

ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ กร. 23/2564

เรื่อง การกำหนดประเภทธุรกรรมในตลาดทุนที่ใช้ใช้ทรัสต์ได้

(ฉบับประมวล)

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 4 มาตรา 8(1) และมาตรา 12(3) แห่งพระราชบัญญัติ
ทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน พ.ศ. 2550 คณะกรรมการ ก.ล.ต. ออกประกาศไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ให้ยกเลิก

- (1) ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กข. 8/2552
เรื่อง การกำหนดประเภทธุรกรรมในตลาดทุนที่ใช้ใช้ทรัสต์ได้ ลงวันที่ 4 มิถุนายน พ.ศ. 2552
- (2) ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กร. 7/2557
เรื่อง การกำหนดประเภทธุรกรรมในตลาดทุนที่ใช้ใช้ทรัสต์ได้ (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 16 มิถุนายน พ.ศ. 2557
- (3) ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กร. 4/2558
เรื่อง การกำหนดประเภทธุรกรรมในตลาดทุนที่ใช้ใช้ทรัสต์ได้ (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 9 เมษายน พ.ศ. 2558
- (4) ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กร. 4/2564
เรื่อง การกำหนดประเภทธุรกรรมในตลาดทุนที่ใช้ใช้ทรัสต์ได้ (ฉบับที่ 5) ลงวันที่ 11 กุมภาพันธ์
พ.ศ. 2564

ข้อ 2 ทรัสต์อาจก่อตั้งขึ้นเพื่อประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกรรมในตลาดทุน
ดังต่อไปนี้

- (1) ทรัสต์สำหรับการบริหารจัดการลงทุน (active trust) ที่มีการออกไปทรัสต์
ซึ่งได้แก่
 - (ก) ทรัสต์เพื่อการลงทุนของผู้ลงทุนสถาบันและรายใหญ่ (Institutional Investor
& High Net Worth Trust Fund)
 - (ข) ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate Investment Trust)
 - (ค) Exchange-traded fund ในรูปทรัสต์
 - (ง) นิติบุคคลเฉพาะกิจในรูปทรัสต์ (Special Purpose Trust)
 - (จ) ทรัสต์ที่เกี่ยวกับการออกตราสารสุกุก (Sukuk Trust)
 - (ฉ) ทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure Trust)
- (2) ทรัสต์สำหรับการถือครองทรัพย์สินหรือเพื่อประโยชน์ในการชำระหนี้
ในการออกหลักทรัพย์ (passive trust) ได้แก่
 - (ก) ทรัสต์ในการออกและเสนอขายหุ้นให้กรรมการและพนักงาน

(ข) ทรัสต์ในโครงการร่วมลงทุนระหว่างนายจ้างและลูกจ้าง (Employee Joint Investment Program Trust)

(ค) ทรัสต์ในการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

(ง) การตั้งบัญชีเงินสำรอง (reserve account) หรือเงินทุนทยอยชำระ (sinking fund) ในรูปทรัสต์เพื่อการชำระหนี้ในการออกหุ้นกู้

(จ) การตั้งบัญชีทรัพย์สินในรูปทรัสต์ในการเรียกเก็บหนี้ให้นิติบุคคลเฉพาะกิจ

(ฉ) ทรัสต์สำหรับธุรกรรมการเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่อ้างอิงหรือมีกระแสรับจากอสังหาริมทรัพย์

(ข)² ทรัสต์สำหรับธุรกรรมการเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่อ้างอิงหรือมีกระแสรับจากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

(3) ทรัสต์เพื่อประกอบกิจการเงินร่วมลงทุน (Private Equity Trust) ไม่ว่าจะเป็นตาม (1) หรือ (2)

ข้อ 3 ทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานตามข้อ 2(1) (ฉ) ต้องเป็นทรัสต์ที่มีวัตถุประสงค์ในการลงทุนและแสวงหาประโยชน์ในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามลักษณะที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนดเป็นหลัก และมีได้เป็นไปเพื่อแสวงหาประโยชน์จากการจัดการทรัพย์สินส่วนตัวของบุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลใดเป็นการเฉพาะ (private trust)

ข้อ 4 ทรัสต์สำหรับธุรกรรมการเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่อ้างอิงหรือมีกระแสรับจากอสังหาริมทรัพย์ตามข้อ 2(2) (ฉ) ต้องเป็นทรัสต์ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการเสนอขายโทเคนดิจิทัลต่อประชาชนที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

(1) ทรัสต์สำหรับการถือกรรมสิทธิ์ในอสังหาริมทรัพย์หรือมีสิทธิครอบครองในอสังหาริมทรัพย์ที่มีหนังสือรับรองการทำประโยชน์ (น.ส. 3 ก.)

