้นกู้รูปแบบหนึ่งที่ทำได้อยู่แล้วตามเกณฑ์ปกติ

สำหรับการทำ securitization โดยจัดตั้งกองทุนรวมที่ซื้อสินทรัพย์ที่มีปัญหาของสถาบันการเงินตาม (๓) นั้น เป็นอีกรูปแบบหนึ่งที่น่าสนใจในช่วงที่ผ่านมา ทั้งนี้ โดยมีเกณฑ์รองรับการจัดตั้งกองทุนรวมประเภทดังกล่าว (กอง ๒ กอง ๓ และกอง ๔) ไว้ตั้งแต่ช่วงปี ๒๕๔๑ ซึ่งจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป (เช่น ยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล) รวมทั้งยังได้รับยกเว้นภาษีการโอนอสังหาริมทรัพย์ด้วย อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันสำนักงานได้ปิดรับการขออนุญาตจัดตั้งกองทุนรวมในลักษณะดังกล่าวแล้ว นอกจากนี้ สำหรับการทำ securitization โดยจัดตั้งกองทุนรวมภายใต้พระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจฯ นั้นยังไม่สามารถทำได้ (ปัจจุบันมีกฎหมายรองรับเฉพาะ SPV ที่อยู่ในรูปบริษัทเท่านั้น)

๔. การเปรียบเทียบกฎเกณฑ์การออกหุ้นกู้เพื่อทำ securitization

ปัจจุบันการทำ securitization โดยการออกหุ้นกู้ภายใต้พระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจฯ ประกอบพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ (“กรณีที่ผ่านมา พ.ร.ก.”) และการออกหุ้นกู้ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ ตามกฎเกณฑ์ปกติ (“กรณีที่ไม่ผ่าน พ.ร.ก.”) จะมีเกณฑ์การอนุญาตที่แตกต่างกัน และเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลที่เหมือนกันโดยสรุปได้ดังนี้

๔.๑ เกณฑ์การอนุญาต

๔.๑.๑ กรณีที่ผ่านมาพระราชกำหนดให้ทำได้เฉพาะกรณีที่เสนอขายแก่บุคคล
ในวงจำกัดภายในประเทศ (PP) หรือผู้ลงทุนในต่างประเทศเท่านั้น สรุปเกณฑ์ที่สำคัญดังนี้
(ปัจจุบันสำนักงานอยู่ระหว่างพิจารณาแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดให้รองรับการออกและเสนอขายต่อ
ประชาชนทั่วไป (PO)) สินทรัพย์ที่นำมาทำ securitization ต้องเป็นของ originator เท่านั้น

(๑) SPV ต้องจัดตั้งในรูปบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัด โดยมี
วัตถุประสงค์เพื่อทำ securitization เท่านั้น

(๒) SPV จะลงทุนหรือหาผลประโยชน์จากกระแสรายรับที่เกิดขึ้น
จากสิทธิเรียกร้องได้เฉพาะตามที่ระบุไว้ในโครงการเท่านั้น

(๓) SPV จะก้อหนี้สินหรือภาระผูกพันได้ตามที่ระบุในโครงการเท่านั้น
ทั้งนี้ สำนักงานจะอนุญาตเป็นรายโครงการ โดย originator และ
SPV จะต้องร่วมกันยื่นแบบคำขออนุมัติโครงการและแบบคำขออนุญาตเสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่
โดยมีระยะเวลาการพิจารณาภายใน ๑๐ วันทำการนับแต่วันที่เอกสารครบถ้วนถูกต้อง

๔.๑.๒ กรณีที่ไม่ผ่านพระราชกำหนด สรุปเกณฑ์ที่สำคัญ (ครอบคลุมทั้ง PP
PO) ดังนี้

(๑) ต้องเป็นบริษัทไทย

(๒) ไม่ค้างส่งงบการเงินหรือรายงานการเปิดเผยข้อมูลตามมาตรา ๕๖

(๓) คุณสมบัติผู้บริหารเป็นไปตามเกณฑ์

ทั้งนี้ สำนักงานจะอนุญาตเป็นราย issuer โดยมีระยะเวลาการ
พิจารณาภายใน ๑๕ วัน ซึ่งการอนุญาตจะมีผลให้ผู้ขออนุญาตสามารถออกหุ้นกู้ได้ไม่จำกัดประเภท
และมูลค่า ภายในระยะเวลา ๑ ปี

๔.๒ เกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล

ปัจจุบันการออกหุ้นกู้ securitization ไม่ว่าจะ เป็นกรณีที่ผ่านพระราชกำหนดหรือ
กรณีที่ผ่านพระราชกำหนดใช้เกณฑ์การยื่นแบบ filing และการ update ข้อมูลภายหลังการขาย
เหมือนกัน ดังนี้

๔.๒.๑ กรณีเสนอขายประชาชนทั่วไป ให้ยื่นแบบ filing โดยมีข้อมูล
ที่กำหนด เช่น แบบ ๖๙-๑ หรือ ๖๙-๒ โดยแบบจะมีผลใช้บังคับภายใน ๓๐ หรือ ๑๕ วันนับแต่
วันที่รับแบบที่ครบถ้วนถูกต้อง (ทั้งนี้ ขึ้นกับกรณีเป็นบริษัท listed หรือ non-listed) ทั้งนี้ สำหรับ
ภาระหน้าที่หลังการขาย ผู้เสนอขายจะต้องยื่นรายงานผลการขาย และส่งงบการเงินรายไตรมาส
งบการเงินประจำปี และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ ๕๖-๑) ตามเกณฑ์ที่กำหนด

๔.๒.๒ กรณีเสนอขาย PP สถาบัน ๑๓ ประเภท ให้ยื่นแบบ filing แต่ไม่บังคับ
รูปแบบหรือรายละเอียดในแบบ filing โดยแบบ filing จะมีผลใช้บังคับในวันทำการถัดจากวัน
รับแบบ ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้จะมีภาระหน้าที่หลังการขายเหมือนกับกรณีการเสนอขายประชาชน
ทั่วไป แต่จะได้รับการยกเว้นงบการเงินรายไตรมาส และผ่อนปรนให้จัดทำแบบ ๕๖-๑ โดยไม่บังคับ
รูปแบบ

๔.๒.๓ กรณีการเสนอขายวงแคบ เช่น ไม่เกิน ๑๐ ราย หรือ ๑๐๐ ล้านบาท ให้อยู่เพียงรายงานผลการขาย โดยไม่บังคับยื่นแบบ filing และการ update ข้อมูลภายหลังการขาย

๕. อุปสรรคที่ทำให้การทำ securitization ภายใต้พระราชกำหนดไม่ได้รับความสนใจในช่วงที่ผ่านมา

๕.๑ ด้าน Demand ในตลาด

สิทธิประโยชน์ต่าง ๆ ภายใต้พระราชกำหนด เอื้อต่อการทำ securitization ของสถาบันการเงินค่อนข้างมาก แต่สถาบันการเงินไม่มีแรงจูงใจที่จะทำเนื่องจาก

(๑) ในช่วงวิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจ สถาบันการเงินมี NPL จำนวนมาก หากขาย NPL ออกไป จะต้องตัดขาดทุนจากค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเสียทั้งจำนวน แทนที่จะทยอยตัดค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเสียไปในแต่ละงวดบัญชี (ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ผ่อนปรนให้ทยอยตัดค่าเผื่อนี้ได้ภายใน ๕ งวดบัญชี แต่ปัจจุบันได้สิ้นสุดระยะเวลาการผ่อนปรนข้างต้นแล้ว) นอกจากนี้ หากเป็นการขาย PL ออกไปแทน NPL ก็จะทำให้ NPL ratio สูงเพิ่มขึ้นอีก จึงไม่จูงใจที่จะทำ securitization

(๒) ปัจจุบันอัตราดอกเบี้ยในตลาดค่อนข้างต่ำ สถาบันการเงินมีสภาพคล่องสูง จึงไม่มีความจำเป็นต้องจัดหาเงินทุนโดยการขายสินทรัพย์ออกไป ไม่ว่าจะเป็น PL หรือ NPL ก็ตาม

(๓) มีทางเลือกอื่นในการแก้ปัญหา NPL โดยการจัดตั้งกองทุนรวมชนิดพิเศษที่สามารถออกหน่วยลงทุนเพื่อไปซื้อ NPL ได้ ซึ่งกองทุนรวมดังกล่าวยังได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลด้วย ในขณะที่ SPV ที่เป็นบริษัทจำกัดจะไม่ได้รับยกเว้นภาษีนี้ (ปัจจุบันได้สิ้นสุดระยะเวลาการอนุญาตให้จัดตั้งกองทุนรวมในลักษณะดังกล่าวไปแล้ว) นอกจากนี้ สถาบันการเงินยังสามารถจัดตั้งบริษัทบริหารสินทรัพย์สถาบันการเงินหรือ AMC เพื่อรับซื้อ NPL ไปบริหารได้ โดย AMC ยังมีความคล่องตัวในการเข้าไปบริหารลูกหนี้ รวมทั้งเป็นแหล่งเงินทุนให้ลูกหนี้ไปขยายกิจการเพื่อแก้ไขปัญหาหนี้เสียได้ ในขณะที่ SPV ยังมีขอบเขตการประกอบธุรกิจที่จำกัดกว่า

ทั้งนี้ สำหรับกรณีผู้ระดมทุนอื่นที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน ส่วนใหญ่ไม่ได้ต้องการสิทธิประโยชน์ตามพระราชกำหนด จึงนิยมที่จะออกหุ้นกู้ตามเกณฑ์ปกติมากกว่าออกหุ้นกู้ตามพระราชกำหนด เนื่องจากมีขั้นตอนไม่มาก และไม่ต้องจัดเตรียมโครงสร้างที่ซับซ้อน

๖.๒ ด้านกฎหมาย

พระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจฯ ยังไม่มีความชัดเจนในบางเรื่อง เช่น การตีความการโอนสินทรัพย์ที่เป็น bankruptcy remoteness (true sales) ซึ่งอาจใช้บังคับไม่สมบูรณ์เนื่องจากได้มีการแก้ไขบางมาตราในพระราชบัญญัติล้มละลาย ซึ่งเกี่ยวข้องกับการโอนสินทรัพย์แบบ true sales นอกจากนี้ กรณีการขาย future flow receivable ยังไม่มีกฎหมายพื้นฐานรองรับ เป็นต้น ทั้งนี้ สำนักงานอยู่ระหว่างเสนอแก้ไขพระราชกำหนดเพื่อให้เกิดความชัดเจนขึ้น

๖.๓ ด้านภาษี

ปัจจุบันได้มีการแก้ไขปัญหาภาษีในธุรกรรม securitization แล้ว (ตามที่กล่าวในข้อ ๒ เกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษี) ซึ่งช่วยลดอุปสรรคทางภาษีได้ แต่ยังมีได้ให้ incentive ในการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลให้แก่ SPV ที่เพิ่มแรงจูงใจให้เกิดความสนใจในการทำธุรกรรม ผู้ทำธุรกรรมจึงยังต้องจัดโครงสร้างให้ SPV ไม่มีกำไรเพื่อไม่ต้องมีภาษีเอง

๖.๔ ด้านบัญชี

ปัจจุบันยังไม่มีมาตรฐานการบัญชีไทยรองรับการทำธุรกรรมนี้ อย่างไรก็ตาม ผู้ทำธุรกรรมยังสามารถใช้มาตรฐานบัญชีสากล เช่น IAS No.๓๙ หรือ FAS No. ๑๒๕ ไปก่อนได้

ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

การแก้ไขกฎหมายนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์*

วัตถุประสงค์

ส่งเสริมให้ธุรกรรมการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์มีความคล่องตัว เป็นสากล และเอื้ออำนวยต่อการพัฒนาธุรกรรมแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

เหตุผล

- กฎหมายบางมาตราไม่ชัดเจน ปฏิบัติได้ยาก เป็นอุปสรรค
- ขาดกฎหมายรองรับในบางเรื่อง

ข้อเสนอ

แก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

พ.ศ. ๒๕๔๐

หลักการที่สำคัญ

- เพิ่มการจัดตั้งนิติบุคคลเฉพาะกิจ (SPV) ในรูปแบบทรัสต์
- เพิ่มประเภทสินทรัพย์ให้รวมถึง future receivables และสินทรัพย์ที่เป็นคดีความอยู่ในศาล
- เพิ่มให้แปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ในรูปแบบ secured loan ได้ สำหรับเอกชนที่ไม่ต้องการโอนสินทรัพย์ออกจากบัญชี
- กำหนดวิธีการบอกกล่าวการโอนไปยังลูกหนี้ กรณีเปลี่ยนแปลงตัวแทนเรียกเก็บเพื่อลดค่าใช้จ่าย
- ยกเว้นค่าธรรมเนียมการโอนและเปลี่ยนแปลงทางทะเบียนของสินทรัพย์ ทรัพย์สิน และหลักประกันของสินทรัพย์ตามโครงการ
- กำหนดมูลค่าการโอนสินทรัพย์อันสมควรที่จะไม่ทำให้การโอนสินทรัพย์จากผู้จำหน่ายสินทรัพย์ไปยัง SPV ถูกเพิกเฉย
- ยกเลิกบุริมสิทธิของผู้ถือหุ้นที่ออกโดย SPV เพื่อให้เกิดความเท่าเทียมกันกับเจ้าหนี้อื่น
- กำหนดให้ SPV สวมสิทธิเป็นคู่ความในศาลได้
- กำหนดหลักเกณฑ์การเพิกถอนและการสิ้นสุดของ SPV ให้ชัดเจนขึ้น

* ที่มา : สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง กระทรวงการคลัง ณ วันที่ ๑๔ สิงหาคม ๒๕๕๗

สรุปสาระสำคัญ

การแก้ไขกฎหมายว่าด้วยนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์*

๑. ความเป็นมา

๑.๑ พระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ มีผลบังคับมาตั้งแต่ปี ๒๕๕๐ เป็นกฎหมายกำกับดูแลธุรกรรมการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นเครื่องมือทางการเงินที่แก้ไขปัญหาสภาพคล่องของสถาบันการเงินที่ประสบปัญหาในขณะนั้น และที่ผ่านมามีการนำไปใช้ประโยชน์ทางเศรษฐกิจ เช่น กรณีสถาบันการเงินที่ไม่ได้รับเงินฝากในเรื่องบัตรเครดิต สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ กรณีการเคหะแห่งชาติ เรื่องการเช่าซื้อที่อยู่อาศัย กรณีบริษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย เช่น การรับซื้อสินเชื่อที่อยู่อาศัยจากสถาบันการเงิน หรือกรณีโครงการภาครัฐ ที่มีการจัดตั้งบริษัทธนารักษ์พัฒนา ดำเนินโครงการก่อสร้างศูนย์ราชการที่ถนนแจ้งวัฒนะ

สรุปข้อมูล

จำนวนรายที่เคยเสนอโครงการ ๒๒ ราย ยอดปริมาณ ๕ หมื่นล้านบาท

ปัจจุบันมีจำนวนรายคงเหลือ ๗ ยอด Outstanding ๓.๒ หมื่นล้านบาท

รายที่ออกบ่อยมากที่สุด คือ non bank

รายที่ออกวงเงินมากที่สุด คือ โครงการสร้างศูนย์ราชการ

ปัจจุบันยอดตราสารหนี้ทั้งระบบ outstanding ๙ ล้านล้านบาท

๑.๒ แม้สถานการณ์ทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งในปัจจุบัน มีการพัฒนาเครื่องมือทางการเงินอื่นเพิ่มขึ้น กฎหมายการเงินที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง บทบัญญัติเดิมของกฎหมายบางมาตราไม่ชัดเจน จึงมีเหตุผลสมควรที่จะปรับปรุงแก้ไขกฎหมาย ดังนี้

๑) แก้ไขเพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์การพัฒนาการเครื่องมือทางการเงินอื่นกฎหมายทรัสต์ (ปี ๒๕๕๐) หรือกฎหมายล้มละลายมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงมาตรา

๒) ประเด็นที่มีการแก้ไข เช่น การเพิ่มให้ SPV จัดตั้งในรูปแบบทรัสต์ การเพิ่มวิธีการแปลงสินทรัพย์ โดยการโอนสินทรัพย์ไปเป็นหลักประกันการกู้ยืม คือไม่ต้องโอนขาดจากผู้ขายสินทรัพย์ เพิ่มประเภทสินทรัพย์ให้ครอบคลุมถึงสิทธิเรียกร้องที่จะมีขึ้นในอนาคต และ NPL ในชั้นศาลเพิ่มเติมการให้สิทธิประโยชน์ด้านภาษีกรณีการโอนทะเบียนรถ กรณีสินเชื่อเช่ารถยนต์

๒. การดำเนินการแก้ไขกฎหมาย

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง กระทรวงการคลัง และสำนักงาน ก.ล.ต. มีความเห็นร่วมกันในการแก้ไขกฎหมายและเสนอร่างกฎหมายผ่านการพิจารณาหลักการและเหตุผล และรอการพิจารณาในชั้นรัฐสภาหลายครั้ง แต่เนื่องจากมีการเปลี่ยนรัฐบาล แต่อย่างไรก็ตาม สำนักงานเศรษฐกิจการคลังกับสำนักงาน ก.ล.ต. ได้มีการจัดระดมความเห็นเมื่อปี ๒๕๕๕ โดยหน่วยงานต่าง ๆ มีความเห็นร่วมกันว่าสมควรดำเนินการแก้ไขกฎหมาย เพื่อเป็นการเตรียมความพร้อมให้ทั้งภาคเอกชนสถาบันการเงิน และภาครัฐ ได้ใช้ประโยชน์จากกฎหมายฉบับนี้

