



ที่ กค ๑๐๐๗ / ๑๗๕๗๗

กระทรวงการคลัง

ถนนพระราม ๖ กท. ๑๐๔๐๐

๑ สิงหาคม ๒๕๕๕

เรื่อง ร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็น
หลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ พ.ศ.

เรียน เลขาธิการคณะรัฐมนตรี

สิ่งที่ส่งมาด้วย ๑. บันทึกหลักการและเหตุผล และร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคล
เฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ พ.ศ. จำนวน ๑๔๐ ชุด
๒. บันทึกวิเคราะห์สรุปสาระสำคัญของร่างพระราชบัญญัติฯ จำนวน ๑๔๐ ชุด
๓. หลักเกณฑ์การตรวจสอบความจำเป็นในการตราร่างพระราชบัญญัติฯ จำนวน ๑๔๐ ชุด
๔. ตารางเปรียบเทียบพระราชกำหนดฯ และร่างพระราชบัญญัติฯ จำนวน ๑๔๐ ชุด

ตามที่กระทรวงการคลังได้เสนอร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนด
นิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ พ.ศ. และสำนักงานคณะกรรมการ
กฤษฎีกา (สกก.) ได้ตรวจพิจารณาร่างพระราชบัญญัติฯ เสร็จเรียบร้อยแล้ว โดยสำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี
แจ้งว่าได้เสนอร่างพระราชบัญญัติฯ เพื่อรอการพิจารณาจากสภาผู้แทนราษฎร เมื่อวันที่ ๒๙ เมษายน ๒๕๕๕
แต่ได้มีการเปลี่ยนแปลงรัฐบาล นั้น

กระทรวงการคลังได้ร่วมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
(สำนักงาน ก.ล.ต.) ได้จัดให้มีการระดมความเห็นจากภาคธุรกิจและหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ๔ กลุ่ม ได้แก่
กลุ่มผู้ขายและรับซื้อสินทรัพย์ กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับกระบวนการออกตราสาร กลุ่มผู้ลงทุนในตราสาร และ
กลุ่มหน่วยงานกำกับและหน่วยงานอิสระ เมื่อวันที่ ๒๓ เมษายน ๒๕๕๕ เพื่อรับฟังความเห็นจาก
ที่ประชุม และข้อเสนอแนะ เพื่อใช้ในการปรับปรุงร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมฯ ซึ่งหน่วยงานต่าง ๆ
พิจารณาแล้ว เห็นว่ายังมีความจำเป็นที่จะต้องเสนอแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจ
เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ จึงขอเรียนเสนอหลักการและเหตุผล และสาระสำคัญของ
ร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็น
หลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ พ.ศ. ดังนี้

๑. หลักการและเหตุผลของร่างพระราชบัญญัติฯ

๑.๑ พระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์
พ.ศ. ๒๕๕๐ มีวัตถุประสงค์หลักคือเป็นกฎหมายรองรับกระบวนการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ ซึ่งจะเป็น
กลไกในการพัฒนาตราสารทางการเงินที่มีความมั่นคงสูงประเภทใหม่ที่จะช่วยแก้ไขอุปสรรคการขาดแคลน
เงินทุนทั้งระยะสั้นและระยะยาวของธุรกิจต่าง ๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ในการที่การพัฒนา

/ตราสาร...

ตราสารทางการเงินในปัจจุบันมีความซับซ้อนมากขึ้น ในขณะที่ข้อกำหนดของพระราชกำหนดฯ ดังกล่าว มีความไม่ชัดเจนในหลายมาตรา จึงทำให้เกิดปัญหาการตีความ และบางมาตราเป็นอุปสรรคต่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ในระบบปัจจุบัน รวมทั้งไม่รองรับการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ในบางหลักทรัพย์อย่างครบถ้วน ซึ่งเป็นสาเหตุสำคัญที่ทำให้การแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ไม่อาจเกิดขึ้นได้อย่างมีประสิทธิภาพ

