

แนวทางการพิจารณาคุณสมบัติด้านฐานะการเงิน ของผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษและผู้ลงทุนรายใหญ่

ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนด
บทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 และที่แก้ไข
เพิ่มเติม (“ประกาศที่ กจ. 39/2564”) กำหนดคุณสมบัติของผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษและผู้ลงทุนรายใหญ่
 (“ผู้ลงทุน”) โดยพิจารณาจาก 1) ความรู้หรือประสบการณ์ และ 2) ฐานะทางการเงินตามที่ประกาศกำหนด
ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องมีคุณสมบัติด้านฐานะการเงินอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังต่อไปนี้

- สินทรัพย์สุทธิ
- ส่วนของผู้ถือหุ้น
- รายได้ต่อปี
- เงินลงทุน

เพื่อให้เกิดความชัดเจนเกี่ยวกับคุณสมบัติของผู้ลงทุน สำนักงานจึงกำหนดแนวทางการพิจารณา
และตัวอย่างคุณสมบัติด้านฐานะการเงินของผู้ลงทุน ดังนี้

1. “สินทรัพย์สุทธิ” คำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์ทั้งหมด หักด้วยมูลค่าหนี้สินทั้งหมดของผู้ลงทุน
ที่เป็นบุคคลธรรมดาซึ่งนับรวมกับคู่สมรส ทั้งนี้ สินทรัพย์ดังกล่าวไม่นับรวมมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ซึ่งใช้เป็นที่พัก
อาศัยประจำของบุคคลนั้น เว้นแต่ อสังหาริมทรัพย์ดังกล่าวตามหนังสือสำคัญแสดงกรรมสิทธิ์ที่ดิน มีการแบ่งส่วน
การใช้ประโยชน์อื่นนอกเหนือจากการพักอาศัยประจำ เช่น ใช้ประกอบกิจการในทางพาณิชย์กรรม อุตสาหกรรม
หรือเกษตรกรรม ให้สามารถนำมูลค่าสัดส่วนของพื้นที่ดังกล่าวมานับรวมในการคำนวณสินทรัพย์สุทธิได้

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ข้างต้น จะต้องอ้างอิงตามราคาประเมินโดยหน่วยงาน
ราชการหรือราคาประเมินจากผู้ประเมินราคาที่ได้รับความเห็นชอบจากธนาคารแห่งประเทศไทย หรือจากบริษัท
ประเมินมูลค่าทรัพย์สินที่อยู่ในบัญชีที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ให้ความเห็นชอบ โดยสามารถพิจารณาตามสัดส่วนการใช้ประโยชน์จริง พร้อมทั้งระบุหลักฐาน/เอกสารประกอบ
เช่น สัญญาเช่า หรือเอกสารแสดงการเสียภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้างที่จำแนกประเภทการใช้ประโยชน์อื่น
ไว้อย่างชัดเจน

2. “ส่วนของผู้ถือหุ้น” พิจารณาจากงบการเงินประจำงวดปีบัญชีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว
ทั้งนี้ ไม่รวมถึงงบการเงินระหว่างกาล งบการเงินงวดครึ่งปี หรืองบการเงินรายไตรมาส เพื่อให้มั่นใจได้ว่าข้อมูล
สินทรัพย์และหนี้สินที่นำมาคำนวณนั้น ผ่านการตรวจสอบความถูกต้องและครบถ้วนตามมาตรฐานการรายงาน
ทางการเงินแล้ว

3. “รายได้ต่อปี” พิจารณาได้จากเอกสารที่ออกโดยหน่วยงานราชการ เช่น แบบแสดงรายการภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา (ภ.ง.ด. 90/91) หรือ เอกสารซึ่งออกโดยผู้ว่าจ้าง เช่น หนังสือรับรองเงินเดือน หนังสือรับรองการหักภาษี ณ ที่จ่าย (50 ทวิ)

4. “เงินลงทุน” พิจารณาจากเงินลงทุนโดยตรงหรือโดยอ้อมในหลักทรัพย์ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“สัญญา”) โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน (“investment token”) หรือโทเคนดิจิทัลที่ออกและดำเนินการโดยกระทรวงการคลัง (Government token : “G-token”) ทั้งนี้ กรณีนี้รวบรวมเงินฝากผู้ลงทุนไม่สามารถแสดงเฉพาะมูลค่าเงินฝากเพียงอย่างเดียวในการพิจารณาคุณสมบัติด้านฐานะการเงินในส่วนเงินลงทุนได้

ทั้งนี้ ในการพิจารณาเงินลงทุนโดยอ้อมในหลักทรัพย์ สัญญา investment token หรือ G-token จะพิจารณาจากการถือครองสิทธิผ่านนิติบุคคลหรือในรูปแบบสัญญาที่จัดตั้งหรือจัดทำขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการลงทุน ซึ่งเครื่องมือในการลงทุน (investment vehicle) เหล่านี้ไม่ได้มีสถานะเป็นหลักทรัพย์ แต่ทำหน้าที่ในการส่งผ่านสิทธิและผลประโยชน์ในสินทรัพย์ดังกล่าวแก่ผู้ลงทุน ตามตัวอย่างต่อไปนี้

(1) กองทุนส่วนบุคคล (private fund) พิจารณาจากสิทธิตามสัญญาจัดการเงินทุนที่ทำไว้กับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (“บลจ.”) โดยมูลค่าเงินลงทุนจะอ้างอิงตามหลักทรัพย์ สัญญา investment token หรือ G-token ที่ บลจ. ไปลงทุนแทนในนามกองทุนส่วนบุคคล

(2) กองทุนเพื่อการเกษียณ เช่น กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (provident fund: PVD) หรือกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) พิจารณาจากมูลค่าเงินสะสมของลูกจ้างและเงินสมทบของนายจ้าง ซึ่งลดทอนตามมูลค่าเงินสมทบตามเงื่อนไขอายุงาน

(3) ประกันชีวิตควบการลงทุน (unit linked) พิจารณาจากมูลค่ารวมของหน่วยลงทุน (fund value) ที่ปรากฏในพอร์ตการลงทุนของผู้เอาประกันภัย ทั้งนี้ ไม่ให้นำรวมมูลค่าความคุ้มครองหรือทุนประกันภัย รวมถึงเบี้ยประกันภัยรวมที่ชำระแล้ว