*ที่มา : สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง กระทรวงการคลัง

๓. สาระสำคัญของการแก้ไขกฎหมาย

๓.๑ แก้ไขและเพิ่มเติมค่านิยามและบทบัญญัติที่เกี่ยวข้องให้ชัดเจนและครอบคลุมการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ในรูปแบบต่าง ๆ และรองรับการโอนในลักษณะอื่นด้วย ได้แก่

๑) วิธีการแปลงสินทรัพย์ : เพิ่มการแปลงสินทรัพย์ฯ ในลักษณะที่ใช้สินทรัพย์เป็นหลักประกันการกู้ยืม (Secured loan) จากนิติบุคคลเฉพาะกิจ (Special Purpose Vehicle : SPV) ซึ่งเดิมที่รองรับเฉพาะการโอนขาด (Absolute assignment) เท่านั้น

๒) เพิ่มประเภทสินทรัพย์ที่จะแปลง : ให้เป็นไปได้ทั้งสิทธิเรียกร้องที่จะมีในอนาคต (Future flow receivable) และสิทธิเรียกร้องที่เป็นคดีความอยู่ในศาล

๓) เพิ่มรูปแบบของ SPV : สามารถจัดตั้งในรูปแบบทรัสต์ได้เพิ่มขึ้น จากเดิมกำหนดให้จัดตั้งในรูปบริษัทจำกัด

๓.๒ แก้ไขบทบัญญัติที่ได้รับผลกระทบจากการแก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติล้มละลาย พ.ศ. ๒๕๕๓ โดยกำหนดให้การโอนสินทรัพย์จากผู้จำหน่ายสินทรัพย์ (Originator) ไปยัง SPV ด้วยมูลค่าทางบัญชี หรือมูลค่าที่ปรึกษาทางการเมืองอิสระให้ความเห็นว่าเป็นราคาอันสมควร มิให้ถือว่าเป็นการโอนด้วยมีค่าตอบแทนน้อยเกินสมควร หรือทำให้เจ้าหนี้ของผู้จำหน่ายสินทรัพย์เสียเปรียบ

๔. ประโยชน์และความเร่งด่วน

๔.๑ ในการพัฒนาระบบธุรกรรม การแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ในประเทศไทยให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น สอดคล้องกับสถานการณ์ สอดคล้องกับการพัฒนาเครื่องมือทางการเงินอื่น ๆ อีกทั้งเป็นการเตรียมความพร้อมด้านกฎหมาย

๔.๒ เป็นประโยชน์ในการระดมทุนและการบริหารความเสี่ยงของสถาบันการเงินประเภทรับเงินฝากและสถาบันการเงินที่ไม่ได้รับเงินฝาก ก่อให้เกิดสภาพคล่องมากขึ้นที่จะอำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ใช้บริการทางการเงิน เช่น สินเชื่อที่อยู่อาศัยได้มากขึ้นด้วย

๔.๓ ภาครัฐและรัฐวิสาหกิจอาจพิจารณาใช้เป็นทางเลือกในการระดมทุนเพื่อดำเนินโครงการภาครัฐ เช่น ทางด่วน การเคหะแห่งชาติ ในอดีตคือ โครงการสร้างศูนย์ราชการฯ ถนนแจ้งวัฒนะ เป็นต้น

๔.๔ กลุ่มนักลงทุน ได้แก่ นักลงทุนประเภทสถาบัน นักลงทุนรายย่อย จะมีแหล่งลงทุนระยะยาวเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะจะเป็นประโยชน์กับสังคมผู้สูงอายุที่จะมีแหล่งออกเงินระยะยาวรองรับเกษียณอายุ

รายงานการประชุม
เพื่อพิจารณาร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจ
เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ พ.ศ.*
วันที่ ๒๓ เมษายน ๒๕๕๕ ณ สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

นางสาวกรรณิการ์ เอกเผ่าพันธุ์ รองผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง ได้แจ้งวัตถุประสงค์ของการเชิญประชุมว่า เนื่องจากสำนักงาน ก.ล.ต. ได้เสนอขอแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ มาตั้งแต่ปี ๒๕๔๓ และได้มีการพิจารณาตามขั้นตอนการเสนอแก้ไขกฎหมายจนกระทั่งในปี ๒๕๕๒ ร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ พ.ศ. ได้ผ่านการพิจารณาของสำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกา โดยอยู่ในขั้นตอนรอการพิจารณาของสภาผู้แทนราษฎร แต่เนื่องจากได้มีการเปลี่ยนแปลงคณะรัฐมนตรีเมื่อปี ๒๕๕๔ และคณะรัฐมนตรีไม่ได้รับรองร่างกฎหมายดังกล่าวภายในระยะเวลาที่กำหนดในรัฐธรรมนูญ (ภายใน ๖๐ วัน นับแต่วันเรียกประชุมรัฐสภาครั้งแรกหลังการเลือกตั้งทั่วไป)

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) เห็นว่าร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดฯ มีความจำเป็นต่อการพัฒนาตลาดตราสารการเงินและตลาดทุนของประเทศ จึงเห็นควรที่จะต้องผลักดันเพื่อให้มีผลบังคับใช้ต่อไป และได้เสนอต่อกระทรวงการคลังเพื่อดำเนินการต่อไป โดยได้เข้าชี้แจงต่อรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง เมื่อเดือนมีนาคม ๒๕๕๕ ซึ่งรัฐมนตรีฯ มีข้อสังเกตว่าเนื่องจากระยะเวลาที่ได้มีการเสนอและพิจารณาร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดฯ นี้ผ่านระยะเวลามานานพอสมควรแล้ว หลักการและสาระสำคัญของร่างกฎหมายอาจจะไม่สอดคล้องกับสภาพเศรษฐกิจและการดำเนินธุรกิจของภาคธุรกิจที่เกี่ยวข้อง จึงมอบหมายให้ สศค. ประชุมหารือกับหน่วยงานและภาคธุรกิจที่เกี่ยวข้อง ก่อนที่จะดำเนินการเสนอร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดฯ ให้มีการพิจารณาตามขั้นตอนต่อไป

สศค. ร่วมกับสำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้เชิญหน่วยงานและภาคธุรกิจที่เกี่ยวข้อง ๔ กลุ่ม ได้แก่ กลุ่มผู้ขายและรับซื้อสินทรัพย์ กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับกระบวนการออกตราสาร กลุ่มผู้ลงทุนในตราสาร และกลุ่มหน่วยงานกำกับและหน่วยงานอิสระ ร่วมหารือ เพื่อรับฟังความเห็นจากที่ประชุม ซึ่งมีผู้เข้าร่วมประชุมประมาณ ๘๐ คน หากที่ประชุมมีข้อเสนอแนะหรือประเด็นสำคัญอันนำไปสู่การแก้ไขปรับปรุงร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดฯ ให้สมบูรณ์ยิ่งขึ้น ทาง สศค. และสำนักงาน ก.ล.ต. จะได้ร่วมกันดำเนินการและนำเสนอกระทรวงการคลังพิจารณาต่อไป

ทั้งนี้ ประธานฯ ได้ขอให้ผู้แทนสำนักงาน ก.ล.ต. สรุปสถานการณ์ ปัญหาอุปสรรคในปัจจุบัน และแนวโน้มธุรกรรมการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ในอนาคต รวมถึงหลักการและสาระสำคัญของร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดฯ

* ที่มา : สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง กระทรวงการคลัง

รายงานสถานการณ์การออกตราสารหนี้ภายใต้พระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อ
การแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐

ผู้แทนสำนักงาน ก.ล.ต. (นางดวงดาวฯ) ได้รายงานสถานการณ์ถึงวันที่ ๒๓ เมษายน
๒๕๕๕ ดังนี้

กลุ่มผู้ขายและรับซื้อสินทรัพย์		จำนวน (ล้านบาท)		ประเภทสินทรัพย์ที่ใช้ หนุนหลัง
		วงเงินที่ออก	ยอด outstanding ปัจจุบัน	
๑.ธนาคาร พาณิชย์/บตท. (รับซื้อ)	ธนาคารพาณิชย์/ สถาบันการเงิน เฉพาะกิจ	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี
	บตท.	๑,๖๘๔.๓๖	๔๑๙.๙๘	สินเชื่อที่อยู่อาศัย/ค่าเช่า ซื้อที่อยู่อาศัย
๒.Non bank	บมจ.สยามพาณิชย์ ลีสซิ่ง	๕,๐๐๐	๒,๕๐๐	สินเชื่อยานยนต์
	บมจ.อ็อนธน สินทรัพย์	๑๐,๗๗๕	๔,๙๙๕	ลูกหนี้บัตรเครดิต
	อื่นๆ	๑๐,๘๐๐	๐	สินเชื่อยานยนต์
๓.อื่นๆ	การเคหะแห่งชาติ	๑,๗๗๘.๖	๑,๗๗๘.๖	ค่าเช่าซื้อที่อยู่อาศัย
	บ. ธนารักษ์พัฒนา สินทรัพย์	๒๔,๐๐๐	๒๔,๐๐๐	ค่าเช่าโครงการศูนย์ ราชการ
รวมยอด outstanding			๓๓,๖๙๓.๕๘	

โดยมีข้อสังเกตได้แก่

๒.๑ รายที่ออกตราสารจากกฎหมาย SPV วงเงินมากที่สุด คือ ภาครัฐ ได้แก่ บ. ธนารักษ์
พัฒนาสินทรัพย์ ภาคเอกชน ได้แก่ บมจ. อ็อนธนสินทรัพย์

๒.๒ ผู้ออกตราสารมีทั้งหมด ๗ ราย มีจำนวนครั้งที่ออก ๓๖ ครั้ง รายที่ออกตราสาร
หลายครั้งที่สุดคือ บมจ. อ็อนธนสินทรัพย์ รวม ๑๑ ครั้ง และเป็นรายล่าสุดที่ออกเมื่อประมาณกลางปี
๒๕๕๔

๒.๓ อายุตราสารยาวที่สุด ๓๓ ปี และสั้นที่สุดที่เคยมีคือ ๑ ปี

ด้านปัญหาและอุปสรรคสำคัญที่ทำให้ธุรกรรมการแปลงสินทรัพย์ยังมีปริมาณไม่มาก
สรุปได้ดังนี้

๑. ด้านความต้องการขายสินทรัพย์ : ยังไม่สูงนัก เนื่องจาก
 - ๑.๑) สภาพคล่องสูง ไม่ต้องการหาแหล่งเงินทุนเพิ่ม
 - ๑.๒) มีปัญหาเงินกองทุน แต่ไม่ต้องการ securitize PL
 - ๑.๓) ต้องการ securitize NPL แต่ต้นทุนสูงและใช้กองทุนรวม/AMC ได้
๒. ด้านกฎหมาย : พ.ร.ก. ๒๕๔๐ ยังไม่จูงใจ

ด้านแนวโน้มและโอกาสของธุรกรรมในอนาคต

๑. ขึ้นอยู่กับการเติบโตของธุรกิจบัตรเครดิต สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ และที่อยู่อาศัย
๒. การพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานที่ใช้ธุรกรรมทางการเงินสนับสนุนแหล่งเงินทุน

รายงานสรุปหลักการและร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมฯ

ผู้แทนสำนักงาน ก.ล.ต. ได้รายงานแนวความคิดในการเสนอขอปรับปรุงและพัฒนา กฎหมาย และสาระสำคัญของร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดฯ ดังนี้

๑. แนวความคิดและหลักการปรับปรุงและพัฒนากฎหมายที่จำเป็นต่อการทำ Securitization

จากแนวความคิดที่เห็นว่า Legal structure เป็นปัจจัยหนึ่งในการ rate credit ของ ABS และสิทธิของ SPV/bondholder ที่มีเหนือ asset และการบังคับได้ตามกฎหมาย เพราะนอกเหนือจากคุณภาพ asset แล้ว legal risk เป็นเหตุหนึ่งที่ทำให้เกิด default risk ได้

นอกจากนี้ ยังมีข้อกำหนดในกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้อง ได้แก่

- ๑) ความเพียงพอของหลักกฎหมายพื้นฐานที่ใช้ในการโอน asset ไปยัง SPV
- ๒) ความชัดเจนของกฎหมายที่เกี่ยวกับสิทธิของ SPV/bondholder เหนือ asset
- ๓) หลักกฎหมายล้มละลายที่มีผลต่อการโอน asset เมื่อ originator/SPV ล้มละลาย เช่น กรณีที่มีการโอนสินทรัพย์ออกไปในช่วง ๑ ปี ก่อนที่ originator ล้มละลาย ซึ่งเข้าเงื่อนไขบทสันนิษฐานตาม พ.ร.บ.ล้มละลาย ฯ ที่ให้สันนิษฐานไว้ก่อนว่าเป็นการโอนแบบฉ้อฉล ซึ่งศาลอาจสั่งเพิกถอนการโอน จึงอาจส่งผลกระทบต่อ stream of income ของ SPV

๔) รูปแบบและหน้าที่ตามกฎหมายที่ทำให้เกิดต้นทุนของโครงการ

- กฎหมายปัจจุบันที่เกี่ยวข้องกับขั้นตอนการดำเนินธุรกรรมการแปลงสินทรัพย์เป็น หลักทรัพย์ ได้แก่ประมวลแพ่งและพาณิชย์ เกี่ยวกับการโอนสินทรัพย์ และสิทธิของ SPV/bondholder เหนือ asset

- พระราชบัญญัติล้มละลายฯ เกี่ยวกับการโอน asset เมื่อ originator/SPV ล้มละลาย

- พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับการออกหลักทรัพย์ของ SPV

- พระราชกำหนด SPV เพื่อลดอุปสรรคทางด้านกฎหมาย ลดต้นทุนของธุรกรรม วางหลักพิเศษเกี่ยวกับ bankruptcy Remoteness รองรับสิทธิพิเศษของ bondholder

อย่างไรก็ตาม เห็นว่าโครงสร้างกฎหมายปัจจุบันยังไม่จูงใจเพียงพอในการดำเนินธุรกรรมการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ที่มีความหลากหลายทางธุรกิจมากขึ้น ได้แก่ ความไม่เพียงพอของหลักกฎหมายที่รองรับการ securitize asset บางประเภท หลักกฎหมายเกี่ยวกับ bankruptcy proof structure ที่ยังไม่ชัดเจนและเพียงพอการขาดหลักกฎหมายพิเศษเพื่อลดต้นทุนของ transaction

สำหรับความไม่เพียงพอของหลักกฎหมายที่รองรับการ securitize asset บางประเภท จำเป็นต้องผลักดันการแก้ไขข้อกำหนดกฎหมายต่าง ๆ ดังนี้

๑) future receivable (FR) : ให้ securitize FR ในรูป secured loan ได้ โดยผลักดันร่างพระราชบัญญัติหลักประกันทางธุรกิจ เพื่อรองรับให้นำสิทธิในอนาคตมาเป็นหลักประกันได้ และการแก้ไขพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจฯ

๒) Non-Performing Loan (NPL) ที่อยู่ระหว่างการฟ้องคดี : หลักการคือให้โอนหนี้ที่เป็นคดีความกันได้ โดยแก้ไขพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจฯ รองรับการค้าเงินการดังกล่าว

ด้านกฎหมายเกี่ยวกับ bankruptcy proof structure จำเป็นต้องผลักดันการแก้ไขข้อกำหนดกฎหมายต่าง ๆ ดังนี้

๑. ทรัพย์สินของ SPV ที่อยู่ กับ servicing agent ไม่เป็น bankruptcy estate เมื่อ agent ล้มละลาย : หลักการคือ ให้ agent ring fence asset ได้ เพื่อไม่ให้เจ้าหนี้ของ agent เข้ามายุ่งเกี่ยวกับทรัพย์สินของ SPV ที่อยู่ ที่ agent ซึ่งหลักการนี้สามารถใช้ทรัสต์ได้ เพราะมีหลัก bankruptcy remoteness ซึ่งเป็นหลักการเดียวกับหลักการ ringfence asset ในประเด็นนี้ ได้มีการดำเนินการผลักดันกฎหมายเรียบร้อยแล้ว นั่นคือพระราชบัญญัติทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุนฯ

๒. เจ้าหนี้อื่นที่ไม่ใช่ผู้ถือ ABS ไม่อาจ share asset เมื่อ SPV ล้มละลาย โดยการแก้ไขพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจฯ ให้ SPV จัดตั้งในรูปทรัสต์ได้

๓. ศาลล้มละลายเพิกถอนการโอน asset แบบ over-collateral ไม่ได้ โดยการแก้ไขพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจฯ เพื่อให้การทำ credit enhancement ไม่ถูกถือว่าเป็นกลฉ้อฉล

๔. future receivable ไม่เป็น bankruptcy estate ของ originator โดยการแก้ไขพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจฯ เพื่อให้ receivable ที่ exist หลัง originator ล้มละลายยังเป็นสิทธิของ SPV

ด้านข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับการลดต้นทุนของ transaction เช่น ๑) การยกเว้นค่าธรรมเนียมการโอน underlying asset ๒) ให้อำนาจสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดวิธีบอกกล่าวการโอนในลักษณะอื่นแทนการบอกกล่าวเป็นหนังสือถึงลูกหนี้รายบุคคล ๓) การโอน asset คืน originator เมื่อจบโครงการ ให้ได้รับ benefit ตามพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจฯ ด้วย เช่น การยกเว้นค่าธรรมเนียมการโอน โดยการแก้ไขพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจฯ

สาระสำคัญของร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ พ.ศ.

