

ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ กจ. ๗/๒๕๕๒

เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการอนุมัติ

โครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

(ฉบับประมวล)

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา ๕ มาตรา ๑๐ และมาตรา ๑๒ วรรคสอง (๕) แห่งพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐ อันเป็นพระราชกำหนดที่มีบทบัญญัติบางประการเกี่ยวกับการจำกัดสิทธิและเสรีภาพของบุคคลซึ่งมาตรา ๒๙ ประกอบกับมาตรา ๔๑ และมาตรา ๔๓ ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทยบัญญัติให้กระทำได้ โดยอาศัยอำนาจตามบทบัญญัติแห่งกฎหมาย คณะกรรมการ ก.ล.ต. ออกข้อกำหนดไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ ๑ ในประกาศนี้

(๑) “โครงการ” หมายความว่า โครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

(๒) “ผู้มีสิทธิเสนอโครงการ” (originator) หมายความว่า ผู้ที่ประสงค์ให้สินทรัพย์ของตนเป็นสินทรัพย์ในโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

(๓) “สถาบันการเงิน” หมายความว่า

(ก) ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน หรือบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน

(ข) สถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นซึ่งเป็นสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วย ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมของสถาบันการเงิน

(๔)^๑ ยกเลิก

^๑ ยกเลิกโดยประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. ๔/๒๕๕๔ เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการอนุมัติโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ๒) ลงวันที่ ๒๓ มีนาคม พ.ศ. ๒๕๕๔ (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ ๑ เมษายน พ.ศ. ๒๕๕๔)

(๕) “ผู้บริหาร” หมายความว่า ผู้จัดการ หรือผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารที่รายแรกนับต่อจากผู้จัดการลงมา ผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งเทียบเท่ากับผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารรายที่สี่ทุกราย และให้หมายความรวมถึงผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารในสายงานบัญชีหรือการเงินที่เป็นระดับผู้จัดการฝ่ายขึ้นไป หรือเทียบเท่า

(๖) “ผู้มีอำนาจควบคุม” หมายความว่า ผู้ถือหุ้นหรือบุคคลอื่นซึ่งโดยพฤติการณ์มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบาย การจัดการ หรือการดำเนินงานของผู้มีสิทธิเสนอโครงการอย่างมีนัยสำคัญ ไม่ว่าอิทธิพลดังกล่าวจะสืบเนื่องจากการเป็นผู้ถือหุ้น หรือได้รับมอบอำนาจตามสัญญา หรือการอื่นใดก็ตาม โดยเฉพาะอย่างยิ่งคือบุคคลที่เข้าลักษณะข้อใดข้อหนึ่งดังนี้

(ก) บุคคลที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละยี่สิบห้าของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้มีสิทธิเสนอโครงการ

(ข) บุคคลที่ตามพฤติการณ์สามารถควบคุมการแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการของผู้มีสิทธิเสนอโครงการนั้นได้

(ค) บุคคลที่ตามพฤติการณ์สามารถควบคุมผู้ซึ่งรับผิดชอบในการกำหนดนโยบาย การจัดการหรือการดำเนินงานของผู้มีสิทธิเสนอโครงการให้ปฏิบัติตามคำสั่งของตนในการกำหนดนโยบาย การจัดการหรือการดำเนินงานของผู้มีสิทธิเสนอโครงการ

(ง) บุคคลที่ตามพฤติการณ์มีการดำเนินงานในผู้มีสิทธิเสนอโครงการ หรือมีความรับผิดชอบในการดำเนินงานของผู้มีสิทธิเสนอโครงการเยี่ยงกรรมการหรือผู้บริหาร รวมทั้งบุคคลที่มีตำแหน่งซึ่งมีอำนาจหน้าที่เช่นเดียวกับบุคคลดังกล่าวของผู้มีสิทธิเสนอโครงการนั้น

(๗) “ผู้ให้บริการเรียกเก็บหนี้” (servicer) หมายความว่า ผู้ที่ให้บริการเรียกเก็บและรับชำระหนี้ที่เกิดจากการรับโอนสินทรัพย์ที่เป็นสิทธิเรียกร้อง และดำเนินการอื่นใดเพื่อประโยชน์ตามโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

ข้อ ๒^๑ ผู้มีสิทธิเสนอโครงการที่จะยื่นคำขออนุมัติโครงการต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ต้องมีลักษณะดังต่อไปนี้

^๑ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. ๔/๒๕๕๔ เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการอนุมัติโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ๒) ลงวันที่ ๒๓ มีนาคม พ.ศ. ๒๕๕๔ (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ ๑ เมษายน พ.ศ. ๒๕๕๔)

- (๑) กิจการตามกฎหมายไทย ได้แก่
- (ก) สถาบันการเงิน
 - (ข) บริษัทหลักทรัพย์ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
 - (ค) นิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น
 - (ง) บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย
- (๒) กิจการตามกฎหมายต่างประเทศ ได้แก่
- (ก) หน่วยงานหรือองค์การของรัฐบาลต่างประเทศ
 - (ข) นิติบุคคลตามกฎหมายต่างประเทศ

