

18 พฤศจิกายน 2557

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ทุกแห่ง¹
นายกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย

ที่ กสท.กธ.(ว) 34 /2557 เรื่อง การซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการคำนวณ
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ สำหรับบริษัทหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจเป็นทรัพศตี

ด้วยสำนักงานได้รับข้อหารือจากบริษัทหลักทรัพย์ ("บล.") เกี่ยวกับการคำนวณเงินกองทุน
สภาพคล่องสุทธิ ("NCR") กรณี บล. ประกอบธุรกิจเป็นทรัพศตีของกองทุนเพื่อประกอบกิจการเงินร่วมลงทุน
(“PE trust”) และกองทุนเพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (“REIT”) และ โดยที่ทรัพศตีตามกฎหมายว่าด้วยทรัพศตี
เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน มีสิทธิตามกฎหมายหนึ่งอีกกองทุนตี่ในฐานะผู้เป็นเจ้าของทรัพย์สินหรือผู้มีสิทธิ
หนึ่งอีกกองทุน จึงมีประเด็นหารือว่า บริษัทดังกล่าว ดำเนินการอย่างไรเมื่อต้องคำนวณทรัพศตีในการคำนวณ
NCR ด้วยหรือไม่

เพื่อให้ บล. มีความเข้าใจตรงกัน สำนักงานขอเรียนให้ทราบว่า ใน การประกอบธุรกิจเป็นทรัพศตี
ของ PE trust หรือ REIT บล. มีต้องนำทรัพย์สินและหนี้สินของ PE trust และ REIT มารวมในการคำนวณ NCR
โดยมีเงื่อนไขว่า บล. ในฐานะทรัพศตี เมื่อเข้าทำนิติกรรมหรือธุรกรรมใด ๆ กับบุคคลภายนอก บล. ต้องแจ้ง
เป็นลายลักษณ์อักษรว่าเป็นการกระทำในฐานะทรัพศตี และต้องระบุในเอกสารหลักฐานของนิติกรรมหรือธุรกรรม
ให้ชัดเจนว่าเป็นการกระทำในฐานะทรัพศตี รวมทั้งต้องมีข้อกำหนดให้เจ้าหนี้ของกองทุนตี่สามารถบังคับชำระหนี้
ได้จากทรัพย์สินของกองทุนตี่เท่านั้น

อนึ่ง ในการมีที่สำนักงานมีการประกาศใช้หลักเกณฑ์สำหรับธุรกรรมทรัพศตีประเภทอื่น
นอกเหนือจาก PE trust หรือ REIT สำนักงานจะมีการกำหนดแนวทางในการคำนวณ NCR และแจ้งให้ บล.
ทราบเพื่อถือปฏิบัติต่อไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวรวงศ์ โสดติยานุรักษ์)

เลขานุการ

ฝ่ายกำกับและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์
โทรศัพท์ 0-2263-6257
โทรสาร 0-2263-6487