๑.๒ หลักการและเหตุผลของร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคล เฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ พ.ศ. ได้กำหนดให้นิติบุคคลเฉพาะกิจมีอำนาจรับสินทรัพย์ไว้เป็นหลักประกันเพื่อประโยชน์ในการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ และเพิ่มเติมให้มีการจัดตั้งนิติบุคคลเฉพาะกิจในรูปของทรัสต์ตามกฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุนได้ อันจะส่งผลให้เกิดความคล่องตัวในการดำเนินการ รวมทั้งแก้ไขเพิ่มเติมบทบัญญัติต่างๆ เพื่อให้สอดคล้องและเอื้ออำนวยต่อการพัฒนาธุรกรรมการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

๒. สาระสำคัญของร่างพระราชบัญญัติฯ ที่ผ่านการตรวจพิจารณาของ สกค. และได้มีการพิจารณาร่วมกันกับหน่วยงานและภาคธุรกิจที่เกี่ยวข้องแล้ว มีดังนี้

๒.๑ แก้ไขและเพิ่มเติมคำนิยามและบทบัญญัติที่เกี่ยวข้องให้ชัดเจนและครอบคลุมการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ในรูปแบบต่าง ๆ และรองรับการโอนในลักษณะอื่นด้วย ได้แก่

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

๒.๑.๒ เพิ่มประเภทสินทรัพย์ที่จะแปลง : ให้เป็นได้ทั้งสิทธิเรียกร้องที่จะมีในอนาคต (Future flow receivable) และสิทธิเรียกร้องที่เป็นคดีความอยู่ในศาล

๒.๑.๓ เพิ่มรูปแบบของ SPV : สามารถจัดตั้งในรูปทรัสต์ และจัดตั้งแบบหลายชั้น (Multi-tier structure) ได้

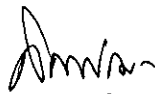
๒.๒ แก้ไขบทบัญญัติที่ได้รับผลกระทบจากการแก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติล้มละลาย พ.ศ. ๒๕๔๓ โดยกำหนดให้การโอนสินทรัพย์จากผู้จำหน่ายสินทรัพย์ (Originator) ไปยัง SPV ด้วยมูลค่าทางบัญชี หรือมูลค่าสุทธิทางบัญชี หรือมูลค่ายุติธรรม มิให้ถือว่าเป็นการโอนโดยมีค่าตอบแทนน้อยเกินสมควร หรือทำให้เจ้าหนี้ของผู้จำหน่ายสินทรัพย์เสียเปรียบ

๒.๓ ยกเลิกบทบัญญัติที่กำหนดให้ผู้ถือหลักทรัพย์ SPV เป็นเจ้าหนี้บุริมสิทธิพิเศษเหนือสินทรัพย์ที่ SPV รับโอนมา เนื่องจากบทบัญญัตินี้ทำให้บุคคลต่าง ๆ ที่ให้บริการแก่ SPV เช่น ตัวแทนเรียกเก็บและชำระหนี้ (Servicing agent) คู่สัญญาธุรกรรมแลกเปลี่ยนเงินตรา (Currency swap counter party) ไม่ประสงค์จะเข้ามาให้บริการ เพราะบุคคลเหล่านั้นมีสิทธิในกระแสรายรับที่เกิดจากสิทธิเรียกร้องด้อยกว่าผู้ถือหลักทรัพย์ของนิติบุคคลเฉพาะกิจ

ทั้งนี้ กระทรวงการคลังได้จัดทำบันทึกหลักการและเหตุผล ร่างพระราชบัญญัติฯ บันทึกวิเคราะห์สรุปสาระสำคัญฯ หลักเกณฑ์การตรวจสอบความจำเป็นฯ ตารางเปรียบเทียบฯ ปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย ๑-๔

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณาร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๕๐ พ.ศ. เสนอคณะรัฐมนตรีเพื่อพิจารณาต่อไปด้วย จะขอบคุณยิ่ง

ขอแสดงความนับถือ



(นายกิตติรัตน์ ณ ระนอง)
รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

สำนักนโยบายการออมและการลงทุน

โทร. ๐-๒๒๗๓-๙๐๒๐ ต่อ ๓๖๕๗

โทรสาร ๐-๒๒๗๓-๙๙๘๗