

# ด่วนที่สุด

ที่ นร ๐๕๐๓/

๑๕๕๕

สำนักงานเลขาธิการสภาผู้แทนราษฎร  
 เลขรับ..... ๑๓ / ๐๕๕๕  
 วันที่..... ๒๖ เม.พ.๕๕  
 เวลา..... ๑๐.๐๐ น.

สำนักนายกรัฐมนตรี

ทำเนียบรัฐบาล กทม. ๑๐๓๐๐

๒๖ เมษายน ๒๕๕๕

เรื่อง ร่างพระราชบัญญัติ รวม ๖๐ ฉบับ

กราบเรียน ประธานสภาผู้แทนราษฎร

สิ่งที่ส่งมาด้วย ร่างพระราชบัญญัติ รวม ๖๐ ฉบับ

ด้วยคณะรัฐมนตรีได้ประชุมปรึกษาลงมติให้เสนอร่างพระราชบัญญัติ รวม ๖๐ ฉบับ ต่อสภาผู้แทนราษฎรเป็นเรื่องด่วน

จึงขอเสนอร่างพระราชบัญญัติ รวม ๖๐ ฉบับ ตามบัญชีแนบท้าย พร้อมด้วยบันทึกหลักการ และเหตุผล และบันทึกวิเคราะห์สรุปสาระสำคัญ มาเพื่อขอได้โปรดนำเสนอสภาผู้แทนราษฎรพิจารณา เป็นเรื่องด่วนตามรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทยต่อไป

ขอแสดงความนับถืออย่างยิ่ง



(นายอภิสิทธิ์ เวชชาชีวะ)

นายกรัฐมนตรี

สำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี

โทร. ๐ ๒๒๘๐ ๙๐๐๐ ต่อ ๓๐๕ (นายสั่งทง)

โทรสาร ๐ ๒๒๘๐ ๙๐๕๘

กลุ่มงานระเบียบวาระ

รับที่ ๒๖ / ๒๕๕๕

วันที่ ๒๖, ๒๕๕๕ เวลา ๑๓.๓๐ น.

กลุ่มงานพระราชบัญญัติและญัตติ ๒

รับที่ ศค. ๒๕๕๕

วันที่ ๒๖ เม.พ. ๕๕ เวลา ๑๐.๓๐

กลุ่มงานบริหารทั่วไป สำนักเลขาธิการ  
 เลขรับ..... ๑๕๕ / ๐๕๕๕  
 วันที่..... ๒๖ เม.พ. ๕๕ เวลา ๑๐.๐๐  
 วันที่ ๒๖, ๒๕๕๕ เวลา ๑๐.๐๐  
 ส่งกลุ่มงาน ๑๖.๑๖.๑๕๖/ญัตติ สำนักเลขาธิการ

## บันทึกวิเคราะห์สรุป

สาระสำคัญของร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจ  
เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ พ.ศ. ....

คณะรัฐมนตรีได้มีมติให้เสนอร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนด  
นิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ พ.ศ. ....  
ต่อสภาผู้แทนราษฎร และสำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกาได้จัดทำบันทึกวิเคราะห์สรุป  
สาระสำคัญของร่างพระราชบัญญัติตามมาตรา ๑๕๖ วรรคห้า ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย  
ดังต่อไปนี้

### ๑. เหตุผลและความจำเป็นในการเสนอร่างพระราชบัญญัติ

เนื่องจากพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์  
เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ ที่ใช้บังคับในปัจจุบัน บัญญัติรองรับกรณีการแปลงสินทรัพย์  
เป็นหลักทรัพย์จำกัดเฉพาะการโอนสินทรัพย์และการออกหลักทรัพย์จำหน่ายแก่ผู้ลงทุนเท่านั้น  
ทำให้การประกอบกิจการของนิติบุคคลเฉพาะกิจขาดความคล่องตัวและไม่สอดคล้องกับ  
การทำธุรกรรมดังกล่าวในระบบสากล อีกทั้งกฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน  
ซึ่งมีผลใช้บังคับแล้ว ได้กำหนดให้ทรัสต์อาจก่อตั้งขึ้นได้เพื่อประโยชน์ในการดำเนินธุรกรรม  
ในตลาดทุน และการดำเนินการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ตามกฎหมายว่าด้วยนิติบุคคล  
เฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ ดังนั้น จึงสมควรแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนด  
ดังกล่าวเพื่อกำหนดให้การแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์โดยการรับสินทรัพย์ไว้เป็นหลักประกัน  
สามารถดำเนินการได้ด้วย และเพิ่มเติมให้มีการจัดตั้งนิติบุคคลเฉพาะกิจในรูปแบบของทรัสต์  
ตามกฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุนได้ ตลอดจนแก้ไขเพิ่มเติมบทบัญญัติต่าง ๆ  
เพื่อให้สอดคล้องและเอื้ออำนวยต่อการพัฒนาธุรกรรมการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