ในการเสนอขอแก้ไขพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจฯ ในครั้งนั้น สศค. และสำนักงาน ก.ล.ต. ได้เชิญหน่วยงานที่เกี่ยวข้องทั้งหมดมาร่วมหารือเพื่อทำความเข้าใจร่วมกันในประเด็นที่เป็นปัญหาและอุปสรรคของการทำธุรกรรม Securitization เพื่อนำมาแก้ไขปรับปรุงพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจฯ ซึ่งสาระสำคัญของร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดฯ มีดังนี้

๑) หลักการของการแก้ไขกฎหมาย : แก้ไขพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจฯ เพื่อให้ SPV มีอำนาจรับสินทรัพย์ไว้เป็นหลักประกันเพื่อประโยชน์ในการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ และเพิ่มเติมให้สามารถจัดตั้งในรูปแบบทรัสต์ได้ อันจะทำให้เกิดความคล่องตัวในการดำเนินกิจการ รวมทั้งการแก้ไขเพิ่มเติมบทบัญญัติอื่นให้สอดคล้องและเอื้ออำนวยต่อการพัฒนาธุรกรรมการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

๒) ประเด็นสำคัญที่มีการแก้ไขพระราชกำหนด

๒.๑ รองรับการทำให้ securitization ในรูปแบบต่างๆ ได้มากขึ้น

- วิธีการ securitize : เพิ่มกรณีที่ SPV รับโอนสินทรัพย์ไว้เป็นหลักประกันจาก originator (เดิมรองรับเฉพาะการโอนขาดจาก originator)

- เพิ่มประเภทสินทรัพย์ที่ securitize :

- กระจายได้ในอนาคต (Future receivable)
- NPL ที่เป็นคดีในศาล

- เพิ่มรูปแบบการจัดตั้ง SPV :

- ทรัสต์ เพื่อลดต้นทุนจากการจัดตั้ง SPV ในรูปบริษัท
- จัดตั้ง SPV หลายชั้น (Multi-tier structure) เพื่อเพิ่มทางเลือกในการ

structure

๒.๒ แก้ไขเพิ่มเติมบทยกเว้นเรื่องการเพิกถอนการฉ้อฉล สำหรับกรณีการโอนสินทรัพย์จาก Originator ไปยัง SPV ที่มีค่าตอบแทนต่ำแต่เป็นไปเพื่อ credit-enhancement

ผล เพิ่มความมั่นใจของผู้ลงทุนว่าจะไม่ถูกระทบจากการล้มละลาย/ฟื้นฟูกิจการของ originator โดยเฉพาะการ securitize ที่เป็น over-collateralization และทำให้เกิด securitization ที่มี credit enhancement เพื่อเพิ่มคุณภาพตราสารได้มากขึ้น

๒.๓ ยกเลิกการกำหนดให้ผู้ถือหลักทรัพย์ของ SPV มีบุริมสิทธิพิเศษเหนือสินทรัพย์ที่ SPV รับโอนมา เพื่อให้เกิดความเท่าเทียมกันของผู้เกี่ยวข้องใน transaction ให้มีสิทธิได้รับชำระหนี้จาก SPV เท่าเทียมกับผู้ถือหลักทรัพย์ของ SPV เช่น servicing agent / credit enhancer เป็นต้น

ผล เพิ่มแรงจูงใจแก่บุคคลที่จะให้บริการแก่ SPV

๒.๔ กำหนดให้ SPV สามารถเข้าสวมสิทธิเป็นคู่ความ/เจ้าหนี้ตามคำพิพากษา กรณีที่สินทรัพย์เป็นสิทธิเรียกร้องที่เป็นคดีความในศาล

ผล ทำให้การโอนสิทธิเรียกร้องที่เป็นคดีในศาลสามารถดำเนินการได้ โดยไม่เป็นการขัดต่อความสงบเรียบร้อย

๒.๕ กำหนดให้ Originator สามารถเข้าสวมสิทธิเป็นคู่ความ/เจ้าหนี้ตามคำพิพากษา กรณีที่มีสินทรัพย์ที่โอนกลับคืนเป็นสิทธิเรียกร้องที่เป็นคดีในศาล/อยู่ระหว่างบังคับคดี

ผล ทำให้ Originator สามารถรับโอนกลับคืนซึ่งสิทธิเรียกร้องได้ ทั้งในกรณีที่เป็นคดีในศาล และที่อยู่ระหว่างการบังคับคดี

๒.๖ กำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. สามารถกำหนดวิธีการบอกกล่าวการโอน นอกจากวิธีตามประมวลแพ่งและพาณิชย์ กรณีที่มีการเปลี่ยนตัว Servicing Agent

ผล ลดค่าใช้จ่ายและทำให้เกิดความสะดวกรวดเร็วขึ้นในการบอกกล่าวการโอนกับลูกหนี้ที่มีจำนวนมาก

๒.๗ เพิ่มเติมให้ SPV ที่สถานะความเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจสิ้นสุดลงเพราะได้มีการชำระหนี้ครบถ้วนแล้ว ยังคงได้รับสิทธิประโยชน์ตาม พ.ร.ก. กรณีที่ต้องโอนสินทรัพย์กลับคืน Originator

ผล แก้ไขปัญหาทางปฏิบัติในการดำเนินการดังกล่าว

๒.๘ ยกเว้นค่าธรรมเนียมการโอน underlying asset

๒.๙ เพิ่มการกำกับดูแลการทำ re-securitization

การระดมความเห็นของที่ประชุม

๑. ความจำเป็นในการแก้ไขกฎหมาย

๑.๑ ผู้แทนสำนักงานศาลยุติธรรมได้สอบถามความเห็นจากผู้แทนองค์กรภาคธุรกิจที่เกี่ยวข้องว่าการแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ ยังมีความจำเป็นอยู่หรือไม่ เพราะปัจจุบันปริมาณธุรกรรมมีน้อยมาก และธุรกรรมแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์โดยมีสินเชื่อที่หมุนหลังการออกตราสารการเงิน เช่น สินเชื่อที่อยู่อาศัย บัตรเครดิต เช่าซื้อรถยนต์ ก็สามารถดำเนินการได้อยู่แล้ว และสถานการณ์ปัจจุบันมีเงื่อนไขหรือปัจจัยใดที่จะทำให้การแก้ไขกฎหมายยังมีความจำเป็น

๑.๒ ผู้แทนสมาคมสินเชื่อที่อยู่อาศัยเห็นว่า โดยทั่วไปเรื่อง securitization เป็นเรื่องซับซ้อนเข้าใจยาก ไม่แน่นอน เช่น รายได้ในอนาคตซึ่งเป็นสิ่งที่ยังไม่เกิดขึ้น มีความไม่แน่นอนสูง สิ่งเหล่านี้จะเป็นสาเหตุที่ทำให้ธุรกรรมทางการเงินนี้ไม่เป็นที่นิยม อีกทั้งผู้ลงทุนในตราสารก็เกิดความลังเลใจ การขายตราสารกับสาธารณชนก็มีความยุ่งยากกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับพันธบัตรหรือหุ้นกู้ที่ประชาชนมีความคุ้นเคย

สำหรับสินเชื่อที่อยู่อาศัย ซึ่งมีธนาคารพาณิชย์เป็นกลไกสำคัญ แต่ต้องการเก็บสินเชื่อ ที่อยู่อาศัยที่ดีไว้ ต้องการขายสินเชื่อที่เป็น NPL ออกไป โดยการปรับปรุงสัญญาสินเชื่อฯ และใช้เป็นสินทรัพย์หมุนหลังการออกตราสารขายนักลงทุน หรือประชาชน ก็ไม่น่าจะเป็นวิธีการที่ดี

และอาจจะส่งผลที่รุนแรงกว่าปัญหาเรื่อง CDO ที่เกิดขึ้นที่ USA อีกทั้งสถาบันการเงินก็มีกลไกที่ดีอยู่แล้ว สำหรับการปรับปรุงหนี้ NPL คือการจัดตั้ง AM

นอกจากนี้ นโยบายภาครัฐได้สนับสนุนด้านการเงินเพื่อที่อยู่อาศัยแล้วในระดับหนึ่ง แต่อย่างไรก็ดี ธุรกรรมทางการเงินที่จะเสริมสภาพคล่องเพื่อการเงินเพื่อที่อยู่อาศัยคือการศึกษาความเป็นไปได้เรื่อง Covered Bond แต่ยังคงเห็นว่า การแก้ไขกฎหมายดังกล่าว อาจมีประโยชน์กับภาคธุรกิจอื่น ๆ ได้ด้วย

๑.๓ ผู้แทนสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย เห็นว่า

๑) การแก้ไขพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจฯ มีความจำเป็น เพราะเป็นช่องทางหนึ่งในการระดมทุนของภาคธุรกิจ หากไม่แก้ไขกฎหมายปัญหาต่าง ๆ ก็จะไม่ได้รับการแก้ไข ซึ่งสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ดำเนินการศึกษาไปมากแล้ว และประเด็นเกี่ยวกับการขายตราสารต่อประชาชนทั่วไป หากมีความเสี่ยงสูง สำนักงาน ก.ล.ต. ในฐานะผู้กำกับดูแลอาจจะกำหนดหลักเกณฑ์ที่เคร่งครัดขึ้นอีกได้

๒) ในส่วนของสินเชื่อที่อยู่อาศัยนั้น กรณีของสถาบันการเงินเองยังมีทางเลือกอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการระดมทุน เช่น การดำเนินธุรกรรม Covered Bond ซึ่งเป็นธุรกรรมทางการเงินในการระดมทุนอีกรูปแบบหนึ่งที่ไม่ต้องใช้กฎหมาย SPV ก็ได้

๓) สำหรับสินทรัพย์ที่นำมาหนุนหลังที่ก่อให้เกิดสิทธิเรียกร้อง มีความหมายกว้าง เช่น หนี้อุปกรณ์ หลักประกันทางธุรกิจอื่น ๆ บ้าน รถยนต์ ซึ่งในต่างประเทศมีกฎหมายที่ใช้ในลักษณะ “การโอนลอย” ทั้งนี้ เมื่อเกิดปัญหาแล้วสามารถโอนได้ทันที ไม่จำเป็นต้องมีการโอนไป และโอนกลับ

๑.๔ ผู้แทนสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

(สศช.) เห็นว่า

๑) การแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจฯ ยังมีความจำเป็น และเป็นไปตามมาตรการที่กำหนดในแผนพัฒนาตลาดทุนไทยรวมทั้งผลการแก้ไขกฎหมายดังกล่าว ก็มีส่วนในการสนับสนุนการระดมทุนทั้งภาครัฐและเอกชน เช่น โครงการ PPP ที่ลดภาระงบประมาณ และให้เอกชนเข้ามามีส่วนร่วมในการดำเนินโครงการ เป็นต้น หากมองในด้านการรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนในตราสาร ยังมีมาตรการอื่น ๆ กำหนดเพิ่มเติมได้ สำหรับในเรื่องภาคอสังหาริมทรัพย์นั้น เห็นว่าผลกระทบจาก AEC น่าจะมีผลให้การดำเนินธุรกรรม SPV มีความสำคัญมากขึ้น

๒) อย่างไรก็ตามเห็นว่า การกำกับดูแลในเรื่องการดำเนินการให้ re-securitization คงต้องเข้มงวด เพราะมิให้เกิดปัญหาเหมือนประเทศที่ประสบปัญหาวิกฤตทางการเงิน เช่น สหภาพยุโรป และสหรัฐอเมริกา เป็นต้น

๑.๕ ผู้แทนกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) เห็นว่าควรแก้ไขพระราช

กำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจฯ เพราะข้อกฎหมายเดิมมีข้อจำกัดอยู่จริง ทั้งนี้ เพื่อใช้เป็นเครื่องมือในการพัฒนาตลาดทุนด้านการระดมทุน อย่างไรก็ตาม ในฐานะผู้ลงทุนในตราสารหนี้เหล่านี้ ต้องการเห็นตราสารที่มีอายุยาวเพื่อ matching กับการรอรับผลประโยชน์ระยะยาว เช่น ๑๐ ๒๐ ปี สำหรับคนเกษียณอายุ ซึ่งปัจจุบันมีตราสารระยะยาวน้อยมาก หากมีก็มีผลตอบแทนที่ต่ำเกินไป นอกจากนี้ตราสารกลุ่มนี้ก็มีระดับความเชื่อมั่นในระดับหนึ่ง เพราะมีการกำหนดเรื่อง credit enhancement ที่ดี

๑.๖ ผู้แทนสมาคมธุรกิจเช่าซื้อไทย เห็นว่าการแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจฯ จะเป็นประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกรรมการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

๒. หมวดคำนิยามคำว่า “สินทรัพย์”

๒.๑ ผู้แทนสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย เห็นว่าการกำหนดคำนิยาม “สินทรัพย์” ที่หมายความว่า สิทธิเรียกร้องให้ชำระหนี้เป็นเงิน ไม่ว่าจะเป็ สิทธิเรียกร้องที่เกิดขึ้นแล้วหรือจะเกิดในอนาคต การกำหนดความหมายดังกล่าว อาจมีปัญหาในกรณีสัญญาเช่าซื้อรถยนต์ หากมีการโอนเพียงในส่วนที่เป็นสัญญาเช่าซื้อที่มีสิทธิเรียกร้องให้มีการชำระหนี้ แต่ตัวรถยนต์ไม่ได้โอนมาที่ SPV หาก Originator ล้มละลาย ตัวรถยนต์ ซึ่งเป็นหลักทรัพย์ประกอบการชำระหนี้ ก็ต้องเข้าสู่กฎหมายล้มละลายของ Originator ด้วย ซึ่งจะมีผลทำให้ตัว SPV ไม่สามารถรับการชำระหนี้ ตลอดจนไม่สามารถส่งรายได้ให้กับผู้ถือตราสารได้

๒.๒ ผู้แทนสมาคมธุรกิจเช่าซื้อไทย เห็นว่า การกำหนดนิยามคำว่า “สินทรัพย์” อาจมีความหมายทำให้ต้องโอนทั้งในส่วนที่เป็นสัญญาเช่าซื้อรถยนต์ และต้องโอนตัวทรัพย์สินที่เป็นรถยนต์ด้วย แม้ว่าปัจจุบันจะไม่โอนส่วนที่เป็นตัวรถยนต์ไป หากต้องมีการโอนตัวรถยนต์ ก็จะต้องมีภาระภาษี/ค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ กรณีการเช่าซื้อที่มีภาษี/ค่าธรรมเนียม เช่นเดียวกับการซื้อขายทั่วไป

๒.๓ ผู้แทนสำนักงาน ก.ล.ต. ชี้แจงว่า ตามกฎหมายที่แก้ไขใหม่นั้น กำหนดให้สามารถโอนสินทรัพย์ไปเป็นหลักประกันการชำระหนี้ได้ ทั้งนี้ ในกรณีสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ นั้น จะทำการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ บนสัญญาเช่าซื้อที่มีสิทธิเรียกร้องให้มีการชำระหนี้เท่านั้น ไม่จำเป็นต้องโอนตัวรถยนต์ไปที่ตัว SPV แต่ก็ไม่ได้กำหนดว่าทำไม่ได้ หากไม่โอนไปกรรมสิทธิ์ตัวรถยนต์ ก็ยังเป็นของ originator อยู่ (ในหลักปฏิบัติก็ไม่มี ความจำเป็นที่จะต้องโอนตัวรถยนต์ไปด้วย) ทั้งนี้ หากมีการโอนตัวรถยนต์ไปที่ SPV เมื่อจบโครงการก็ต้องโอนตัวรถยนต์คืนกลับไปให้ผู้เช่าซื้ออีกทอดหนึ่ง

๒.๔ ผู้แทน สศช. เห็นว่าในร่างกฎหมายมีทั้งคำว่า “สินทรัพย์” และ “ทรัพย์สิน” หากมีความจำเป็นต้องกำหนดนิยามก็ควรกำหนดให้มีความเข้าใจที่ตรงกัน

๒.๕ ผู้แทนสำนักงาน ก.ล.ต. ชี้แจงว่า “สินทรัพย์” ตามนิยามในร่างกฎหมาย หมายถึง ลูกหนี้ที่จะทำ securitize ส่วน “ทรัพย์สิน” หากไม่มีการนิยามจะหมายถึงทรัพย์สินตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์อยู่แล้ว ซึ่งในการทำ securitization จะหมายถึงทรัพย์สินที่ใช้เป็นหลักประกันหรือทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องเนื่องเกี่ยวพันในการโอนสินทรัพย์ เช่น รถยนต์ที่เกี่ยวข้องกับการโอนลูกหนี้เช่าซื้อมายัง SPV โดยคำดังกล่าวมีที่ใช้อยู่ในมาตรา ๑๗ และ ๑๙ ซึ่งเป็นบทที่ให้ประโยชน์ในเรื่องการยกเว้นค่าธรรมเนียม และยังเห็นว่า ไม่มีความจำเป็นต้องกำหนดบทนิยามคำว่า “ทรัพย์สิน” เพิ่มแต่อย่างไรก็ตาม ขอรับไปหารือกับ สศก. เพื่อความชัดเจนอีกครั้งในขั้นตอนที่ร่างกฎหมายอยู่ในการพิจารณาของ สศก.

