

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Chiang Mai University

**ภาคผนวก**

พระราชกำหนด  
นิติบุคคลเฉพาะกิจ  
เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์  
พ.ศ. ๒๕๔๐

ภูมิพลอดุลยเดช ป.ร.

ให้ไว้ ณ วันที่ ๒๗ มิถุนายน พ.ศ. ๒๕๔๐  
เป็นปีที่ ๕๒ ในรัชกาลปัจจุบัน

พระบาทสมเด็จพระปรมินทรมหาภูมิพลอดุลยเดช มีพระบรมราชโองการโปรดเกล้าฯ ให้  
ประกาศว่า

โดยที่เป็นการสมควรให้มีกฎหมายว่าด้วยนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็น  
หลักทรัพย์

อาศัยอำนาจตามมาตรา ๑๗๕ ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติม  
โดยรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทยแก้ไขเพิ่มเติม (ฉบับที่ ๕) พุทธศักราช ๒๕๓๗ จึงทรง  
พระราชกรุณาโปรดเกล้าฯ ให้ตราพระราชกำหนดขึ้นไว้ ดังต่อไปนี้

มาตรา ๑ พระราชกำหนดนี้เรียกว่า “พระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสิน  
ทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๔๐”

มาตรา ๒ พระราชกำหนดนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันถัดจากวันประกาศในราชกิจจานุเบกษา  
เป็นต้นไป

มาตรา ๓ ในพระราชกำหนดนี้

“การแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์” หมายความว่า การรับโอนสินทรัพย์และการออก  
หลักทรัพย์จำหน่ายแก่ผู้ลงทุนโดยกำหนด ให้ผลประโยชน์ตอบแทนแก่ผู้ถือหลักทรัพย์ขึ้นอยู่กับ  
กระแสรายรับที่เกิดจากสินทรัพย์ที่รับ โอนมา

“สินทรัพย์” หมายความว่า สิทธิเรียกร้องหรือสิทธิอื่นใดที่ก่อให้เกิดกระแสรายรับขึ้น  
ในอนาคต ไม่ว่ารายรับนั้นจะมีความแน่นอนหรือไม่ก็ตาม เช่น สัญญาให้กู้ยืมเพื่อที่อยู่อาศัย หรือ  
สิทธิตามสัมปทานสร้างถนนเก็บค่าผ่านทาง

“ นิติบุคคลเฉพาะกิจ “ หมายความว่า นิติบุคคลซึ่งจัดตั้งขึ้นเพื่อดำเนินการแปลงสินทรัพย์ เป็นหลักทรัพย์ตามพระราชกำหนดนี้

“ กองทุนรวม ” หมายความว่า กองทุนรวมตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

“ โครงการ “ หมายความว่า โครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

“ คณะกรรมการ ก.ล.ต. “ หมายความว่า คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

“ สำนักงาน ก.ล.ต. “ หมายความว่า สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

“ พนักงานเจ้าหน้าที่ “ หมายความว่า ผู้ซึ่งรัฐมนตรีแต่งตั้งให้ปฏิบัติการตามพระราชกำหนดนี้

“ รัฐมนตรี “ หมายความว่า รัฐมนตรีผู้รักษาการตามพระราชกำหนดนี้  
มาตรา ๔ ให้รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังรักษาการตามพระราชกำหนดนี้

หมวด ๑

บททั่วไป

มาตรา ๕ ให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจหน้าที่ตามพระราชกำหนดนี้ ดังต่อไปนี้

(๑) กำหนดนโยบายเกี่ยวกับการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

(๒) กำกับดูแลให้นิติบุคคลเฉพาะกิจปฏิบัติตามพระราชกำหนดนี้

(๓) กำหนดประเภทของสินทรัพย์และหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ทำการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

(๔) ออกประกาศเพื่อปฏิบัติการตามพระราชกำหนดนี้

(๕) กำหนดค่าธรรมเนียมในการดำเนินการต่าง ๆ ตามพระราชกำหนดนี้

(๖) แต่งตั้งคณะอนุกรรมการหรือที่ปรึกษาเพื่อปฏิบัติอย่างหนึ่งอย่างใด ตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. มอบหมาย