### ๒. สาระสำคัญของร่างพระราชบัญญัติ

ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์  
เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ ในเรื่องดังต่อไปนี้

#### ๒.๑ ขอบเขตของการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

การแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ให้กระทำได้ โดยนิติบุคคลเฉพาะกิจ  
รับโอนสินทรัพย์หรือรับสินทรัพย์ไว้เป็นหลักประกันจากผู้จำหน่ายสินทรัพย์ และทำการ  
ออกและจำหน่ายหลักทรัพย์ แล้วนำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหลักทรัพย์ดังกล่าวมาชำระ  
แก่ผู้จำหน่ายสินทรัพย์ รวมทั้งจะชำระหนี้แก่ผู้ถือหลักทรัพย์ตามกระแสรับที่เกิดจากสินทรัพย์  
ที่รับโอนมาหรือที่รับไว้เป็นหลักประกันนั้น (บทนิยามในร่างมาตรา ๓)

นอกจากนี้ โดยหลักทั่วไป การดำเนินการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ ของนิติบุคคลเฉพาะกิจในแต่ละโครงการจะกระทำได้เพียงชั้นเดียวเท่านั้น หากจะมีการ นำสิทธิเรียกร้องของหลักทรัพย์ที่ออกตามโครงการที่ได้รับอนุมัติตามกฎหมายมาทำการแปลง สินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ในโครงการอื่นอีก ก็จะต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการ ก.ล.ด. ก่อนเพื่อมิให้มีการดำเนินการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ที่ซับซ้อนหลายชั้น อันจะเป็นการ ป้องกันมิให้เกิดผลกระทบต่อภาคเศรษฐกิจ (ร่างมาตรา ๑๐/๑)

### ๒.๒ ผู้ทำการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

ในการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ ผู้จำหน่ายสินทรัพย์หรือบุคคล ที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. ประกาศกำหนดจะเป็นผู้เสนอโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ โดยต้องมีการระบุรูปแบบของนิติบุคคลเฉพาะกิจและรายละเอียดของโครงการตามที่ คณะกรรมการ ก.ล.ด. ประกาศกำหนด และเมื่อสำนักงาน ก.ล.ด. อนุมัติโครงการดังกล่าวแล้ว ให้ถือว่านิติบุคคลเฉพาะกิจที่ระบุในโครงการเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจที่ได้รับการจดทะเบียน ตามกฎหมายนี้ โดยนิติบุคคลเฉพาะกิจอาจจัดตั้งเป็นบริษัทจำกัด บริษัทมหาชนจำกัด หรือ นิติบุคคลอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. ประกาศกำหนด หรืออาจจัดตั้งขึ้นโดยการก่อตั้งทรัสต์ ตามกฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุนก็ได้ และในโครงการหนึ่ง ๆ อาจมีนิติบุคคล เฉพาะกิจรายเดียวหรือหลายรายเพื่อรับโอนสินทรัพย์เป็นทอด ๆ ระหว่างนิติบุคคลเฉพาะกิจก็ได้ แต่นิติบุคคลเฉพาะกิจรายเดียวจะดำเนินการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์หลายโครงการ ในขณะเดียวกันไม่ได้ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นการเฉพาะรายจากคณะกรรมการ ก.ล.ด.