๓. เรื่องการสวมสิทธิเป็นคู่ความในชั้นศาล

๓.๑ ผู้แทน บตท. ตั้งข้อสังเกตว่า ในมาตรา ๒๑ กำหนดเพียงให้นิติบุคคลเฉพาะกิจเข้าสวมสิทธิเป็นคู่ความแทนผู้จำหน่ายสินทรัพย์เท่านั้น ซึ่งไม่ครอบคลุมถึงกรณีที่ บตท. ซึ่งเป็นผู้จำหน่ายสินทรัพย์ที่ บตท.ได้รับโอนสินทรัพย์ (สินเชื่อ) มาจากสถาบันการเงินอื่นหรือธนาคารพาณิชย์อื่น ซึ่งเป็นผู้ให้สินเชื่อโดยตรง ดังนี้ จึงมีความเห็นว่เพื่อให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของ มาตรา ๒๑ ดังกล่าว น่าจะกำหนดให้ นิติบุคคลเฉพาะกิจเข้าสวมสิทธิเป็นคู่ความแทนผู้โอนสินทรัพย์ให้กับผู้จำหน่ายสินทรัพย์ด้วย

๓.๒ ผู้แทนสมาคมเข้าซื้อไทยเห็นว่าการกำหนดให้สามารถเข้าสวมสิทธิเป็นคู่ความได้ ยังมีความหมายที่ไม่ชัดเจน เพราะในทางปฏิบัติจริงนั้น ควรกำหนดระยะเวลาให้สามารถดำเนินการได้ก่อนและหลังศาลพิพากษาคดีความในชั้นศาลแล้วด้วย นอกจากนี้ ควรกำหนดให้มีความชัดเจนในเรื่องการบังคับคดีด้วย

๓.๓ ผู้แทนสำนักงาน ก.ล.ต. ชี้แจงกรณีของ บ.ต.ท. ว่า ตามพระราชกำหนด SMC อนุโลม ม. ๒๑ ตามพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจฯ มาใช้โดยอนุโลมอยู่แล้ว ดังนั้น บ.ต.ท. ก็จะได้ประโยชน์จากการอนุโลมใช้กฎหมายดังกล่าวได้ไปในตัวอยู่แล้ว จึงไม่จำเป็นต้องเพิ่มเติมเรื่องดังกล่าวในร่างกฎหมายอีก

สำหรับกรณีของผู้แทนสมาคมเข้าซื้อไทย ผู้แทน ก.ล.ต. ชี้แจงว่า การเข้าสวมสิทธิหลังศาลพิพากษา อาจไม่สามารถทำได้ ขอรีบไปหารือ สคก. ในชั้นที่ร่างกฎหมายเข้าสู่การพิจารณาของ สคก.

๔. มาตรการลงโทษในร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมฯ ตามมาตรา ๑๘

๔.๑ ผู้แทนสำนักงานกิจการยุติธรรม มีข้อสังเกตว่า การกำหนดบทลงโทษในมาตรา ๑๘ ของร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมฯ นั้น มีลักษณะกฎหมายที่ศาลรัฐธรรมนูญเคยมีคำวินิจฉัยว่าขัดกับรัฐธรรมนูญ จึงไม่สามารถดำเนินการได้ อย่างไรก็ตาม ในประเด็นดังกล่าวได้กลับไปทบทวนข้อกำหนดตามกฎหมายปัจจุบัน ก็ยังมีสาระที่ยังสามารถใช้บังคับได้ ยังมีความเหมาะสม จึงเสนอให้ยังคงมาตรา ๓๕ แห่งพระราชกำหนดฯ ปัจจุบันไปก่อน

๕. ประเด็นอื่น ๆ

๕.๑ ผู้แทนกรมสรรพากร รายงานว่า ประเด็นภาวะภาษีที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรม การแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ตามพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจฯ นั้น กรมสรรพากรได้ดำเนินการออกกฎหมายยกเว้นไปหมดแล้ว ทั้งในขั้นตอนการโอนไปและโอนกลับ ได้แก่

- พระราชกฤษฎีกา ออกตามความในประมวลรัษฎากร ว่าด้วยการยกเว้นภาษีมูลค่าเพิ่ม (ฉบับที่ ๓๓๓) พ.ศ. ๒๕๔๑

- พระราชกฤษฎีกา ออกตามความในประมวลรัษฎากร ว่าด้วยการกำหนดกิจการที่ได้รับยกเว้นภาษีธุรกิจเฉพาะ (ฉบับที่ ๓๓๔) พ.ศ. ๒๕๔๑

- พระราชกฤษฎีกา ออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการยกเว้น
รัษฎากร (ฉบับที่ ๓๓๕) พ.ศ. ๒๕๔๑

และสำหรับตัว SPV เองก็ได้รับการยกเว้นภาษี ตามที่กำหนดไว้ในกิจการที่ไม่ต้องเสีย
ภาษีธุรกิจเฉพาะข้อ ๑๔ และพระราชกฤษฎีกา ออกตามความในประมวลรัษฎากร ว่าด้วยการยกเว้น
รัษฎากร (ฉบับที่ ๔๔๑) พ.ศ. ๒๕๔๘

๕.๒ ผู้แทนสำนักนโยบายการเงินและสถาบันการเงิน สศค. เห็นว่ามาตรา
ที่เกี่ยวข้องกับยกเลิกการกำหนดให้ผู้ถือหลักทรัพย์ของ SPV มีบุริมสิทธิพิเศษเหนือสินทรัพย์ที่ SPV
รับโอนมา เพื่อให้เกิดความเท่าเทียมกันของผู้เกี่ยวข้องใน transaction ให้มีสิทธิได้รับชำระหนี้จาก SPV
เท่าเทียมกับผู้ถือหลักทรัพย์ของ SPV เช่น servicing agent / credit enhancer เป็นต้น นั้นไม่มีความ
จำเป็นเนื่องจาก servicing agent / credit enhancer ได้รับผลประโยชน์ไปแล้วจากการดำเนินการ
ไปแล้ว

ผู้แทนสำนักงาน ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. ชี้แจงว่า เป็นข้อเสนอจากภาคธุรกิจ
ที่เห็นว่าข้อกำหนดตามมาตรา ๒๑ ปัจจุบันที่ให้บุริมสิทธิกับผู้ถือหุ้นกู้ก่อนเจ้าหนี้อื่นของ SPV
เป็นข้อกำหนดที่ไม่จำเป็น หากจะให้ privilege กับผู้ถือหุ้นกู้ SPV ก็สามารถออกหุ้นกู้แบบมีประกันได้
การมีข้อกำหนดตามมาตรา ๒๑ ปัจจุบันกลับเป็นสิ่งที่ลด incentive ทำให้ players ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง
กับการวาง structure deal ไม่ต้องการเข้าร่วมดำเนินการ เพราะจะทำให้ได้รับชำระหนี้หลังผู้ถือหุ้นกู้
เมื่อพิจารณาแล้วสำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่า การที่ ผู้ถือหุ้นกู้ SPV ควรจะมี privilege มากกว่า servicers
ใน deal หรือไม่ น่าจะเป็นประเด็นด้าน commercial term ซึ่งภาคเอกชนน่าจะพิจารณาตามความ
เหมาะสมขององค์ประกอบต่าง ๆ ในการทำ securitization structure ประกอบกับแม้จะยกเลิก
privilege ตามมาตราดังกล่าว ผู้ถือหุ้นกู้ขอก็ยัง priority เหนือ asset ของ SPV ได้ในรูปแบบของ
หลักประกันหรือข้อตกลงต่าง ๆ

ภาคผนวก

- พระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐
- ร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ พ.ศ.
(คณะรัฐมนตรี เป็นผู้เสนอ)

พระราชกำหนด
นิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์
เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐

พระราชกำหนด
นิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์
พ.ศ. ๒๕๕๐

ภูมิพลอดุลยเดช ป.ร.
ให้ไว้ ณ วันที่ ๒๗ มิถุนายน พ.ศ. ๒๕๕๐
เป็นปีที่ ๕๒ ในรัชกาลปัจจุบัน

พระบาทสมเด็จพระปรมินทรมหาภูมิพลอดุลยเดช มีพระบรมราชโองการโปรดเกล้าฯ
ให้ประกาศว่า

โดยที่เป็นการสมควรให้มีกฎหมายว่าด้วยนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์
เป็นหลักทรัพย์

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา ๑๗๕ ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย ซึ่ง
แก้ไขเพิ่มเติมโดยรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย แก้ไขเพิ่มเติม (ฉบับที่ ๕) พุทธศักราช ๒๕๓๘ จึง
ทรงพระกรุณาโปรดเกล้าฯ ให้ตราพระราชกำหนดขึ้นไว้ ดังต่อไปนี้

มาตรา ๑ พระราชกำหนดนี้เรียกว่า “พระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการ
แปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐”

มาตรา ๒^๑ พระราชกำหนดนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันถัดจากวันประกาศในราชกิจจานุ
เบกษาเป็นต้นไป

มาตรา ๓ ในพระราชกำหนดนี้

“การแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์” หมายความว่า การรับโอนสินทรัพย์และการ
ออกหลักทรัพย์จำหน่ายแก่ผู้ลงทุนโดยกำหนดให้ผลประโยชน์ตอบแทนแก่ผู้ถือหลักทรัพย์ขึ้นอยู่กับ
กระแสรายรับที่เกิดจากสินทรัพย์ที่รับโอนมา

“สินทรัพย์” หมายความว่า สิทธิเรียกร้องหรือสิทธิอื่นใดที่ก่อให้เกิดกระแสรายรับ
ขึ้นในอนาคต ไม่ว่ารายรับนั้นจะมีความแน่นอนหรือไม่ก็ตาม เช่น สัญญาให้กู้ยืมเพื่อที่อยู่อาศัย หรือ
สิทธิตามสัมปทานสร้างถนนเก็บค่าผ่านทาง

“นิติบุคคลเฉพาะกิจ” หมายความว่า นิติบุคคลซึ่งจัดตั้งขึ้นเพื่อดำเนินการแปลง
สินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ตามพระราชกำหนดนี้

“กองทุนรวม” หมายความว่า กองทุนรวมตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาด
หลักทรัพย์

^๑ ราชกิจจานุเบกษา เล่ม ๑๑๔/ตอนที่ ๒๙ ก/หน้า ๑/๒๘ มิถุนายน ๒๕๕๐

“โครงการ” หมายความว่า โครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

“คณะกรรมการ ก.ล.ต.” หมายความว่า คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

“สำนักงาน ก.ล.ต.” หมายความว่า สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

“พนักงานเจ้าหน้าที่” หมายความว่า ผู้ซึ่งรัฐมนตรีแต่งตั้งให้ปฏิบัติการตามพระราชกำหนดนี้

“รัฐมนตรี” หมายความว่า รัฐมนตรีผู้รักษาการตามพระราชกำหนดนี้

มาตรา ๔ ให้รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังรักษาการตามพระราชกำหนดนี้

หมวด ๑

บททั่วไป

มาตรา ๕ ให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจหน้าที่ตามพระราชกำหนดนี้
ดังต่อไปนี้

(๑) กำหนดนโยบายเกี่ยวกับการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

(๒) กำกับดูแลให้นิติบุคคลเฉพาะกิจปฏิบัติตามพระราชกำหนดนี้

(๓) กำหนดประเภทของสินทรัพย์และหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ทำการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

(๔) ออกประกาศเพื่อปฏิบัติการตามพระราชกำหนดนี้

(๕) กำหนดค่าธรรมเนียมในการดำเนินการต่าง ๆ ตามพระราชกำหนดนี้

(๖) แต่งตั้งคณะอนุกรรมการหรือที่ปรึกษาเพื่อปฏิบัติอย่างหนึ่งอย่างใด ตามที่
คณะกรรมการ ก.ล.ต. มอบหมาย

(๗) วางระเบียบเกี่ยวกับการประชุมและการปฏิบัติหน้าที่ของคณะอนุกรรมการ

(๘) ปฏิบัติการอื่นใดเพื่อให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของพระราชกำหนดนี้

ประกาศของคณะกรรมการ ก.ล.ต. ตามวรรคหนึ่งเมื่อประกาศในราชกิจจานุเบกษาแล้วให้ใช้บังคับได้

มาตรา ๖ ให้คณะอนุกรรมการและที่ปรึกษาตามมาตรา ๕ วรรคหนึ่ง (๖) ได้รับประโยชน์ตอบแทนตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด โดยจ่ายจากเงินของสำนักงาน ก.ล.ต.

มาตรา ๗ ให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจหน้าที่ตามที่บัญญัติไว้ในพระราชกำหนดนี้ รวมทั้งรับค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ตามพระราชกำหนดนี้

มาตรา ๘ การกำหนดค่าธรรมเนียมตามมาตรา ๕ วรรคหนึ่ง (๕) ให้คำนึงถึงค่าใช้จ่ายและภาระต่าง ๆ ในการดำเนินการตามความเป็นจริง และต้องมีได้มุ่งหมายให้เกิดรายได้เป็นสำคัญ และค่าธรรมเนียมดังกล่าวให้ตกเป็นของสำนักงาน ก.ล.ต.

หมวด ๒

นิติบุคคลเฉพาะกิจ

มาตรา ๙ นิติบุคคลเฉพาะกิจอาจจัดตั้งในรูปของบริษัทจำกัด บริษัทมหาชนจำกัด กองทุนรวมหรือนิติบุคคลอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

มาตรา ๑๐ ผู้มีสิทธิเสนอโครงการให้สำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณา มีดังต่อไปนี้

(๑) ธนาคารพาณิชย์

(๒) บริษัทเงินทุน

(๓) บริษัทเครดิตฟองซิเอร์

(๔) บริษัทหลักทรัพย์

(๕) นิติบุคคลอื่นใดตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

โครงการที่เสนอให้ยื่นมาพร้อมกับการขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ หรือการขออนุญาตจัดตั้งกองทุนรวมตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยจะต้องระบุประเภทของบุคคลที่จะเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจและรายละเอียดต่าง ๆ ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

ถ้าโครงการที่เสนอเป็นการจัดตั้งนิติบุคคลเฉพาะกิจในรูปกองทุนรวม ให้เสนอบริษัทหลักทรัพย์ที่จะเป็นผู้จัดการกองทุนรวมมาด้วย

มาตรา ๑๑ เมื่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้อนุมัติโครงการใดแล้ว

(๑) ถ้าเป็นกรณีของนิติบุคคลเฉพาะกิจที่เป็นบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัด ให้สำนักงาน ก.ล.ต. จดทะเบียนรับบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดตามโครงการนั้นเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจ และให้ถือว่านิติบุคคลเฉพาะกิจนั้นได้รับอนุญาตให้เสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ และสามารถดำเนินการเสนอขายหลักทรัพย์ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ต่อไปได้

(๒) ถ้าเป็นกรณีของนิติบุคคลเฉพาะกิจที่เป็นกองทุนรวม ให้บริษัทหลักทรัพย์ตามที่ระบุในโครงการจัดให้มีผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมและสามารถดำเนินการเสนอขายหน่วยลงทุนแก่ประชาชนและจดทะเบียนกองทุนรวมตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ต่อไปได้ ในการจดทะเบียนเป็นกองทุนรวม ให้สำนักงาน ก.ล.ต. รับจดทะเบียนการเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจพร้อมกันด้วย

ในการดำเนินการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ ให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจประกาศกำหนดให้ปฏิบัติแตกต่างไปจากที่กำหนดไว้ในกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้

มาตรา ๑๒ นิติบุคคลเฉพาะกิจต้องดำเนินการต่าง ๆ ตามที่กำหนดไว้ในโครงการที่ได้รับอนุมัติและสามารถเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่สืบเนื่องจากโครงการใดโครงการหนึ่งตามที่เสนอมาเท่านั้น

อำนาจตามที่กำหนดในวรรคหนึ่ง ให้หมายความรวมถึงอำนาจดังต่อไปนี้

- (๑) รับโอนสินทรัพย์
- (๒) ออกหลักทรัพย์จำหน่ายแก่ผู้ลงทุน
- (๓) ทำสัญญากับบุคคลต่าง ๆ เพื่อประโยชน์ในการดำเนินการให้เป็นไปตามโครงการที่ได้รับอนุมัติ
- (๔) ก่อหนี้สินหรือภาระผูกพันตามที่ระบุไว้ในโครงการ
- (๕) ลงทุนหรือหาผลประโยชน์จากสินทรัพย์ที่รับโอนมาได้ตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. อนุญาต

มาตรา ๑๓ ห้ามมิให้นิติบุคคลเฉพาะกิจกระทำการใดนอกจากที่กำหนดไว้ในโครงการที่ได้รับอนุมัติ เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันจากคณะกรรมการ ก.ล.ต.