การยื่นคำขออนุมัติโครงการตามวรรคหนึ่งให้เป็นไปตามข้อ ๖ และให้ชำระค่าธรรมเนียมการยื่นคำขออนุมัติโครงการตามอัตราที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดค่าธรรมเนียมเกี่ยวกับการขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ และการขออนุมัติโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

ข้อ ๓ สำนักงาน ก.ล.ต. จะอนุมัติโครงการได้ต่อเมื่อเข้าลักษณะดังต่อไปนี้

- (๑)^๑ ในกรณีที่นิติบุคคลเฉพาะกิจประสงค์จะขออนุญาตเสนอขายหุ้นกู้ตามโครงการต่อผู้ลงทุนในประเทศในกรณีทั่วไป โดยผู้มีสิทธิเสนอโครงการเป็นกิจการตามกฎหมายไทยตามข้อ ๒ (๑) ต้องไม่ปรากฏข้อเท็จจริงว่าผู้มีสิทธิเสนอโครงการมีกรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้มีอำนาจควบคุมที่มีลักษณะขาดความน่าไว้วางใจตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดลักษณะขาดความน่าไว้วางใจของกรรมการและผู้บริหารของบริษัท โดยอนุโลม
- (๒) โครงการมีการระบุแผนการเสนอขายหุ้นกู้ไว้อย่างชัดเจน รวมทั้งระบุชื่อและที่อยู่ของผู้ให้บริการเรียกเก็บหนี้ และผู้ให้บริการเรียกเก็บหนี้สำรอง (ถ้ามี)
- (๓)^๒ สินทรัพย์ที่ผู้มีสิทธิเสนอโครงการจะโอนไปยังนิติบุคคลเฉพาะกิจต้องเป็นสิทธิเรียกร้องที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้
- (ก) สิทธิเรียกร้องให้ชำระหนี้เป็นเงินที่ก่อให้เกิดกระแสรายรับ

^๑ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. ๔/๒๕๕๔ เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการอนุมัติโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ๒) ลงวันที่ ๒๓ มีนาคม พ.ศ. ๒๕๕๔ (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ ๑ เมษายน พ.ศ. ๒๕๕๔)

^๒ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. ๔/๒๕๖๖ เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการอนุมัติโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ๔) ลงวันที่ ๓๑ ตุลาคม พ.ศ. ๒๕๖๖ (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ ๑๖ พฤศจิกายน พ.ศ. ๒๕๖๖)

(ข) สิทธิเรียกร้องที่จะมีขึ้นในอนาคตโดยให้ชำระหนี้เป็นเงินที่ก่อให้เกิดกระแสรายรับ ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

๑. ผู้มีสิทธิเสนอโครงการสามารถแสดงได้อย่างชัดเจนว่าสิทธิเรียกร้องนั้นมีศักยภาพในการก่อให้เกิดกระแสรายรับได้

๒. การพิจารณาศักยภาพตาม ๑. ให้ประเมินจากข้อมูลในอดีต (historical data) ที่เพียงพอและสามารถประมาณการกระแสรายรับที่จะเกิดขึ้นได้ เช่น สิทธิเรียกร้องที่จะเกิดจากการใช้บัตรเครดิต การใช้น้ำ การใช้ไฟฟ้า

สิทธิเรียกร้องในโครงการเดียวกันต้องเป็นประเภทเดียวกันหรือมีความเกี่ยวข้องกัน และผู้มีสิทธิเสนอโครงการแสดงได้ว่าจะไม่เพิกถอนสิทธิหรือกระทำการใด ๆ ที่จะหรืออาจมีผลให้สิทธินั้นด้อยลง

(๔) มีการกำหนดแนวทางและวิธีการลงทุนหรือการหาผลประโยชน์จากกระแสรายรับจากสินทรัพย์ไว้อย่างชัดเจน ในกรณีที่โครงการมีแผนการเสนอขายหุ้นกู้ตามโครงการในกรณีทั่วไป การลงทุนหรือหาผลประโยชน์จากกระแสรายรับจากสินทรัพย์นั้นต้องเป็นการลงทุนในธุรกรรมที่มีความเสี่ยงต่ำและมีกำหนดระยะเวลาการชำระคืนก่อนวันถึงกำหนดชำระหนี้ตามหุ้นกู้ที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ และต้องไม่เป็นผลให้กระแสรายรับไม่เพียงพอต่อการชำระหนี้ดังกล่าวได้อย่างครบถ้วน ซึ่งรวมถึงการลงทุนในบัตรเงินฝากหรือตั๋วสัญญาใช้เงินที่ออกโดยสถาบันการเงิน ตัวเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน ทั้งนี้ ให้สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนดรายละเอียดประเภทตราสารที่จะลงทุนหรือวิธีการลงทุนเพิ่มเติมได้

(๕) มีรายละเอียดเกี่ยวกับการจัดสรรกระแสรายรับที่เกิดจากการรับโอนสินทรัพย์เพื่อชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ตามโครงการ รวมถึงค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับโครงการตลอดอายุโครงการ รวมทั้งการโอนสินทรัพย์และผลประโยชน์คงเหลือทั้งหมดกลับคืนให้ผู้มีสิทธิเสนอโครงการ ทั้งนี้ โดยต้องมีรายละเอียดตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