กรรมการ ก.ล.ต. มอบหมาย

(๗) วางระเบียบเกี่ยวกับการประชุมและการปฏิบัติหน้าที่ของคณะอนุกรรมการ

(๘) ปฏิบัติการอื่นใดเพื่อให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของพระราชกำหนดนี้

ประกาศของคณะกรรมการ ก.ล.ต. ตามวรรคหนึ่ง เมื่อประกาศในราชกิจจานุเบกษาแล้วให้ใช้บังคับได้

มาตรา ๖ ให้คณะอนุกรรมการและที่ปรึกษาตามมาตรา ๕ วรรคหนึ่ง (๖) ได้รับประโยชน์ตอบแทนตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด โดยจ่ายจากเงินของ สำนักงาน ก.ล.ต.

มาตรา ๗ ให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจหน้าที่ตามที่บัญญัติไว้ในพระราชกำหนดนี้ รวมทั้งรับค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ตามพระราชกำหนดนี้

มาตรา ๘ การกำหนดค่าธรรมเนียมตามมาตรา ๕ วรรคหนึ่ง (๕) ให้คำนึงถึงค่าใช้จ่ายและ  
ภาระต่าง ๆ ในการดำเนินการตามความเป็นจริง และต้องมีได้ได้มุ่งหมายให้เกิดรายได้เป็นสำคัญ  
และค่าธรรมเนียมดังกล่าวให้ตกเป็นของสำนักงาน ก.ล.ต.

## หมวด ๒

### นิติบุคคลเฉพาะกิจ

มาตรา ๙ นิติบุคคลเฉพาะกิจอาจจัดตั้งในรูปของบริษัทจำกัด บริษัทมหาชนจำกัด กอง  
ทุนรวมหรือนิติบุคคลอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

มาตรา ๑๐ ผู้มีสิทธิเสนอ โครงการให้สำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณามีดังต่อไปนี้

- (๑) ธนาคารพาณิชย์
- (๒) บริษัทเงินทุน
- (๓) บริษัทเครดิตฟองซิเอร์
- (๔) บริษัทหลักทรัพย์
- (๕) นิติบุคคลอื่นใดตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

โครงการที่เสนอให้ยื่นมาพร้อมกับการขออนุญาต เสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่หรือ  
การขออนุญาตจัดตั้งกองทุนรวมตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ โดยจะต้อง  
ระบุประเภทของบุคคลที่จะเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจและรายละเอียดต่าง ๆ ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข  
ไข และวิธีการที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

ถ้าโครงการที่เสนอเป็นการจัดตั้งนิติบุคคลเฉพาะกิจในรูปของกองทุนรวม ให้เสนอ  
บริษัทหลักทรัพย์ที่จะเป็นผู้จัดการกองทุนรวมมาด้วย

มาตรา ๑๑ เมื่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้อนุมัติโครงการใดแล้ว

(๑) ถ้าเป็นกรณีของนิติบุคคลเฉพาะกิจที่เป็นบริษัทจำกัดหรือ บริษัทมหาชนจำกัด ให้  
สำนักงาน ก.ล.ต. จดทะเบียนรับบริษัทจำกัด หรือบริษัทมหาชนจำกัดตาม โครงการนั้นเป็นนิติ  
บุคคลเฉพาะกิจ และให้ถือว่านิติบุคคลเฉพาะกิจนั้น ได้รับอนุญาต ให้เสนอขายหลักทรัพย์ที่ออก  
ใหม่ และสามารถดำเนินการเสนอขายหลักทรัพย์ตามกฎหมาย ว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลัก  
ทรัพย์ต่อไปได้