มาตรา ๑๔ ในกรณีที่การดำเนินงานของนิติบุคคลเฉพาะกิจตามพระราชกำหนดนี้มีลักษณะเป็นการประกอบธุรกิจเงินทุนหรือธุรกิจเครดิตฟองซิเอร์ให้นิติบุคคลเฉพาะกิจสามารถกระทำได้โดยมิต้องได้รับอนุญาตตามกฎหมายว่าด้วยการนั้น

มาตรา ๑๕ ในกรณีการรับโอนสินทรัพย์ที่เป็นสิทธิเรียกร้อง โดยให้ผู้รับชำระหนี้เดิมเป็นตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ที่เกิดขึ้น การโอนสิทธิเรียกร้องดังกล่าวเป็นอันชอบด้วยกฎหมายโดยไม่ต้องบอกกล่าวการโอนไปยังลูกหนี้ตามบทบัญญัติมาตรา ๓๐๖ แห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ แต่ไม่กระทบกระเทือนสิทธิของลูกหนี้ที่จะยกข้อต่อสู้ตามมาตรา ๓๐๘ วรรคสอง แห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์

ให้ตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ตามวรรคหนึ่งมีหน้าที่เก็บรักษาบัญชีและรายชื่อลูกหนี้ตามสินทรัพย์ที่โอนไปแล้วนั้นไว้เป็นบัญชีเฉพาะ และให้ลูกหนี้มีสิทธิตรวจสอบบัญชีรายชื่อของตนได้

ในกรณีที่มีการเปลี่ยนตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้เป็นบุคคลอื่นใดที่มีผู้ใช้รับชำระหนี้เดิม ให้นิติบุคคลเฉพาะกิจบอกกล่าวการโอนสิทธิเรียกร้องนั้นไปยังลูกหนี้นับตั้งแต่วันที่ได้มีการเปลี่ยนแปลงตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ เว้นแต่การเปลี่ยนตัวแทนนั้นเป็นไปโดยผลของกฎหมายอันเนื่องมาจากการควบกิจการของบุคคลดังกล่าว

มาตรา ๑๖ การโอนสินทรัพย์ตามโครงการที่ได้รับอนุมัติ ถ้าเป็นสินทรัพย์ที่มีหลักประกันอย่างอื่นที่มีใช้สิทธิจำนอง สิทธิจำนำ หรือสิทธิอันเกิดขึ้นแต่การค้ำประกัน ให้สิทธิตามสินทรัพย์นั้นตกแก่ผู้รับโอนทุกช่วงจนถึงนิติบุคคลเฉพาะกิจ

มาตรา ๑๗ การโอนสิทธิที่มีสิทธิจำนอง สิทธิจำนำ หรือมีหลักประกันอย่างอื่น ตามโครงการที่ได้รับอนุมัติ ให้ได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ไม่ว่าจะกำหนดในกฎหมายใดบรรดาที่ เกิดขึ้นเนื่องในการโอนสิทธิหรือการโอนหลักประกันของสิทธิดังกล่าว

มาตรา ๑๘ การโอนสิทธิตามโครงการที่ได้รับอนุมัติที่มีดอกเบี้ยโดยชอบด้วย กฎหมายเกินกว่าร้อยละสิบห้าต่อปี มิให้นำบทบัญญัติมาตรา ๖๕๔ แห่งประมวลกฎหมายแพ่งและ พยานิชย์มาใช้บังคับ และให้นิติบุคคลเฉพาะกิจมีสิทธิคิดดอกเบี้ยจากสิทธินั้นในอัตราไม่สูงกว่า อัตราที่คิดไว้เดิมได้ ทั้งนี้ ตามวิธีการคิดดอกเบี้ยที่กำหนดไว้แต่เดิม

มาตรา ๑๙ การโอนสิทธิตามโครงการที่ได้รับอนุมัติที่มีข้อกำหนดให้ผู้จำหน่าย สิทธิรับโอนสิทธิจากนิติบุคคลเฉพาะกิจคืนไปได้ ให้นำบทบัญญัติมาตรา ๑๕ มาตรา ๑๖ และมาตรา ๑๗ มาใช้บังคับกับการโอนสิทธิคืนโดยอนุโลม

มาตรา ๒๐ ในกรณีที่นิติบุคคลเฉพาะกิจรับโอนสิทธิจากผู้จำหน่ายสิทธิมา อย่างแท้จริง มิให้นำมาตรา ๑๑๔ แห่งพระราชบัญญัติล้มละลาย พุทธศักราช ๒๔๘๓ มาใช้บังคับ

การรับโอนสิทธิจากผู้จำหน่ายสิทธิมาอย่างแท้จริงตามวรรคหนึ่ง หมายความว่า การโอนสิทธิที่

(๑) มีการชำระราคาตามราคาตลาดที่เป็นธรรม

(๒) ทำให้นิติบุคคลเฉพาะกิจต้องเป็นผู้รับความเสี่ยงและผลตอบแทนในสิทธิ

และ

(๓) นิติบุคคลเฉพาะกิจสามารถถือสิทธิในผลประโยชน์ที่มีของสิทธิที่รับโอนได้

นอกจากลักษณะของการรับโอนสิทธิอย่างแท้จริงตามที่กำหนดในวรรคสองแล้ว คณะกรรมการ ก.ล.ต. อาจประกาศกำหนดลักษณะอื่นเพิ่มเติมด้วยก็ได้

มาตรา ๒๑ ในกรณีที่หลักทรัพย์ที่นิติบุคคลเฉพาะกิจเสนอขายเป็นตราสารหนี้ที่ มิใช่ตราสารหนี้ที่มีสิทธิต่อยกกว่าเจ้านี้สามัญ ให้ผู้ถือหลักทรัพย์ของนิติบุคคลเฉพาะกิจมีฐานะเป็น เจ้าหนี้บุริมสิทธิพิเศษเหนือสิทธิที่นิติบุคคลเฉพาะกิจรับโอนมา โดยให้มีสิทธิได้รับชำระหนี้จาก สิทธินั้นในลำดับก่อนบุริมสิทธิอื่น

ในกรณีที่เกี่ยวกับบุริมสิทธิพิเศษตามวรรคหนึ่ง ให้ผู้ถือหลักทรัพย์มีฐานะเป็นเจ้าหนี้ มีประกันตามกฎหมายว่าด้วยล้มละลาย

มาตรา ๒๒ ในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. พบว่า นิติบุคคลเฉพาะกิจใดดำเนินการ แปลงสิทธิเป็นหลักทรัพย์ในลักษณะที่เป็นการแสวงหาประโยชน์โดยมิได้มุ่งหมายที่จะทำการ แปลงสิทธิเป็นหลักทรัพย์อย่างแท้จริง ให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจเพิกถอนการจดทะเบียนนิติ บุคคลเฉพาะกิจนั้นได้ และให้บุคคลดังกล่าวชดใช้เงินเป็นจำนวนเท่ากับจำนวนเงินที่ตนได้รับยกเว้น ค่าธรรมเนียมในการแปลงสิทธิเป็นหลักทรัพย์พร้อมเงินเพิ่มในอัตราร้อยละสองต่อเดือนของ จำนวนเงินที่ต้องชำระตั้งแต่วันที่ถูกเพิกถอนการเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจ ให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต.

มาตรา ๒๓ การเลิกนิติบุคคลเฉพาะกิจที่เป็นบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัด จะต้องได้รับความยินยอมจากผู้ถือหลักทรัพย์ซึ่งถือหลักทรัพย์เกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

มาตรา ๒๔ นิติบุคคลเฉพาะกิจสิ้นสุดลงเมื่อ

- (๑) ไม่รับโอนสินทรัพย์หรือไม่ออกหลักทรัพย์จำหน่ายแก่ผู้ลงทุนตามโครงการ ภายในหกเดือนนับแต่วันอนุมัติโครงการ
- (๒) ได้ชำระหนี้ให้แก่ผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ของนิติบุคคลเฉพาะกิจจนครบถ้วนแล้ว
- (๓) ผู้ถือหลักทรัพย์ของนิติบุคคลเฉพาะกิจซึ่งถือหลักทรัพย์เกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดมีมติให้เลิก และได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
- (๔) เมื่อมีเหตุตามที่กำหนดไว้ในโครงการ
- (๕) เมื่อสำนักงาน ก.ล.ต. เพิกถอนการจดทะเบียนตามมาตรา ๒๒ และมาตรา ๒๔

หมวด ๓

ผู้แทนชั่วคราว

มาตรา ๒๕ ในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่านิติบุคคลเฉพาะกิจที่เป็นบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดใดไม่มีผู้มีอำนาจดำเนินการแทนนิติบุคคลเฉพาะกิจ หรือมีแต่ไม่อาจดำเนินการได้ไม่ว่าด้วยเหตุใดอันจะเป็นผลทำให้การดำเนินการตามโครงการที่ได้รับอนุมัติต้องหยุดชะงักลง ให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจแต่งตั้งบุคคลคนหนึ่งหรือหลายคนตามที่เห็นสมควรเป็นผู้แทนชั่วคราวของนิติบุคคลเฉพาะกิจ

ให้ผู้แทนชั่วคราวตามวรรคหนึ่งมีอำนาจแต่ผู้เดียวในการจัดการกิจการของนิติบุคคลเฉพาะกิจนั้นได้ทุกประการ ตลอดจนกระทำการที่จำเป็นเพื่อให้กิจการดำเนินไปตามโครงการที่ได้รับอนุมัติ

ในกรณีมีเหตุอันควร สำนักงาน ก.ล.ต. อาจเปลี่ยนแปลงบุคคลที่เป็นผู้แทนชั่วคราวได้

มาตรา ๒๖ ในการแต่งตั้งผู้แทนชั่วคราวตามมาตรา ๒๕ ให้สำนักงาน ก.ล.ต. แจ้งคำสั่งโดยปิดประกาศไว้ในที่เปิดเผย ณ สำนักงานของนิติบุคคลเฉพาะกิจนั้นเป็นเวลาไม่น้อยกว่าสิบห้าวัน และให้ประกาศในราชกิจจานุเบกษา และในหนังสือพิมพ์รายวันที่แพร่หลายในท้องถิ่นนั้นอย่างน้อยหนึ่งฉบับ

มาตรา ๒๗ เมื่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้แจ้งคำสั่งแต่งตั้งผู้แทนชั่วคราวของนิติบุคคลเฉพาะกิจใดตามมาตรา ๒๖ แล้ว

(๑) ให้กรรมการ พนักงาน หรือบุคคลใด ๆ ของนิติบุคคลเฉพาะกิจนั้น จัดการอันสมควรเพื่อปกป้องรักษาทรัพย์สินและประโยชน์ของผู้ถือหลักทรัพย์ของนิติบุคคลเฉพาะกิจ และรีบ

รายงานกิจการ และมอบทรัพย์สินพร้อมสมุดบัญชี เอกสาร ดวงตรา และหลักฐานอื่นอันเกี่ยวกับกิจการ ของนิติบุคคลเฉพาะกิจให้แก่ผู้แทนชั่วคราวภายในระยะเวลาตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

(๒) ให้บุคคลใด ๆ ซึ่งครอบครองทรัพย์สินหรือเอกสารของนิติบุคคลเฉพาะกิจแจ้งการครอบครองให้ผู้แทนชั่วคราวทราบภายในระยะเวลาตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

มาตรา ๒๘ ในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบในการแต่งตั้งผู้มีอำนาจในการดำเนินการใหม่ของนิติบุคคลเฉพาะกิจแล้ว ให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีคำสั่งถอดถอนผู้แทนชั่วคราว โดยให้ปิดประกาศไว้ในที่เปิดเผย ณ สำนักงานของนิติบุคคลเฉพาะกิจนั้นไม่น้อยกว่าสิบห้าวัน และให้ประกาศคำสั่งดังกล่าวในราชกิจจานุเบกษา และในหนังสือพิมพ์รายวันที่แพร่หลายในท้องถิ่นอย่างน้อยหนึ่งฉบับ

มาตรา ๒๙ ในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่านิติบุคคลเฉพาะกิจใดไม่อาจดำเนินการต่อไปได้ ให้เพิกถอนการจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจ และแต่งตั้งผู้ชำระบัญชีของนิติบุคคลเฉพาะกิจนั้น และให้ถือว่าการแต่งตั้งดังกล่าวเป็นการแต่งตั้งผู้ชำระบัญชีตามกฎหมายที่เกี่ยวกับการจัดตั้งนิติบุคคลเฉพาะกิจดังกล่าว

การชำระบัญชีตามวรรคหนึ่งให้เป็นไปตามบทบัญญัติแห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ว่าด้วยการชำระบัญชีบริษัทจำกัดหรือกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัดว่าด้วยการชำระบัญชี แล้วแต่กรณี เว้นแต่การใดในการชำระบัญชีเป็นอำนาจและหน้าที่ของที่ประชุมใหญ่ ให้เป็นอำนาจและหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต.

หมวด ๔

พนักงานเจ้าหน้าที่

มาตรา ๓๐ ในการปฏิบัติหน้าที่ ให้พนักงานเจ้าหน้าที่มีอำนาจดังต่อไปนี้

(๑) เข้าไปในสถานที่ของนิติบุคคลเฉพาะกิจ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม หรือตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ของนิติบุคคลเฉพาะกิจหรือสถานที่ใด ๆ ซึ่งรวบรวมหรือประมวลข้อมูลโดยได้รับการมอบหมายของบุคคลดังกล่าวหรือสถานที่ใด ๆ ซึ่งเก็บเอกสารหลักฐานหรือทรัพย์สินของนิติบุคคลเฉพาะกิจ ในระหว่างเวลาพระอาทิตย์ขึ้นจนถึงพระอาทิตย์ตก หรือในระหว่างเวลาทำการของสถานที่นั้นเพื่อตรวจสอบกิจการ ทรัพย์สิน และหนี้สินของนิติบุคคลเฉพาะกิจ รวมทั้งเอกสาร หลักฐาน ทรัพย์สิน หรือข้อมูลเกี่ยวกับนิติบุคคลเฉพาะกิจ

(๒) เข้าไปในสถานที่ใด ๆ ในระหว่างเวลาพระอาทิตย์ขึ้นจนถึงพระอาทิตย์ตก หรือในระหว่างเวลาทำการของสถานที่นั้นเพื่อทำการตรวจทรัพย์สิน ตรวจสอบสมุดบัญชี เอกสาร หรือหลักฐานที่อาจเกี่ยวข้องกับการกระทำอันเป็นความผิดตามพระราชกำหนดนี้

(๓) ยึดหรืออายัดเอกสารหรือหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการกระทำความผิดตามพระราชกำหนดนี้เพื่อประโยชน์ในการตรวจสอบหรือดำเนินคดี

(๔) สั่งให้กรรมการ พนักงาน ลูกจ้าง หรือผู้สอบบัญชีของนิติบุคคลเฉพาะกิจ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม ตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ของนิติบุคคลเฉพาะกิจ

หรือผู้รวบรวมหรือประมวลข้อมูลที่ได้รับมอบหมายจากบุคคลดังกล่าว หรือบุคคลใด ๆ ที่เป็นผู้เก็บเอกสาร หลักฐาน หรือทรัพย์สินของนิติบุคคลเฉพาะกิจ มาให้ถ้อยคำหรือส่งสำเนาหรือแสดงสมุดบัญชี เอกสาร ดวงตรา หรือหลักฐานอื่นเกี่ยวกับกิจการ การดำเนินงาน ทรัพย์สิน และหนี้สินของนิติบุคคลเฉพาะกิจ

(๕) สั่งให้บุคคลใด ๆ ที่จะเป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติหน้าที่ของพนักงานเจ้าหน้าที่ มาให้ถ้อยคำหรือส่งสำเนาหรือแสดงสมุดบัญชี เอกสาร หลักฐาน หรือวัตถุใดที่เกี่ยวข้องหรือจำเป็นแก่การปฏิบัติหน้าที่ของพนักงานเจ้าหน้าที่

มาตรา ๓๑ ในการปฏิบัติหน้าที่ พนักงานเจ้าหน้าที่ต้องแสดงบัตรประจำตัวแก่บุคคลที่เกี่ยวข้อง

บัตรประจำตัวพนักงานเจ้าหน้าที่ ให้เป็นไปตามแบบที่รัฐมนตรีประกาศกำหนดในราชกิจจานุเบกษา

มาตรา ๓๒ ในการปฏิบัติหน้าที่ตามพระราชกำหนดนี้ ให้พนักงานเจ้าหน้าที่เป็นเจ้าพนักงานตามประมวลกฎหมายอาญา

หมวด ๕

บทกำหนดโทษ

มาตรา ๓๓ ผู้ใดเสนอโครงการตามมาตรา ๑๐ โดยแสดงข้อความอันเป็นเท็จหรือปกปิดข้อความจริงซึ่งควรบอกให้แจ้ง ต้องระวางโทษปรับไม่เกินห้าแสนบาท