เมื่อพิจารณาบทบัญญัติเกี่ยวกับนิติบุคคลเฉพาะกิจในต่างประเทศ พบว่า กฎหมายต่างประเทศได้กำหนดรองรับให้นิติบุคคลเฉพาะกิจจัดตั้งขึ้นในรูปของนิติบุคคล และทรัสต์ได้เช่นกัน เช่น กฎหมายญี่ปุ่น กำหนดให้นิติบุคคลเฉพาะกิจ (special purpose company) เป็นหน่วยทางธุรกิจในรูปแบบของ corporate entity โดยอาจจัดตั้งขึ้นในรูปทรัสต์ (trust) หรือห้างหุ้นส่วน (general partnership และ tokumei kumiai) ซึ่งไม่มีฐานะ เป็นนิติบุคคลภายใต้ประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ของญี่ปุ่น และเมื่อนิติบุคคลเฉพาะกิจ ไม่มีฐานะเป็นนิติบุคคล กฎหมายญี่ปุ่นจึงได้กำหนดให้สินทรัพย์ (asset) ที่จะแปลงเป็น หลักทรัพย์เป็นทรัพย์สิน (property) ที่อยู่ในอำนาจการบริหารจัดการของผู้จัดการ (manager) ของนิติบุคคลเฉพาะกิจนั้น ส่วนกฎหมายสิงคโปร์ กำหนดให้นิติบุคคลเฉพาะกิจ (special purpose entity) อาจจัดตั้งขึ้นในรูปของบริษัท (corporation) กองทรัสต์ (trust) หรือรูปแบบ อื่นก็ได้

### ๒.๓ อำนาจและหน้าที่ของนิติบุคคลเฉพาะกิจ

โดยที่นิติบุคคลเฉพาะกิจทำหน้าที่เป็นตัวกลางในการดำเนินการ แปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ จึงได้กำหนดอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ของนิติบุคคลเฉพาะกิจไว้ เพื่อให้เกิดความชัดเจน กล่าวคือ การรับโอนสินทรัพย์หรือรับสินทรัพย์ไว้เป็นหลักประกัน การออกหลักทรัพย์จำหน่ายแก่ผู้ลงทุน การทำสัญญากับบุคคลต่าง ๆ เพื่อประโยชน์ ในการดำเนินการให้เป็นไปตามโครงการที่ได้รับอนุมัติ การก่อหนี้สินหรือภาระผูกพัน

ตามโครงการ การลงทุนหรือหาประโยชน์จากสินทรัพย์ที่รับโอนมา และการดำเนินการอื่นใด ตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

นอกจากนี้ นิติบุคคลเฉพาะกิจยังมีหน้าที่ต้องบอกกล่าวการโอน สิทธิเรียกร้องไปยังลูกหนี้ นับแต่วันที่มีการเปลี่ยนแปลงตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ด้วย โดยการบอกกล่าวการโอนนี้หากได้กระทำตามหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ให้ถือเป็นการบอกกล่าวการโอนโดยชอบด้วยกฎหมาย ทั้งนี้ การกำหนด หลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขของคณะกรรมการ ก.ล.ต. ต้องมีลักษณะที่ทำให้ลูกหนี้ทราบถึงการโอนสิทธิเรียกร้องดังกล่าวด้วย

#### ๒.๔ สิทธิประโยชน์ในการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

ในการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ หากมีการโอนและการเปลี่ยนแปลง รายการทางทะเบียนเกี่ยวกับสินทรัพย์ ทรัพย์สิน และหลักประกันของสินทรัพย์ดังกล่าว ตามโครงการ ให้ได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้น

#### ๒.๕ การเพิกถอนการจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจ

สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจเพิกถอนการจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจ ในกรณีดังต่อไปนี้

(๑) กรณีที่นิติบุคคลเฉพาะกิจทำการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ โดยมิได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

(๒) กรณีที่นิติบุคคลเฉพาะกิจได้มีได้มุ่งหมายที่จะทำการแปลงสินทรัพย์ เป็นหลักทรัพย์อย่างแท้จริง และโดยที่ในการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์เกิดจากความร่วมมือ กันและเพื่อผลประโยชน์ระหว่างนิติบุคคลเฉพาะกิจและผู้จำหน่ายสินทรัพย์ จึงกำหนดให้บุคคล ดังกล่าวร่วมกันรับผิดชอบค่าใช้จ่ายเป็นจำนวนสองเท่าของจำนวนเงินที่ได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียม และหากนิติบุคคลเฉพาะกิจได้รับสิทธิพิเศษอื่นใดที่ไม่อาจคำนวณเป็นเงินได้ให้ชดใช้เงิน เป็นจำนวนหนึ่งล้านบาทด้วย และให้เงินที่ชดใช้ดังกล่าวข้างต้นตกเป็นรายได้ของแผ่นดิน