(2) ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าในอสังหาริมทรัพย์ที่มีกรรมสิทธิ์หรือมีหนังสือรับรองการทำประโยชน์ (น.ส. 3 ก.)

(3) ทรัสต์ที่มีทรัพย์สินในกองทรัสต์เป็นหุ้นของนิติบุคคลเฉพาะกิจซึ่งเป็นผู้ถือกรรมสิทธิ์ในอสังหาริมทรัพย์หรือมีสิทธิครอบครองในอสังหาริมทรัพย์ที่มีหนังสือรับรองการทำประโยชน์ (น.ส. 3 ก.) ตามหลักเกณฑ์ดังนี้

(ก) เป็นการถือหุ้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด และไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมด ของนิติบุคคลเฉพาะกิจนั้น

² แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กร. 13/2566 เรื่อง การกำหนดประเภทธุรกรรมในตลาดทุนที่ใช้ทรัสต์ได้ (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 31 ตุลาคม พ.ศ. 2566 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 พฤศจิกายน พ.ศ. 2566)

(ข) เป็นการถือหุ้นเพื่อประโยชน์ของผู้ถือโทเคนดิจิทัล เพื่อมิให้ทรัพย์สินของนิติบุคคลเฉพาะกิจดังกล่าวถูกจำหน่าย จ่าย โอน หรือก่อภาระผูกพัน โดยไม่ได้รับความเห็นชอบจากทรัสต์ ทั้งนี้ ต้องเป็นไปตามสัญญาก่อตั้งทรัสต์

นิติบุคคลเฉพาะกิจตามวรรคหนึ่ง หมายความว่า บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชน จำกัดที่จัดตั้งขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์ในการถือกรรมสิทธิ์หรือมีสิทธิครอบครองในอสังหาริมทรัพย์ ตามข้อกำหนดในการเสนอขายโทเคนดิจิทัล

ข้อ 4/1² ทรัสต์สำหรับธุรกรรมการเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่อ้างอิงหรือมีกระแสรายรับจากทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามข้อ 2(2) (ข) ต้องเป็นทรัสต์ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการเสนอขายโทเคนดิจิทัลต่อประชาชน โดยเป็นทรัสต์สำหรับกรณีอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างดังต่อไปนี้

(1) การถือกรรมสิทธิ์ สิทธิครอบครอง หรือสิทธิการเช่าในที่ดิน อาคาร สิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักร อุปกรณ์ ตลอดจนทรัพย์สินอื่นใดที่เกี่ยวข้อง ที่ใช้ในการประกอบกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

(2) การได้สิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคต หรือสิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้ในอนาคตของกิจการ โครงสร้างพื้นฐานหรือที่เกิดขึ้นจากการบริหารจัดการกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน หรือการบริหารจัดการทรัพย์สินอื่นใดที่ได้จากการประกอบกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

(3) การถือสิทธิเรียกร้องตามสัญญาซื้อขายติดตั้งเครื่องจักรอุปกรณ์ หรือสัญญาก่อสร้าง หรือสัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์หรือบริการของกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

(4) การถือหุ้นของนิติบุคคลเฉพาะกิจซึ่งมีการลงทุนใน (1) (2) (3) หรือมีสิทธิสัมปทานในการประกอบกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ตามหลักเกณฑ์ดังนี้

(ก) เป็นการถือหุ้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด และไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของนิติบุคคลเฉพาะกิจนั้น

(ข) เป็นการถือหุ้นเพื่อประโยชน์ของผู้ถือโทเคนดิจิทัล เพื่อมิให้ทรัพย์สินของนิติบุคคลเฉพาะกิจดังกล่าวถูกจำหน่าย จ่าย โอน หรือก่อภาระผูกพัน โดยไม่ได้รับความเห็นชอบจากทรัสต์ ทั้งนี้ ต้องเป็นไปตามสัญญาก่อตั้งทรัสต์

นิติบุคคลเฉพาะกิจตามวรรคหนึ่ง หมายความว่า บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชน จำกัดที่จัดตั้งขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์ในการลงทุนใน (1) (2) (3) หรือมีสิทธิสัมปทานในการประกอบกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ตามข้อกำหนดในการเสนอขายโทเคนดิจิทัล

² แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กร. 13/2566 เรื่อง การกำหนดประเภทธุรกรรมในตลาดทุนที่ใช้ทรัสต์ได้ (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 31 ตุลาคม พ.ศ. 2566 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 พฤศจิกายน พ.ศ. 2566)

ข้อ 4/2² กิจการโครงสร้างพื้นฐานตามข้อ 4/1 ได้แก่ กิจการดังต่อไปนี้

- (1) ระบบขนส่งทางรางหรือทางท่อ
- (2) ไฟฟ้า
- (3) ประปา
- (4) ถนน ทางพิเศษ หรือทางสัมปทาน
- (5) ท่าอากาศยานหรือสนามบิน
- (6) ท่าเรือน้ำลึก
- (7) โทรคมนาคม หรือโครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร
- (8) พลังงานทางเลือก
- (9) ระบบบริหารจัดการน้ำหรือการชลประทาน
- (10) ระบบป้องกันภัยธรรมชาติ ซึ่งรวมถึงระบบเตือนภัยและระบบจัดการเพื่อลด

ความรุนแรงของภัยธรรมชาติที่เกิดขึ้นด้วย

- (11) ระบบจัดการของเสีย
- (12) ระบบคมนาคมขนส่งทางบกหรือขนส่งทางน้ำ
- (13) กิจการที่มีลักษณะเป็นกิจการโครงสร้างพื้นฐานตาม (1) ถึง (12) หลายกิจการ (multi-infrastructure) ประกอบกัน โดยกิจการที่ประกอบกันเหล่านั้นเข้าลักษณะที่ครบถ้วนดังนี้

(ก) มีความเชื่อมโยง ส่งเสริม หรือก่อให้เกิดประโยชน์ซึ่งกันและกันหรือต่อชุมชนเดียวกันหรือใกล้เคียงกัน

(ข) ก่อให้เกิดหรือจะก่อให้เกิดรายได้เป็นมูลค่าไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของรายได้รวมของกิจการทั้งหมดที่ประกอบกันนั้น

ข้อ 5 ทรัสต์เพื่อประกอบกิจการเงินร่วมลงทุนตามข้อ 2(3) ต้องมีลักษณะเป็นไปตามองค์ประกอบครบถ้วนดังต่อไปนี้

(1)¹ มีวัตถุประสงค์เพื่อการลงทุนร่วมกันของผู้ลงทุนตั้งแต่ 2 รายขึ้นไป โดยจำกัดลักษณะของผู้ลงทุนไว้เฉพาะที่เป็นผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษและผู้ลงทุนรายใหญ่ แต่ทั้งนี้ ต้องมิได้เป็นไปเพื่อแสวงหาประโยชน์จากการจัดการทรัพย์สินส่วนตัวของบุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลใดเป็นการเฉพาะ

² แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กร. 13/2566 เรื่อง การกำหนดประเภทธุรกรรมในตลาดทุนที่ใช้ทรัสต์ได้ (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 31 ตุลาคม พ.ศ. 2566 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 พฤศจิกายน พ.ศ. 2566)

¹ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กร. 15/2565 เรื่อง การกำหนดประเภทธุรกรรมในตลาดทุนที่ใช้ทรัสต์ได้ (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 10 มิถุนายน พ.ศ. 2565 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2565)

(2) มีการมอบหมายให้บุคคลหนึ่งบุคคลใดเป็นผู้จัดการเงินทุนและทรัพย์สินที่เกิดจากเงินทุน

(3) มีนโยบายการลงทุนในกิจการอื่นผ่านการเข้าทำสัญญาการลงทุนในหุ้น หรือการสนับสนุนทางการเงินที่ก่อให้เกิดสิทธิในการได้มาซึ่งหุ้นของกิจการนั้นในภายหลัง โดยมีส่วนในการกำกับดูแลแผนธุรกิจ การดำเนินงานหรือการปรับปรุงการดำเนินงาน หรือ การดำเนินการอื่นใดในลักษณะที่สะท้อนถึงการมีบทบาทต่อการดำเนินธุรกิจของกิจการดังกล่าว

ข้อ 6 ในกรณีที่มีประกาศฉบับอื่นใดอ้างอิงประกาศที่ถูกลบเลิกตามข้อ 1 ให้การอ้างอิงดังกล่าวหมายถึงการอ้างอิงประกาศฉบับนี้

ข้อ 7 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม พ.ศ. 2564 เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 15 กรกฎาคม พ.ศ. 2564

(นายพิชิต อัคราทิตย์)

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์