มาตรา ๓๔ นิติบุคคลเฉพาะกิจใดฝ่าฝืนมาตรา ๑๓ ต้องระวางโทษปรับไม่เกินสามแสนบาท

มาตรา ๓๕ ในกรณีที่การกระทำความผิดตามมาตรา ๓๓ หรือมาตรา ๓๔ เป็นการกระทำความผิดที่เกิดจากการสั่งการ การกระทำการ การไม่สั่งการ หรือการไม่กระทำการอันเป็นหน้าที่ที่ต้องกระทำของกรรมการ ผู้จัดการ หรือบุคคลใดซึ่งรับผิดชอบในการดำเนินงานของนิติบุคคลนั้น บุคคลนั้นต้องระวางโทษจำคุกไม่เกินหนึ่งปี หรือปรับไม่เกินสามแสนบาท หรือทั้งจำทั้งปรับ

มาตรา ๓๖ ผู้ใดไม่ปฏิบัติตามมาตรา ๒๗ ต้องระวางโทษจำคุกไม่เกินหกเดือน หรือปรับไม่เกินหกหมื่นบาท หรือทั้งจำทั้งปรับ

มาตรา ๓๗ ในกรณีที่ผู้กระทำความผิดตามมาตรา ๓๖ เป็นนิติบุคคล ถ้าการกระทำความผิดของนิติบุคคลนั้นเกิดจากการสั่งการ การกระทำการ การไม่สั่งการ หรือการไม่กระทำการ อันเป็นหน้าที่ที่ต้องกระทำของกรรมการ ผู้จัดการหรือบุคคลใดซึ่งรับผิดชอบในการดำเนินงานของนิติบุคคลนั้น บุคคลนั้นต้องรับโทษตามที่บัญญัติไว้สำหรับความผิดนั้น ๆ ด้วย

มาตรา ๓๘ ผู้ใดขัดขวางพนักงานเจ้าหน้าที่ซึ่งปฏิบัติหน้าที่ตามมาตรา ๓๐ ต้องระวางโทษจำคุกไม่เกินหนึ่งปี หรือปรับไม่เกินหนึ่งแสนบาท หรือทั้งจำทั้งปรับ

มาตรา ๓๙ ผู้ใดไม่ปฏิบัติตามคำสั่งหรือไม่อำนวยความสะดวกแก่พนักงานเจ้าหน้าที่ซึ่งปฏิบัติหน้าที่ตามมาตรา ๓๐ ต้องระวางโทษจำคุกไม่เกินหกเดือน หรือปรับไม่เกินหกหมื่นบาท หรือทั้งจำทั้งปรับ

มาตรา ๔๐ ผู้ใดให้ถ้อยคำอันเป็นเท็จต่อพนักงานเจ้าหน้าที่ซึ่งอาจทำให้ผู้อื่นหรือประชาชนเสียหาย ต้องระวางโทษจำคุกไม่เกินหกเดือน หรือปรับไม่เกินหกหมื่นบาท หรือทั้งจำทั้งปรับ

มาตรา ๔๑ ผู้ใดถอน ทำให้เสียหาย ทำลาย หรือทำให้ไร้ประโยชน์ซึ่งตราหรือเครื่องหมายซึ่งพนักงานเจ้าหน้าที่ได้ประทับหรือหมายไว้ที่สิ่งใด ๆ ในการปฏิบัติหน้าที่ตามมาตรา ๓๐ เพื่อเป็นหลักฐานในการยึดหรืออายัด หรือรักษาสิ่งนั้น ๆ ต้องระวางโทษจำคุกไม่เกินสามปี และปรับไม่เกินสามแสนบาท

มาตรา ๔๒ ผู้ใดทำให้เสียหาย ทำลาย ซ่อนเร้น เอาไปเสีย หรือทำให้สูญหายหรือไร้ประโยชน์ซึ่งทรัพย์สินหรือเอกสารใด ๆ อันพนักงานเจ้าหน้าที่ได้ยึด อายัด รักษาไว้ หรือสั่งให้ส่งเพื่อเป็นพยานหลักฐานตามมาตรา ๓๐ ไม่ว่าพนักงานเจ้าหน้าที่จะรักษาทรัพย์สินหรือเอกสารนั้นไว้เอง หรือสั่งให้ผู้นั้นหรือผู้อื่นส่งหรือรักษาไว้ก็ตาม ต้องระวางโทษจำคุกตั้งแต่หกเดือนถึงสามปี และปรับตั้งแต่หกหมื่นบาทถึงสามแสนบาท

มาตรา ๔๓ ความผิดตามมาตรา ๓๓ มาตรา ๓๔ มาตรา ๓๕ มาตรา ๓๖ มาตรา ๓๗ มาตรา ๓๘ มาตรา ๓๙ และมาตรา ๔๐ ให้คณะกรรมการเปรียบเทียบความผิดที่รัฐมนตรีแต่งตั้งมีอำนาจเปรียบเทียบได้

คณะกรรมการเปรียบเทียบที่รัฐมนตรีแต่งตั้งตามวรรคหนึ่งให้มีจำนวนสามคน

เมื่อคณะกรรมการเปรียบเทียบได้ทำการเปรียบเทียบกรณีใด และผู้ต้องหาได้ชำระค่าปรับตามค่าเปรียบเทียบภายในระยะเวลาที่คณะกรรมการเปรียบเทียบกำหนดแล้ว ให้ถือว่าคดีเลิกกันตามบทบัญญัติแห่งประมวลกฎหมายวิธีพิจารณาความอาญา

ถ้าผู้ต้องหาไม่ยินยอมตามที่เปรียบเทียบ หรือเมื่อยินยอมแล้วไม่ชำระเงินค่าปรับภายในระยะเวลาที่กำหนด ให้ดำเนินคดีต่อไป

มาตรา ๔๔ ความผิดที่เปรียบเทียบได้ตามมาตรา ๔๓ ถ้ามิได้ฟ้องต่อศาลภายในห้าปี นับแต่วันกระทำความผิดเป็นอันขาดอายุความ

ผู้รับสนองพระบรมราชโองการ
พลเอก ชวลิต ยงใจยุทธ
นายกรัฐมนตรี

หมายเหตุ :- เหตุผลในการประกาศใช้พระราชกำหนดฉบับนี้ คือ ธุรกิจการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์เป็นกระบวนการทางการเงินที่สำคัญ ที่สามารถใช้แก้ไขอุปสรรคการขาดแคลนเงินทุนทั้งระยะสั้นและระยะยาวของธุรกิจต่าง ๆ ได้ รวมทั้งเป็นธุรกิจที่ช่วยสร้างตราสารทางการเงินที่มีความมั่นคงสูงประเภทใหม่ อันจะเอื้ออำนวยต่อการพัฒนาตลาดทุนและการระดมเงินออมของประเทศ ประกอบกับในปัจจุบันประเทศไทยกำลังเผชิญกับปัญหาภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง อันเป็นผลมาจากธุรกิจต่าง ๆ อยู่ในภาวะซบเซา และขาดแคลนเงินทุนหมุนเวียน โดยเฉพาะอย่างยิ่งธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งส่งผลกระทบต่อการค้าการลงทุนและการบริหารสภาพคล่องของสถาบันการเงิน โดยทั่วไปอย่างกว้างขวางและมีผลต่อเนื่องต่อการฟื้นฟูเศรษฐกิจของประเทศ จึงสมควรมีกฎหมายว่าด้วยนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ และเนื่องจากภาวะซบเซาทางเศรษฐกิจในขณะนี้อาจส่งผลกระทบต่อความกว้างขวางออกไปจนยากแก่การรักษาความมั่นคงทางเศรษฐกิจ และโดยที่เป็นกรณีฉุกเฉินที่มีความจำเป็นรีบด่วนในอันที่จะรักษาความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ จึงจำเป็นต้องตราพระราชกำหนดนี้

ประกาศสำนักนายกรัฐมนตรี เรื่อง การอนุมัติพระราชกำหนดบริษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย พ.ศ. ๒๕๔๐^๒

อังคมาลี/ผู้จัดทำ
๑๕ พฤษภาคม ๒๕๕๖

อุดมลักษณ์/ผู้ตรวจ
๑๕ พฤษภาคม ๒๕๕๖

^๒ ราชกิจจานุเบกษา เล่ม ๑๑๔/ตอนที่ ๓๔ ก/หน้า ๓๔/๘ กรกฎาคม ๒๕๔๐

ร่าง
พระราชบัญญัติ
แก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนด
นิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์
เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ พ.ศ.
(คณะรัฐมนตรี เป็นผู้เสนอ)

สำนักงานเลขาธิการวุฒิสภา
ปฏิบัติหน้าที่
สำนักงานเลขาธิการสภานิติบัญญัติแห่งชาติ
เลขรับ ๖๕๐๘
วันที่ ๒๑ ต.ค. ๒๕๕๗
เวลา ๑๕.๑๖ น.

ด่วนที่สุด

ที่ นร ๐๕๐๗/๒๕๕๗/๒๕๗



สำนักนายกรัฐมนตรี
ทำเนียบรัฐบาล กทม. ๑๐๓๐๐

๖ ตุลาคม ๒๕๕๗

เรื่อง ร่างพระราชบัญญัติที่เสนอสภานิติบัญญัติแห่งชาติ จำนวน ๙ ฉบับ

กราบเรียน ประธานสภานิติบัญญัติแห่งชาติ

สิ่งที่ส่งมาด้วย ร่างพระราชบัญญัติในเรื่องนี้ จำนวน ๙ ฉบับ

ด้วยคณะรัฐมนตรีได้ประชุมปรึกษาสมเด็จพระเจ้าอยู่หัวมหาวชิราลงกรณ

๑. ร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมประมวลกฎหมายอาญา (ฉบับที่ ..) พ.ศ.
(กำหนดความผิดเกี่ยวกับเพศ)
๒. ร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมประมวลกฎหมายอาญา (ฉบับที่ ..) พ.ศ.
(กำหนดนิยามคำว่า "เจ้าพนักงาน")
๓. ร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ พ.ศ.
๔. ร่างพระราชบัญญัติธุรกิจสถาบันการเงิน (ฉบับที่ ..) พ.ศ.
๕. ร่างพระราชบัญญัติกองทุนพัฒนาระบบสถาบันการเงินเฉพาะกิจ พ.ศ.
๖. ร่างพระราชบัญญัติการกีฬาแห่งประเทศไทย พ.ศ.
๗. ร่างพระราชบัญญัติการประมง พ.ศ.
๘. ร่างพระราชบัญญัติส่งเสริมการบริหารจัดการทรัพยากรทางทะเลและชายฝั่ง พ.ศ. และ
๙. ร่างพระราชบัญญัติประกันสังคม (ฉบับที่ ..) พ.ศ.

จำนวน ๙ ฉบับ ต่อสภานิติบัญญัติแห่งชาติเป็นเรื่องด่วน

จึงขอเสนอร่างพระราชบัญญัตินี้จำนวน ๙ ฉบับ พร้อมด้วยบันทึกหลักการและเหตุผล และบันทึกวิเคราะห์สรุปสาระสำคัญ มาเพื่อขอได้โปรดนำเสนอสภานิติบัญญัติแห่งชาติพิจารณาเป็นเรื่องด่วนต่อไป

ขอแสดงความนับถืออย่างยิ่ง

พลเอก

(ประยุทธ์ จันทร์โอชา)

นายกรัฐมนตรี

สำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี

โทร. ๐ ๒๒๘๐ ๙๐๐๐ ต่อ ๓๐๗ (อภิส)

โทรสาร ๐ ๒๒๘๐ ๙๐๕๘

บันทึกหลักการและเหตุผล
ประกอบร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจ
เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐
พ.ศ.

หลักการ

แก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์
เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ ดังต่อไปนี้

- (๑) แก้ไขเพิ่มเติมบทนิยาม (แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๓)
- (๒) แก้ไขเพิ่มเติมอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ
ตลาดหลักทรัพย์ในการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๕ และยกเลิกมาตรา ๖)
- (๓) ปรับปรุงบทบัญญัติในหมวด ๒ นิติบุคคลเฉพาะกิจ (แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๙
ถึงมาตรา ๒๔)
- (๔) แก้ไขเพิ่มเติมอำนาจหน้าที่ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ
ตลาดหลักทรัพย์ในการเพิกถอนการจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจ (แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๒๙)
- (๕) แก้ไขเพิ่มเติมอำนาจหน้าที่ของพนักงานเจ้าหน้าที่ในการกำกับดูแล
นิติบุคคลเฉพาะกิจ (แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๓๐)
- (๖) แก้ไขเพิ่มเติมบทกำหนดโทษกรณีความผิดเกี่ยวกับการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตาม
มาตรา ๑๕ วรรคสอง และมาตรา ๑๕/๑ (แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๓๔)

เหตุผล

โดยที่พระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์
พ.ศ. ๒๕๕๐ มีบทบัญญัติเกี่ยวกับการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์อย่างจำกัดและไม่เหมาะสม
กับสภาพเศรษฐกิจในปัจจุบัน ทำให้การประกอบกิจการของนิติบุคคลเฉพาะกิจขาดความคล่องตัว
และไม่สอดคล้องกับการทำธุรกรรมดังกล่าวในระบบสากล สมควรกำหนดให้นิติบุคคลเฉพาะกิจ
มีอำนาจรับสินทรัพย์ไว้เป็นหลักประกันเพื่อประโยชน์ในการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ และ
ปรับปรุงการกำหนดรูปแบบของนิติบุคคลเฉพาะกิจ โดยตัดหลักเกณฑ์การจัดตั้งในรูปแบบของ
กองทุนรวม และให้นิติบุคคลเฉพาะกิจจัดตั้งได้โดยการก่อตั้งทรัสต์ตามกฎหมายว่าด้วยทรัสต์
เพื่อธุรกรรมในตลาดทุนแทน อันจะทำให้เกิดความคล่องตัวในการดำเนินการ รวมทั้งแก้ไขเพิ่มเติม
บทบัญญัติต่าง ๆ เพื่อให้สอดคล้องและเอื้ออำนวยต่อการพัฒนาธุรกรรมการแปลงสินทรัพย์
เป็นหลักทรัพย์ด้วย จึงจำเป็นต้องตราพระราชบัญญัตินี้

ร่าง

พระราชบัญญัติ

แก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจ
เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐

พ.ศ.

.....

.....

.....

.....

โดยที่เป็นการสมควรแก้ไขเพิ่มเติมกฎหมายว่าด้วยนิติบุคคลเฉพาะกิจ
เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

.....

.....

มาตรา ๑ พระราชบัญญัตินี้เรียกว่า “พระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติม
พระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ พ.ศ.”

มาตรา ๒ พระราชบัญญัตินี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันถัดจากวันประกาศ
ในราชกิจจานุเบกษาเป็นต้นไป

มาตรา ๓ ให้ยกเลิกความในมาตรา ๓ แห่งพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจ
เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“มาตรา ๓ ในพระราชกำหนดนี้

“นิติบุคคลเฉพาะกิจ” หมายความว่า ตัวกลางที่จัดตั้งขึ้นเพื่อดำเนินการ
แปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ และได้จดทะเบียนเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจตามพระราชกำหนดนี้

“การแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์” หมายความว่า การที่นิติบุคคลเฉพาะกิจ
รับโอนสินทรัพย์หรือรับสินทรัพย์ไว้เป็นหลักประกันจากผู้จำหน่ายสินทรัพย์ เพื่อทำการออก
และจำหน่ายหลักทรัพย์แก่ผู้ลงทุน โดยนำเงินที่ได้จากการจำหน่ายหลักทรัพย์มาชำระหรือมอบให้แก่
ผู้จำหน่ายสินทรัพย์ตามความตกลงที่ทำไว้ และจะมีการชำระหนี้แก่ผู้ถือหลักทรัพย์โดยขึ้นอยู่กับ
กระแสรายรับที่เกิดจากสินทรัพย์ที่รับโอนมาหรือที่รับไว้เป็นหลักประกัน

“สินทรัพย์” หมายความว่า

(๑) สิทธิเรียกร้องให้ชำระหนี้เป็นเงินที่ก่อให้เกิดกระแสรายรับ หรือ

(๒) สิทธิเรียกร้องที่จะมีขึ้นในอนาคตโดยให้ชำระหนี้เป็นเงินที่ก่อให้เกิดกระแส

รายรับตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

“ผู้จำหน่ายสินทรัพย์” หมายความว่า ผู้โอนหรือจะโอนสินทรัพย์ หรือให้หรือจะให้สินทรัพย์ไว้เป็นหลักประกันแก่นิติบุคคลเฉพาะกิจในการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

“ทรัสต์” หมายความว่า ทรัสต์ตามกฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน

“โครงการ” หมายความว่า โครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

“คณะกรรมการ ก.ล.ต.” หมายความว่า คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์

และตลาดหลักทรัพย์ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

“สำนักงาน ก.ล.ต.” หมายความว่า สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์

และตลาดหลักทรัพย์ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

“พนักงานเจ้าหน้าที่” หมายความว่า ผู้ซึ่งรัฐมนตรีแต่งตั้งให้ปฏิบัติการตามพระราชกำหนดนี้

“รัฐมนตรี” หมายความว่า รัฐมนตรีผู้รักษาการตามพระราชกำหนดนี้”

มาตรา ๔ ให้ยกเลิกความในมาตรา ๕ แห่งพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“มาตรา ๕ ในการปฏิบัติหน้าที่ตามพระราชกำหนดนี้ ให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจหน้าที่ ดังต่อไปนี้