°ยกเลิกรวรรคสอง

° ยกเลิกโดยประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. ๔/๒๕๕๔ เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการอนุมัติโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ๒) ลงวันที่ ๒๓ มีนาคม พ.ศ. ๒๕๕๔ (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ ๑ เมษายน พ.ศ. ๒๕๕๔)

ข้อ ๔ ในการพิจารณาว่าคำขออนุมัติโครงการใดมีลักษณะเป็นไปตามประกาศนี้หรือไม่ ให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจดังต่อไปนี้

(๑) ในกรณีที่ผู้มีสิทธิเสนอโครงการหรือโครงการมีลักษณะหรือรูปแบบเป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขที่จะได้รับอนุญาตตามประกาศนี้ แต่มีข้อเท็จจริงซึ่งทำให้พิจารณาได้ว่า ความมุ่งหมายหรือเนื้อหาสาระที่แท้จริง (substance) ของโครงการนั้นเข้าลักษณะเป็นการหลีกเลี่ยงบทบัญญัติตามกฎหมายว่าด้วยนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ หรือประกาศนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. อาจไม่อนุมัติโครงการตามคำขอดังกล่าวได้ ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ต้องแจ้งให้ผู้มีสิทธิเสนอโครงการทราบถึงเหตุผลประกอบการพิจารณาอย่างชัดเจน

(๒) ในกรณีที่เข้าลักษณะอย่างหนึ่งอย่างใดดังต่อไปนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. อาจผ่อนผันไม่นำหลักเกณฑ์ตามประกาศนี้มาใช้พิจารณาคำขออนุมัติโครงการ หรือไม่นำเงื่อนไขตามประกาศนี้มาใช้บังคับกับโครงการที่ได้รับอนุมัติได้ โดยคำนึงถึงความเหมาะสมและความเพียงพอของข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนและมาตรการคุ้มครองผู้ลงทุนเป็นสำคัญ ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. อาจกำหนดเงื่อนไขให้ผู้มีสิทธิเสนอโครงการต้องปฏิบัติหรืองดเว้นการปฏิบัติอย่างหนึ่งอย่างใดด้วยก็ได้

(ก) ประโยชน์ที่จะได้จากการปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขที่จะผ่อนผันให้ ไม่คุ้มค่ากับต้นทุนของผู้มีสิทธิเสนอโครงการในการปฏิบัติ และมีข้อเท็จจริงที่ชัดเจนซึ่งทำให้พิจารณาได้ว่าหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขดังกล่าว ไม่มีนัยสำคัญสำหรับการพิจารณาอนุมัติโครงการในกรณีนั้น

(ข) ผู้มีสิทธิเสนอโครงการมีข้อจำกัดตามกฎหมายอื่นที่ทำให้ไม่สามารถปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขที่จะผ่อนผัน

(ค) ผู้มีสิทธิเสนอโครงการมีมาตรการอื่นที่เพียงพอ และสามารถทดแทนการปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขที่จะผ่อนผัน

ข้อ ๕^๒ ให้สำนักงาน ก.ล.ต. แจ้งผลการพิจารณาคำขออนุมัติโครงการภายในเจ็ดสิบห้าวัน นับแต่วันที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับคำขอ พร้อมทั้งเอกสารหลักฐานประกอบคำขอที่ถูกต้องครบถ้วน ตามคู่มือสำหรับประชาชน

^๒ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. ๑๑/๒๕๕๘ เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการอนุมัติโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ๓) ลงวันที่ ๖ สิงหาคม พ.ศ. ๒๕๕๘ (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ ๑ กันยายน พ.ศ. ๒๕๕๘)

ในกรณีที่ผู้มีสิทธิเสนอโครงการประสงค์จะขอผ่อนผันหลักเกณฑ์ตามประกาศนี้ ให้ผู้มีสิทธิเสนอโครงการยื่นคำขอผ่อนผัน พร้อมทั้งเอกสารหลักฐานประกอบคำขอผ่อนผันต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายในสามสิบวันนับแต่วันที่ยื่นคำขออนุมัติโครงการ ทั้งนี้ ตามขั้นตอนและวิธีการที่ระบุในคู่มือสำหรับประชาชน เว้นแต่สำนักงาน ก.ล.ต. ยอมรับคำขอผ่อนผันเมื่อพ้นระยะเวลาดังกล่าวในกรณีมีเหตุจำเป็น และสมควร โดยสำนักงาน ก.ล.ต. จะพิจารณาคำขอผ่อนผันให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาเดียวกันกับการพิจารณาตามวรรคหนึ่ง

ข้อ ๖ เอกสารหลักฐานที่ผู้มีสิทธิเสนอโครงการต้องยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามที่ประกาศนี้ กำหนด ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

ข้อ ๗ ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ ๓๑ มีนาคม พ.ศ. ๒๕๕๒ เป็นต้นไป
ประกาศ ณ วันที่ ๑๓ มีนาคม พ.ศ. ๒๕๕๒

(นายวิจิตร สุพินิจ)

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์