(๒) ถ้าเป็นกรณีของนิติบุคคลเฉพาะกิจที่เป็นกองทุนรวม ให้บริษัทหลักทรัพย์ตามที่ระบุ  
ไว้ในโครงการจัดให้มีผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมและ สามารถดำเนินการเสนอขายหน่วยลง  
ทุนแก่ประชาชนและจดทะเบียนกองทุนรวมตาม กฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลัก  
ทรัพย์ต่อไปได้ ในการจดทะเบียนเป็นกองทุนรวม ให้สำนักงาน ก.ล.ต. รับจดทะเบียนการเป็นนิติ  
บุคคลเฉพาะกิจพร้อมกันด้วย

ในการดำเนินการแปลงสินทรัพย์ให้เป็นหลักทรัพย์ ให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจประกาศกำหนดให้ปฏิบัติแตกต่างไปจากที่กำหนดไว้ใน กฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้

มาตรา ๑๒ นิติบุคคลเฉพาะกิจต้องดำเนินการต่าง ๆ ตามที่กำหนดไว้ในโครงการที่ได้รับอนุมัติและสามารถเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่สืบเนื่องจาก โครงการใดโครงการหนึ่งตามที่เสนอมาเท่านั้น

อำนาจตามที่กำหนดในวรรคหนึ่ง ให้หมายความรวมถึงอำนาจดังต่อไปนี้

- (๑) รับโอนสินทรัพย์
- (๒) ออกหลักทรัพย์จำหน่ายแก่ผู้ลงทุน
- (๓) ทำสัญญากับบุคคลต่าง ๆ เพื่อประโยชน์ในการดำเนินการ ให้เป็นไปตามโครงการที่ได้รับอนุมัติ

(๔) ก่อหนี้สินหรือภาระผูกพันตามที่ระบุไว้ในโครงการ

(๕) ลงทุนหรือหาผลประโยชน์จากสินทรัพย์ที่รับโอนมาได้ตามที่ คณะกรรมการ ก.ล.ต. อนุญาต

มาตรา ๑๓ ห้ามมิให้นิติบุคคลเฉพาะกิจกระทำการใดนอกจากที่กำหนด ไว้ในโครงการที่ได้รับอนุมัติ เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันจากคณะกรรมการ ก.ล.ต.

มาตรา ๑๔ ในกรณีที่การดำเนินงานของ นิติบุคคลเฉพาะกิจตามพระราชกำหนดนี้มีลักษณะเป็นการประกอบธุรกิจเงินทุนหรือธุรกิจเครดิตฟองซิเอร์ ให้นิติบุคคลเฉพาะกิจสามารถกระทำได้โดยมิต้องได้รับอนุญาตตามกฎหมายว่าด้วยการนั้น

มาตรา ๑๕ ในกรณีการรับโอนสินทรัพย์ที่เป็นสิทธิเรียกร้อง โดยให้ผู้รับชำระหนี้เดิมเป็นตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ที่เกิดขึ้น การโอนสิทธิเรียกร้องดังกล่าว เป็นอันชอบด้วยกฎหมายโดยไม่ต้องบอกกล่าวการ โอน ไปยังลูกหนี้ตามบทบัญญัติมาตรา ๓๐๖ แห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ แต่ไม่กระทบกระเทือนสิทธิของลูกหนี้ ที่จะยกข้อต่อสู้ ตามมาตรา ๓๐๘ วรรคสอง แห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์

ให้ตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ก็ตามวรรคหนึ่งมีหน้าที่เก็บรักษาบัญชี และรายชื่อลูกหนี้ตามสินทรัพย์ที่โอน ไปแล้วนั้น ไว้เป็นบัญชีเฉพาะ และให้ลูกหนี้มีสิทธิตรวจบัญชีรายชื่อของตนได้

ในกรณีที่มีการเปลี่ยนตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้เป็น บุคคลอื่นใดที่มีผู้รับชำระหนี้เดิม ให้นิติบุคคลเฉพาะกิจบอกกล่าว การ โอนสิทธิเรียกร้องนั้น ไปยังลูกหนี้เดิมนับตั้งแต่วันที่ ได้มีการเปลี่ยนแปลงตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ เว้นแต่การเปลี่ยนตัวแทนนั้นเป็นไป ด้วยผลของกฎหมายอันเนื่องมาจากการควบกิจการของบุคคลดังกล่าว