(๑) กำหนดนโยบายเกี่ยวกับการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

(๒) กำกับดูแลให้นิติบุคคลเฉพาะกิจปฏิบัติตามพระราชกำหนดนี้

(๓) กำหนดประเภทของสินทรัพย์ที่อนุญาตให้ทำการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ และประเภทของหลักทรัพย์ที่จะออกเนื่องจากการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

(๔) ออกประกาศเพื่อปฏิบัติการตามพระราชกำหนดนี้

(๕) กำหนดค่าธรรมเนียมในการดำเนินการต่าง ๆ ตามพระราชกำหนดนี้

(๖) ปฏิบัติการอื่นใดเพื่อให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของพระราชกำหนดนี้

คณะกรรมการ ก.ล.ต. อาจมอบอำนาจหน้าที่ตามวรรคหนึ่ง ให้คณะกรรมการกำกับตลาดทุนตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ดำเนินการแทนได้

ประกาศของคณะกรรมการ ก.ล.ต. ตามวรรคหนึ่ง เมื่อประกาศในราชกิจจานุเบกษาแล้ว ให้ใช้บังคับได้”

มาตรา ๕ ให้ยกเลิกมาตรา ๖ แห่งพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐

มาตรา ๖ ให้ยกเลิกความในหมวด ๒ นิติบุคคลเฉพาะกิจ มาตรา ๙ ถึงมาตรา ๒๔ แห่งพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“หมวด ๒
 นิติบุคคลเฉพาะกิจ

มาตรา ๙ การแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ตามพระราชกำหนดนี้ ให้ดำเนินการโดยนิติบุคคลเฉพาะกิจ ซึ่งจัดตั้งเป็นบริษัทจำกัด บริษัทมหาชนจำกัด หรือนิติบุคคลอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด หรือโดยการก่อตั้งทรัสต์

บริษัทจำกัด บริษัทมหาชนจำกัด หรือทรัสต์ ที่จะจัดตั้งเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจตามวรรคหนึ่ง ต้องมีวัตถุประสงค์เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์เท่านั้น

การดำเนินการของนิติบุคคลเฉพาะกิจโดยการก่อตั้งทรัสต์ ให้นำบทบัญญัติแห่งกฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุนมาใช้บังคับ เว้นแต่พระราชกำหนดนี้จะบัญญัติไว้เป็นอย่างอื่น และให้ทรัสต์มีหน้าที่และความรับผิดชอบเช่นเดียวกับนิติบุคคลเฉพาะกิจ

มาตรา ๑๐ ในการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ ให้ผู้จำหน่ายสินทรัพย์หรือบุคคลที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด เสนอโครงการต่อสำนักงาน ก.ล.ต. โดยต้องระบุรายละเอียดของโครงการตามหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

การเสนอโครงการตามวรรคหนึ่ง ให้ยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์มาพร้อมกันด้วย

มาตรา ๑๑ เมื่อสำนักงาน ก.ล.ต. อนุมัติโครงการที่เสนอตามมาตรา ๑๐ แล้ว ให้ดำเนินการจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจตามที่ระบุไว้ในโครงการเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจตามพระราชกำหนดนี้ และให้ถือว่าความเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจดังกล่าวเกิดขึ้นนับแต่เมื่อได้มีการอนุมัติโครงการนั้น

มาตรา ๑๑/๑ นิติบุคคลเฉพาะกิจจะดำเนินการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์หลายโครงการในขณะเดียวกันไม่ได้ เว้นแต่เป็นกรณีตามวรรคสอง

ในกรณีที่นิติบุคคลเฉพาะกิจดำเนินการโดยการก่อตั้งทรัสต์ ทรัสต์อาจดำเนินการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์หลายโครงการในขณะเดียวกันได้

มาตรา ๑๒ นิติบุคคลเฉพาะกิจต้องดำเนินการต่าง ๆ ตามที่กำหนดไว้ในโครงการที่ได้รับอนุมัติ รวมทั้งให้มีอำนาจดังต่อไปนี้ด้วย

- (๑) รับโอนสินทรัพย์ หรือรับสินทรัพย์ไว้เป็นหลักประกัน
- (๒) ออกหลักทรัพย์จำหน่ายแก่ผู้ลงทุน
- (๓) ทำสัญญากับบุคคลต่าง ๆ เพื่อประโยชน์ในการดำเนินการให้เป็นไปตามโครงการที่ได้รับอนุมัติ
- (๔) ก่อหนี้สินหรือภาระผูกพันตามที่ระบุไว้ในโครงการที่ได้รับอนุมัติ
- (๕) ลงทุนหรือหาผลประโยชน์จากสินทรัพย์ที่รับโอนมาตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. อนุญาต

(๖) ดำเนินการอื่นใดตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

มาตรา ๑๓ ในการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ ห้ามมิให้นิติบุคคลเฉพาะกิจกระทำการใดนอกจากที่กำหนดไว้ในโครงการที่ได้รับอนุมัติ เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันจากคณะกรรมการ ก.ล.ต.

มาตรา ๑๔ ในกรณีที่มีการดำเนินงานของนิติบุคคลเฉพาะกิจตามพระราชกำหนดนี้ มีลักษณะเป็นการประกอบธุรกิจเงินทุนหรือธุรกิจเครดิตฟองซิเอร์ ให้นิติบุคคลเฉพาะกิจสามารถกระทำได้โดยมิต้องได้รับอนุญาตตามกฎหมายว่าด้วยการนั้น

มาตรา ๑๕ การโอนสิทธิที่ เป็นสิทธิเรียกร้องในกรณีดังต่อไปนี้ ให้ถือว่าเป็นการโอนสิทธิเรียกร้องอันชอบด้วยกฎหมาย โดยไม่ต้องบอกกล่าวไปยังลูกหนี้ตามบทบัญญัติมาตรา ๓๐๖ แห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ แต่ไม่กระทบกระเทือนถึงสิทธิของลูกหนี้ที่จะยกข้อต่อสู้ตามบทบัญญัติมาตรา ๓๐๘ วรรคสอง แห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์

(๑) การโอนสิทธิที่ผู้รับชำระหนี้เดิมเป็นตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้

(๒) การโอนสิทธิที่มีการเปลี่ยนตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้โดยผลของกฎหมายอันเนื่องมาจากการควบกิจการของนิติบุคคลดังกล่าว

ในกรณีที่ผู้รับชำระหนี้เดิมเป็นตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้แล้ว และได้มีการเปลี่ยนตัวแทนดังกล่าวเป็นบุคคลอื่นในภายหลัง และมีใช้เป็นกรณีตาม (๒) ให้นิติบุคคลเฉพาะกิจแจ้งข้อเท็จจริงเกี่ยวกับการรับโอนสิทธิที่ เป็นสิทธิเรียกร้องนั้น และการเปลี่ยนตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ไปยังลูกหนี้ นับแต่วันที่มีการเปลี่ยนตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

ให้นำความในวรรคหนึ่งและวรรคสองมาใช้บังคับกับการรับสิทธิไว้เป็นหลักประกันโดยอนุโลม

มาตรา ๑๕/๑ ตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ของสิทธิที่มีการโอนมีหน้าที่เก็บรักษาบัญชีและรายชื่อลูกหนี้ตามสิทธิที่โอนไปแล้วนั้นไว้เป็นบัญชีเฉพาะ และลูกหนี้มีสิทธิตรวจสอบข้อมูลตามบัญชีและรายชื่อของตนได้

มาตรา ๑๖ การโอนสิทธิตามโครงการที่ได้รับอนุมัติ ถ้าเป็นสิทธิที่มีหลักประกันอย่างอื่นที่มีใช้สิทธิจำนอง สิทธิจำนำ หรือสิทธิอันเกิดขึ้นแต่การค้ำประกัน ให้สิทธิในสิทธิที่โอนนั้นตกแก่ผู้รับโอนทุกช่วงจนถึงนิติบุคคลเฉพาะกิจ

มาตรา ๑๗ การโอนและการเปลี่ยนแปลงรายการทางทะเบียนเกี่ยวกับสิทธิที่โอนตามโครงการที่ได้รับอนุมัติ ให้ได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นไม่ว่าจะกำหนดในกฎหมายใด

ให้นำความในวรรคหนึ่งมาใช้บังคับกับการโอนและการเปลี่ยนแปลงรายการทางทะเบียนเกี่ยวกับสิทธิหรือหลักประกันที่เกี่ยวข้องกับสิทธิที่โอนตามโครงการที่ได้รับอนุมัติโดยอนุโลม

มาตรา ๑๘ การโอนสิทธิตามโครงการที่ได้รับอนุมัติที่มีดอกเบี้ยโดยชอบด้วยกฎหมายเกินกว่าร้อยละสิบห้าต่อปี มิให้นำบทบัญญัติมาตรา ๖๕๔ แห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์มาใช้บังคับ และให้นิติบุคคลเฉพาะกิจมีสิทธิคิดดอกเบี้ยจากสิทธิที่โอนนั้นในอัตราไม่สูงกว่าอัตราที่คิดไว้แต่เดิม ทั้งนี้ ตามวิธีการคิดดอกเบี้ยที่กำหนดไว้แต่เดิม

มาตรา ๑๙ ในกรณีที่มีการฟ้องคดีต่อศาลเกี่ยวกับสิทธิที่โอนให้แก่นิติบุคคลเฉพาะกิจตามโครงการที่ได้รับอนุมัติ ให้นิติบุคคลเฉพาะกิจเข้าสวมสิทธิเป็นคู่ความแทนผู้จำหน่ายสิทธิ

ในคดีพิพาทเกี่ยวกับสิทธิที่โอนให้แก่นิติบุคคลเฉพาะกิจตามโครงการที่ได้รับอนุมัติ หากศาลได้มีคำพิพากษาให้ผู้จำหน่ายสิทธิเป็นเจ้าหนี้ตามคำพิพากษา ให้นิติบุคคลเฉพาะกิจเข้าสวมสิทธิเป็นเจ้าหนี้ตามคำพิพากษาแทนผู้จำหน่ายสิทธิ

มาตรา ๒๐ การโอนสิทธิจากผู้จำหน่ายสิทธิไปยังนิติบุคคลเฉพาะกิจ
ในโครงการที่ได้รับอนุมัติด้วยมูลค่าดังต่อไปนี้ ให้ถือว่าเป็นราคาอันสมควร และไม่เป็นการโอน
โดยมีค่าตอบแทนน้อยเกินสมควร หรือทำให้เจ้าหน้าที่ของผู้จำหน่ายสิทธิเสียเปรียบ

(๑) มูลค่าทางบัญชีตามมาตรฐานการบัญชี

(๒) มูลค่าที่ที่ปรึกษาทางการเงินซึ่งมิใช่ที่ปรึกษาทางการเงินของโครงการนั้น
ได้ให้ความเห็นว่าเป็นราคาอันสมควรในการโอนสิทธิของโครงการ และพิจารณาถึงการเพิ่ม
ความน่าเชื่อถือของธุรกรรมในการแปลงสิทธิเป็นหลักทรัพยด้วยแล้ว

มาตรา ๒๑ ให้นำบทบัญญัติมาตรา ๑๕ มาตรา ๑๖ มาตรา ๑๗ และมาตรา ๑๘
มาใช้บังคับกับการโอนสิทธิหรือทรัพย์สินให้แก่ผู้จำหน่ายสิทธิ หรือปลดสิทธิ
จากการเป็นหลักประกันในระหว่างการค้าโครงการที่ได้รับอนุมัติโดยอนุโลม

มาตรา ๒๒ ในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. พบว่า นิติบุคคลเฉพาะกิจใดดำเนินโครงการ
ที่ได้รับอนุมัติโดยมิได้ทำการแปลงสิทธิเป็นหลักทรัพยให้สำเร็จตามความมุ่งหมายของโครงการ
และไม่มีเหตุผลอันสมควร ให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจเพิกถอนการจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจนั้น
รวมทั้งมีอำนาจเรียกให้นิติบุคคลเฉพาะกิจและผู้จำหน่ายสิทธิต้องร่วมกันรับผิดชอบใช้เงินเป็น
จำนวนสองเท่าของจำนวนเงินค่าธรรมเนียมที่ได้รับยกเว้น และเรียกเบี้ยปรับอีกเป็นจำนวนหนึ่งล้านบาท
เงินที่ชดใช้และเบี้ยปรับตามวรรคหนึ่ง ให้สำนักงาน ก.ล.ต. นำส่งคลังเป็นรายได้
แผ่นดิน

มาตรา ๒๓ การเลิกบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดที่ได้รับการจดทะเบียน
เป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจ จะกระทำได้อต่อเมื่อความเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจนั้นสิ้นสุดลงแล้ว

มาตรา ๒๔ นิติบุคคลเฉพาะกิจสิ้นสุดลงเมื่อ

(๑) นิติบุคคลเฉพาะกิจได้ชำระหนี้ให้แก่ผู้ถือหลักทรัพยของนิติบุคคลเฉพาะกิจ
จนครบถ้วน และได้โอนสิทธิหรือทรัพย์สินที่เหลืออยู่ทั้งหมดคืนให้แก่ผู้จำหน่ายสิทธิ
หรือปลดสิทธิจากการเป็นหลักประกันแล้ว

(๒) มีเหตุสิ้นสุดตามที่กำหนดไว้ในโครงการที่ได้รับอนุมัติ

(๓) สำนักงาน ก.ล.ต. เพิกถอนการจดทะเบียนตามมาตรา ๒๒ หรือมาตรา ๒๕”

มาตรา ๗ ให้ยกเลิกความในมาตรา ๒๕ แห่งพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจ
เพื่อการแปลงสิทธิเป็นหลักทรัพย พ.ศ. ๒๕๔๐ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“มาตรา ๒๕ ในกรณีที่มีการแต่งตั้งผู้แทนชั่วคราวแล้ว หากสำนักงาน ก.ล.ต.
เห็นว่านิติบุคคลเฉพาะกิจไม่อาจดำเนินกิจการต่อไปได้ ให้สำนักงาน ก.ล.ต. เพิกถอนการจดทะเบียน
นิติบุคคลเฉพาะกิจ และให้ดำเนินการเลิกบริษัทและแต่งตั้งผู้ชำระบัญชี โดยให้ถือว่า
การแต่งตั้งดังกล่าวเป็นการแต่งตั้งผู้ชำระบัญชีตามกฎหมายที่เกี่ยวกับการจัดตั้งบริษัทจำกัด
หรือบริษัทมหาชนจำกัด แล้วแต่กรณี

การเลิกและการชำระบัญชีบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดตามวรรคหนึ่ง
ให้เป็นไปตามบทบัญญัติแห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ หรือบทบัญญัติแห่งกฎหมายว่าด้วย
บริษัทมหาชนจำกัด แล้วแต่กรณี เว้นแต่การใดในการเลิกบริษัทและการชำระบัญชีเป็นอำนาจ
และหน้าที่ของที่ประชุมใหญ่ ให้เป็นอำนาจและหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต.”

มาตรา ๘ ให้ยกเลิกความในมาตรา ๓๐ แห่งพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“มาตรา ๓๐ ในการปฏิบัติหน้าที่ตามพระราชกำหนดนี้ ให้พนักงานเจ้าหน้าที่มีอำนาจ ดังต่อไปนี้

(๑) เข้าไปในสถานที่ของนิติบุคคลเฉพาะกิจ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ทรัสต์ หรือตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ของนิติบุคคลเฉพาะกิจหรือสถานที่ใด ๆ ซึ่งรวบรวมหรือประมวลข้อมูล โดยได้รับการมอบหมายของบุคคลดังกล่าวหรือสถานที่ใด ๆ ซึ่งเก็บเอกสารหลักฐานหรือทรัพย์สินของนิติบุคคลเฉพาะกิจ ในระหว่างเวลาพระอาทิตย์ขึ้นจนถึงพระอาทิตย์ตก หรือในระหว่างเวลาทำการของสถานที่นั้นเพื่อตรวจสอบกิจการ ทรัพย์สิน และหนี้สินของนิติบุคคลเฉพาะกิจ รวมทั้งเอกสาร หลักฐาน ทรัพย์สิน หรือข้อมูลเกี่ยวกับนิติบุคคลเฉพาะกิจ

(๒) เข้าไปในสถานที่ใด ๆ ในระหว่างเวลาพระอาทิตย์ขึ้นจนถึงพระอาทิตย์ตก หรือในระหว่างเวลาทำการของสถานที่นั้นเพื่อทำการตรวจทรัพย์สิน ตรวจสอบสมุดบัญชี เอกสาร หรือหลักฐานที่อาจเกี่ยวข้องกับการกระทำอันเป็นความผิดตามพระราชกำหนดนี้

(๓) ยึดหรืออายัดเอกสารหรือหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการกระทำความผิดตามพระราชกำหนดนี้เพื่อประโยชน์ในการตรวจสอบหรือดำเนินคดี

(๔) สั่งให้กรรมการ พนักงาน ลูกจ้าง หรือผู้สอบบัญชีของนิติบุคคลเฉพาะกิจ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ทรัสต์ ตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ของนิติบุคคลเฉพาะกิจ หรือผู้รวบรวมหรือประมวลข้อมูลที่ได้รับมอบหมายจากบุคคลดังกล่าว หรือบุคคลใด ๆ ที่เป็นผู้เก็บเอกสาร หลักฐาน หรือทรัพย์สินของนิติบุคคลเฉพาะกิจ มาให้ถ้อยคำหรือส่งสำเนาหรือแสดงสมุดบัญชี เอกสาร ดวงตรา หรือหลักฐานอื่นเกี่ยวกับกิจการ การดำเนินงาน ทรัพย์สิน และหนี้สินของนิติบุคคลเฉพาะกิจ

(๕) สั่งให้บุคคลใด ๆ ที่จะเป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติหน้าที่ของพนักงานเจ้าหน้าที่ มาให้ถ้อยคำหรือส่งสำเนาหรือแสดงสมุดบัญชี เอกสาร หลักฐาน หรือวัตถุใดที่เกี่ยวข้องหรือจำเป็นแก่การปฏิบัติหน้าที่ของพนักงานเจ้าหน้าที่”

มาตรา ๙ ให้ยกเลิกความในมาตรา ๓๔ แห่งพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“มาตรา ๓๔ นิติบุคคลเฉพาะกิจใดฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามมาตรา ๑๓ หรือมาตรา ๑๕ วรรคสอง หรือตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ใดฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามมาตรา ๑๕/๑ ต้องระวางโทษปรับไม่เกินสามแสนบาท”

มาตรา ๑๐ บรรดาประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ออกตามพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ ที่ใช้บังคับอยู่ในวันที่พระราชบัญญัตินี้ใช้บังคับ ให้ยังคงใช้บังคับได้ต่อไปจนกว่าจะได้มีประกาศ ที่ออกตามพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัตินี้ใช้บังคับ

(๒๑)

มาตรา ๑๑ ให้รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังรักษาการตามพระราชบัญญัตินี้

ผู้รับสนองพระบรมราชโองการ

.....
นายกรัฐมนตรี

บันทึกวิเคราะห์สรุป

สาระสำคัญของร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจ
เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ พ.ศ.