(๓) กรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่านิติบุคคลเฉพาะกิจได้ไม่อาจดำเนิน กิจการต่อไปได้

ทั้งนี้ การเพิกถอนการจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจดังกล่าวให้ถือเป็นการ เลิกบริษัทด้วย และให้มีการแต่งตั้งผู้ชำระบัญชีของนิติบุคคลนั้น

#### ๒.๖ การสิ้นสุดของนิติบุคคลเฉพาะกิจ

นิติบุคคลเฉพาะกิจสิ้นสุดลงในกรณีดังต่อไปนี้

(๑) เมื่อมีการชำระหนี้แก่ผู้ถือหลักทรัพย์ของนิติบุคคลเฉพาะกิจ จนครบถ้วนแล้ว และได้โอนสินทรัพย์ที่เหลืออยู่ทั้งหมดกลับคืนไปยังผู้จำหน่ายสินทรัพย์ หรือปลดสินทรัพย์จากการเป็นหลักประกันแล้ว

(๒) เมื่อมีการเลิกนิติบุคคลเฉพาะกิจโดยได้รับความเห็นชอบ จากผู้ถือหลักทรัพย์ของนิติบุคคลเฉพาะกิจนั้นเกินกว่าสองในสามของจำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้ และยังคงมีอยู่

(๓) เมื่อมีเหตุให้นิติบุคคลเฉพาะกิจสิ้นสุดลงตามที่กำหนดไว้ในโครงการ  
 (๔) เมื่อสำนักงาน ก.ล.ต. เพิกถอนการจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจ  
 เมื่อนิติบุคคลเฉพาะกิจสิ้นสุดลง นอกจากการสิ้นสุดลงเพราะเหตุที่  
 สำนักงาน ก.ล.ต. เพิกถอนการจดทะเบียน หากมีสินทรัพย์หรือทรัพย์สินคงเหลือซึ่งตามโครงการ  
 กำหนดให้โอนคืนนั้น ให้โอนคืนเป็นสิทธิของผู้จำหน่ายสินทรัพย์ตามหลักเกณฑ์ที่กฎหมายกำหนด

#### ๑๔.๗ บทกำหนดโทษ

กรณีที่อยู่เสนอโครงการได้แสดงข้อความอันเป็นเท็จหรือปกปิดข้อความจริง  
 ซึ่งควรบอกให้แจ้ง หรือกรณีที่นิติบุคคลเฉพาะกิจซึ่งเป็นนิติบุคคลได้กระทำการนอกจาก  
 ที่กำหนดไว้ในโครงการที่ได้รับอนุมัติ กรรมการ ผู้จัดการ หรือบุคคลใดซึ่งรับผิดชอบในการ  
 ดำเนินงานของนิติบุคคลนั้น ต้องระวางโทษจำคุกไม่เกินหนึ่งปี หรือปรับไม่เกินสามแสนบาท  
 หรือทั้งจำทั้งปรับ เว้นแต่จะพิสูจน์ได้ว่าตนมิได้มีส่วนในการกระทำความผิดนั้น

นอกจากนี้ กรณีที่นิติบุคคลมิได้จัดการอันสมควรเพื่อปกป้องรักษาทรัพย์สิน  
 และประโยชน์ของผู้ถือหลักทรัพย์ของนิติบุคคลเฉพาะกิจหรือแจ้งการครอบครองทรัพย์สิน  
 หรือเอกสารของนิติบุคคลเฉพาะกิจให้ผู้แทนชั่วคราวทราบภายในระยะเวลาที่สำนักงาน ก.ล.ต.  
 กำหนด กรรมการ ผู้จัดการ หรือบุคคลใดซึ่งรับผิดชอบในการดำเนินงานของนิติบุคคล  
 ต้องระวางโทษจำคุกไม่เกินหกเดือน หรือปรับไม่เกินหกหมื่นบาท หรือทั้งจำทั้งปรับ เว้นแต่  
 จะพิสูจน์ได้ว่าตนมิได้มีส่วนในการกระทำความผิดนั้น