คณะรัฐมนตรีได้มีมติให้เสนอร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนด
นิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ พ.ศ. ต่อสภานิติบัญญัติ
แห่งชาติ และสำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกาได้จัดทำบันทึกวิเคราะห์สรุปสาระสำคัญของ
ร่างพระราชบัญญัติ ดังต่อไปนี้

๑. เหตุผลและความจำเป็นในการเสนอร่างพระราชบัญญัติ

โดยที่พระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์
พ.ศ. ๒๕๔๐ มีบทบัญญัติเกี่ยวกับการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์อย่างจำกัดและไม่เหมาะสมกับ
สภาพเศรษฐกิจในปัจจุบัน ทำให้การประกอบกิจการของนิติบุคคลเฉพาะกิจขาดความคล่องตัวและ
ไม่สอดคล้องกับการทำธุรกรรมดังกล่าวในระบบสากล สมควรกำหนดให้นิติบุคคลเฉพาะกิจมีอำนาจ
รับสินทรัพย์ไว้เป็นหลักประกันเพื่อประโยชน์ในการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ และปรับปรุง
การกำหนดรูปแบบของนิติบุคคลเฉพาะกิจ โดยตัดหลักเกณฑ์การจัดตั้งในรูปแบบของกองทุนรวม
และให้นิติบุคคลเฉพาะกิจจัดตั้งได้โดยการก่อตั้งทรัสต์ตามกฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อธุรกรรม
ในตลาดทุนแทน อันจะทำให้เกิดความคล่องตัวในการดำเนินการ รวมทั้งแก้ไขเพิ่มเติมบทบัญญัติต่าง ๆ
เพื่อให้สอดคล้องและเอื้ออำนวยต่อการพัฒนาธุรกรรมการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ด้วย

๒. สาระสำคัญของร่างพระราชบัญญัติ

แก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็น
หลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ ในเรื่องดังต่อไปนี้

๒.๑ แก้ไขเพิ่มเติมบทนิยาม

แก้ไขเพิ่มเติมบทนิยาม (ร่างมาตรา ๓ แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๓) เพื่อให้การแปลง
สินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ชัดเจนยิ่งขึ้น ดังนี้

- คำว่า “นิติบุคคลเฉพาะกิจ” เพื่อให้ครอบคลุมถึงนิติบุคคลเฉพาะกิจที่ก่อตั้ง
ในรูปของทรัสต์ตามกฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน

- คำว่า “การแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์” เพื่อให้นิติบุคคลเฉพาะกิจเป็น
ผู้รับโอนสินทรัพย์หรือรับสินทรัพย์ไว้เป็นหลักประกันจากผู้จำหน่ายสินทรัพย์เพื่อทำการออกและ
จำหน่ายหลักทรัพย์ได้

- คำว่า “สินทรัพย์” เพื่อให้สินทรัพย์ที่นำมาแปลงเป็นหลักทรัพย์ได้นั้นอาจเป็น
สิทธิเรียกร้องให้ชำระหนี้เป็นเงินที่ก่อให้เกิดกระแสรายรับ หรือสิทธิเรียกร้องที่จะมีขึ้นในอนาคต
โดยให้ชำระหนี้เป็นเงินที่ก่อให้เกิดกระแสรายรับตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. ประกาศ
กำหนดก็ได้

๒.๒ อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการ ก.ล.ต. (ร่างมาตรา ๔ แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๕ และร่างมาตรา ๕ ยกเลิกมาตรา ๖)

แก้ไขเพิ่มเติมอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (คณะกรรมการ ก.ล.ต.) เพื่อให้สอดคล้องกับโครงสร้างของคณะกรรมการ ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. สามารถมอบอำนาจหน้าที่บางประการให้คณะกรรมการกำกับตลาดทุนดำเนินการแทน รวมทั้งตัดอำนาจในการ แต่งตั้งคณะกรรมการและการวางระเบียบเกี่ยวกับการประชุมของคณะกรรมการออก เนื่องจาก คณะกรรมการ ก.ล.ต. สามารถใช้อำนาจตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ดำเนินการได้อยู่แล้ว และยกเลิกบทบัญญัติเกี่ยวกับประโยชน์ตอบแทนของคณะกรรมการและ ที่ปรึกษาเพื่อให้สอดคล้องกัน

๒.๓ การจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจ (ร่างมาตรา ๖ แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๙ และมาตรา ๑๑)

แก้ไขเพิ่มเติมการกำหนดกรอบวัตถุประสงค์ของบริษัทจำกัด บริษัทมหาชน จำกัด หรือนิติบุคคลอื่น หรือทรัสต์ตามกฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุนที่จะได้รับการ จดทะเบียนเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจ โดยให้มีวัตถุประสงค์เฉพาะเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ เท่านั้น รวมทั้งกำหนดระบบการจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจโดยให้ความเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจ เริ่มขึ้นนับแต่วันที่สำนักงาน ก.ล.ต. อนุมัติโครงการ เพื่อความชัดเจนในการได้รับสิทธิประโยชน์ของ นิติบุคคลเฉพาะกิจ

๒.๔ ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของนิติบุคคลเฉพาะกิจ (ร่างมาตรา ๖ เพิ่มเติม มาตรา ๑๑/๑ และแก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๑๓)

แก้ไขเพิ่มเติมโดยกำหนดห้ามนิติบุคคลเฉพาะกิจดำเนินการแปลงสินทรัพย์ เป็นหลักทรัพย์หลายโครงการในขณะเดียวกัน เพื่อป้องกันผลกระทบต่อระบบการเงินของประเทศ แต่หลักการดังกล่าวไม่ใช่บังคับแก่ทรัสต์ซึ่งเป็นผู้มีหน้าที่และความรับผิดชอบในการกระทำต่าง ๆ แทนนิติบุคคลเฉพาะกิจโดยการก่อตั้งทรัสต์ นอกจากนี้ ได้แก้ไขเพิ่มเติมโดยกำหนดกรอบการแปลง สินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ของนิติบุคคลเฉพาะกิจให้ชัดเจนยิ่งขึ้น โดยหากจะดำเนินการใดนอกจาก ที่กำหนดไว้ในโครงการที่ได้รับอนุมัติแล้วก็จะต้องได้รับการผ่อนผันจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. เว้นแต่ เป็นการดำเนินการของทรัสต์ตามกฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน

๒.๕ สิทธิประโยชน์ของนิติบุคคลเฉพาะกิจ

แก้ไขเพิ่มเติมการกำหนดสิทธิประโยชน์ของนิติบุคคลเฉพาะกิจที่ดำเนินการ แปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ ดังนี้

(๑) กำหนดให้การโอนสินทรัพย์ที่เป็นสิทธิเรียกร้องที่ผู้รับชำระหนี้เดิม เป็นตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ ได้รับยกเว้นไม่ต้องบอกกล่าวการโอนสิทธิเรียกร้องดังกล่าว ไปยังลูกหนี้ตามมาตรา ๓๐๖ แห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ รวมทั้งกำหนดหน้าที่ ของตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้เป็นการทั่วไป (ร่างมาตรา ๖ แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๑๕ และ เพิ่มเติมมาตรา ๑๕/๑)

(๒) แยกเรื่องการยกเว้นค่าธรรมเนียมการโอนหรือการเปลี่ยนแปลงรายการ ทางทะเบียนเกี่ยวกับสินทรัพย์ตามโครงการที่ได้รับอนุมัติ กับการยกเว้นค่าธรรมเนียมเกี่ยวกับ ทรัพย์สินหรือหลักประกันที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดังกล่าวออกจากกัน นอกจากนี้ ได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์ การได้รับสิทธิประโยชน์ในการโอนสินทรัพย์หรือทรัพย์สินคืนให้แก่ผู้จำหน่ายสินทรัพย์ และการปลด

สิทธิประโยชน์จากการเป็นหลักประกันให้มีเฉพาะกรณีการได้รับสิทธิประโยชน์ในระหว่างโครงการ เนื่องจากนิติบุคคลเฉพาะกิจต้องดำเนินการโอนสิทธิหรือทรัพย์สินที่เหลื่ออยู่หรือปลดสิทธิจากการเป็นหลักประกันคืนให้แก่ผู้จำหน่ายสิทธิก่อนที่ความเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจจะสิ้นสุดลง จึงไม่มีกรณีการได้รับสิทธิประโยชน์ภายหลังความเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจสิ้นสุดลง (ร่างมาตรา ๖ แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๑๗ และมาตรา ๒๑)

(๓) ปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับมูลค่าการโอนสิทธิจากผู้จำหน่ายสิทธิไปยังนิติบุคคลเฉพาะกิจที่มีให้ถือว่าเป็นการโอนโดยมีค่าตอบแทนน้อยเกินสมควรหรือทำให้เจ้าหน้าที่เสียเปรียบ และตัดอำนาจนิติบุคคลเฉพาะกิจในการเข้าสวมสิทธิเป็นคู่ความในศาลแทนผู้โอนสิทธิให้กับผู้จำหน่ายสิทธิออก และกำหนดเพิ่มเติมให้นิติบุคคลเฉพาะกิจสามารถเข้าสวมสิทธิเป็นเจ้าหน้าที่ตามคำพิพากษาแทนผู้จำหน่ายสิทธิได้ (ร่างมาตรา ๖ แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๑๙ และมาตรา ๒๐)

๒.๖ หลักเกณฑ์การเพิกถอนการจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจ

แก้ไขเพิ่มเติมองค์ประกอบความผิดและจำนวนเงินที่จะต้องชดใช้สำหรับการเพิกถอนการจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจ กรณีนิติบุคคลเฉพาะกิจมิได้ทำการแปลงสิทธิเป็นหลักทรัพย์ให้สำเร็จตามความมุ่งหมายของโครงการ และไม่มีเหตุผลอันสมควร (ร่างมาตรา ๖ แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๒๒) นอกจากนี้ ได้แก้ไขเพิ่มเติมขั้นตอนการเพิกถอนการจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจที่ไม่อาจดำเนินการต่อไปได้ โดยให้เป็นกระบวนการที่สืบเนื่องมาจากการแต่งตั้งผู้แทนชั่วคราว เพื่อที่สำนักงาน ก.ล.ต. จะได้สามารถเพิกถอนการจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจและเลิกบริษัท รวมทั้งแต่งตั้งผู้ชำระบัญชีเพื่อดำเนินการตามกฎหมายว่าด้วยการนั้นต่อไป (ร่างมาตรา ๗ แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๒๙)

๒.๗ การสิ้นสุดของนิติบุคคลเฉพาะกิจ

แก้ไขเพิ่มเติมให้การเลิกบริษัทจำกัดและบริษัทมหาชนจำกัดที่ได้รับการจดทะเบียนเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจจะกระทำได้อต่อเมื่อความเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจนั้นสิ้นสุดลงแล้ว เพื่อให้เป็นมาตรการคุ้มครองแก่ผู้ลงทุน (ร่างมาตรา ๖ แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๒๓) นอกจากนี้ ปรับปรุงเหตุสิ้นสุดของนิติบุคคลเฉพาะกิจโดยตัดเรื่องการเพิกถอนการจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจที่ฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนดหรือตามกฎหมายอื่นออก เนื่องจากกรณีดังกล่าวสมควรกำหนดมาตรการบังคับเป็นโทษปรับแทน (ร่างมาตรา ๖ แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๒๔)

๒.๘ อำนาจของพนักงานเจ้าหน้าที่ (ร่างมาตรา ๘ แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๓๐)

แก้ไขเพิ่มเติมอำนาจของพนักงานเจ้าหน้าที่ในการตรวจสอบการดำเนินกิจการของนิติบุคคลเฉพาะกิจ โดยตัดเรื่องผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมและกำหนดเป็นทรัพย์สินแทน

๒.๙ บทกำหนดโทษและบทเฉพาะกาล

แก้ไขเพิ่มเติมบทกำหนดโทษของนิติบุคคลเฉพาะกิจให้ครอบคลุมในกรณีที่นิติบุคคลเฉพาะกิจไม่แจ้งข้อเท็จจริงเกี่ยวกับการรับโอนสิทธิและการเปลี่ยนตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ไปยังลูกหนี้ และกรณีที่ตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ไม่ได้เก็บรักษาบัญชีและรายชื่อลูกหนี้ตามสิทธิที่โอนไปแล้วนั้นไว้เป็นบัญชีเฉพาะ (ร่างมาตรา ๙ แก้ไขเพิ่มเติมมาตรา ๓๔) นอกจากนี้ กำหนดบทเฉพาะกาลเพื่อรองรับกฎหมายลำดับรอง (ร่างมาตรา ๑๐)



"การตราพระราชบัญญัติของสภานิติบัญญัติแห่งชาติ"

"พระมหากษัตริย์ทรงตราพระราชบัญญัติโดยคำแนะนำและยินยอมของสภานิติบัญญัติแห่งชาติ

ร่างพระราชบัญญัติจะเสนอได้ก็แต่โดยสมาชิกสภานิติบัญญัติแห่งชาติร่วมกันจำนวนไม่น้อยกว่า ยี่สิบห้าคน หรือคณะรัฐมนตรี หรือสภาปฏิรูปแห่งชาติตามมาตรา ๓๑ วรคสอง แต่ร่างพระราชบัญญัติ เกี่ยวตัวกับการเงินจะเสนอได้ก็แต่โดยคณะรัฐมนตรี

ร่างพระราชบัญญัติเกี่ยวกับการเงินตามวรรคสอง หมายความว่าร่างพระราชบัญญัติที่เกี่ยวกับการตั้งขึ้น ยกเลิก ลด เปลี่ยนแปลง แก้ไข ผ่อน หรือวางระเบียบการบังคับอันเกี่ยวกับภาษีหรืออากร การจัดสรร รับ รักษา หรือจ่ายเงินแผ่นดิน หรือการโอนงบประมาณรายจ่ายของแผ่นดิน การกู้เงิน การค้ำประกัน หรือการใช้จ่ายเงินกู้ หรือการดำเนินการที่ผูกพันทรัพย์สินของรัฐ หรือเงินตรา

ในกรณีเป็นที่สงสัยว่าร่างพระราชบัญญัติที่เสนอต่อสภานิติบัญญัติแห่งชาติเป็นร่างพระราชบัญญัติ เกี่ยวตัวกับการเงินหรือไม่ ให้ประธานสภานิติบัญญัติแห่งชาติเป็นผู้วินิจฉัย

ร่างพระราชบัญญัติที่เสนอโดยสมาชิกสภานิติบัญญัติแห่งชาติหรือสภาปฏิรูปแห่งชาตินั้น คณะรัฐมนตรีอาจขอรับไปพิจารณา ก่อนสภานิติบัญญัติแห่งชาติจะรับหลักการก็ได้

การตราพระราชบัญญัติประกอบรัฐธรรมนูญให้กระทำโดยวิธีการที่บัญญัติไว้ในมาตรา นี้ แต่การเสนอร่างพระราชบัญญัติประกอบรัฐธรรมนูญ ให้กระทำโดยคณะรัฐมนตรีหรือผู้รักษาการตาม พระราชบัญญัติประกอบรัฐธรรมนูญนั้น"

(บทบัญญัติรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย (ฉบับชั่วคราว) พุทธศักราช ๒๕๕๗, มาตรา ๑๔)