มาตรา ๑๖ การโอนสิทธิตามโครงการที่ได้รับอนุมัติ ถ้าเป็นสิทธิที่มีหลักประกันอย่างอื่นที่มีใช้สิทธิจำนอง สิทธิจำนำหรือสิทธิอันเกิดขึ้นแต่การค้ำประกัน ให้สิทธิตามสิทธิพยานนั้นตกแก่ผู้รับ โอนทุกช่วงจนถึงนิติบุคคลเฉพาะกิจ

มาตรา ๑๗ การโอนสิทธิที่มีสิทธิจำนอง สิทธิจำนำ หรือ มีหลักประกันอย่างอื่นตามที่โครงการที่ได้รับอนุมัติ ให้ได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ไม่ว่าจะกำหนดในกฎหมาย โศภนราคาที่เกิดขึ้นเนื่องในการ โอนสิทธิหรือ การ โอนหลักประกันของสิทธิดังกล่าว

มาตรา ๑๘ การโอนสิทธิตามโครงการที่ได้รับอนุมัติ ที่มีดอกเบี้ยโดยชอบด้วยกฎหมายเกินกว่าร้อยละสิบห้าต่อปี มิให้นำบทบัญญัติมาตรา ๖๕๔ แห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์มาใช้บังคับและให้นิติบุคคลเฉพาะกิจมีสิทธิคิดดอกเบี้ยจาก สิทธิพยานนั้นในอัตราไม่สูงกว่าอัตราที่คิดไว้เดิม ทั้งนี้ ตามวิธีการคิดดอกเบี้ยที่กำหนดไว้แต่เดิม

มาตรา ๑๙ การ โอนสิทธิตามโครงการที่ได้รับอนุมัติที่มีข้อกำหนด ให้ผู้จำหน่ายสิทธิรับ โอนสิทธิจากนิติบุคคลเฉพาะกิจขึ้นไปได้ให้นำบทบัญญัติ มาตรา ๑๕ มาตรา ๑๖ และมาตรา ๑๗ มาใช้บังคับกับการ โอนสิทธิคืน โดยอนุโลม

มาตรา ๒๐ ในกรณีที่นิติบุคคลเฉพาะกิจรับ โอนสิทธิจากผู้จำหน่ายสิทธิมาอย่างแท้จริง มิให้นำมาตรา ๑๑๔ แห่งพระราชบัญญัติล้มละลาย พุทธศักราช ๒๔๘๓ มาใช้บังคับ

การรับ โอนสิทธิจากผู้จำหน่ายสิทธิมาอย่างแท้จริง ตามวรรคหนึ่ง หมายความว่า ความรวมถึง การ โอนสิทธิที่

(๑) มีการชำระราคาตามราคาตลาดที่เป็นธรรม

(๒) ทำให้นิติบุคคลเฉพาะกิจต้องเป็นผู้รับความเสี่ยงและผลตอบแทนในสิทธิ

(๓) นิติบุคคลเฉพาะกิจสามารถถือสิทธิในผลประโยชน์ ที่มีของสิทธิที่รับโอนได้

นอกจากลักษณะของการรับ โอนสิทธิอย่างแท้จริงตามที่กำหนดในวรรคสองแล้ว คณะกรรมการ ก.ล.ต. อาจประกาศกำหนดลักษณะอื่นเพิ่มเติมด้วยก็ได้

มาตรา ๒๑ ในกรณีที่หลักทรัพย์ที่นิติบุคคลเฉพาะกิจ เสนอขายเป็นตราสารหนี้ที่มีอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่าเจ้าหนี้สามัญ ให้ผู้ถือหลักทรัพย์ของนิติบุคคลเฉพาะกิจมีฐานะเป็นเจ้าหนี้บุริมสิทธิพิเศษเหนือสิทธิที่นิติบุคคลเฉพาะกิจรับโอนมา โดยให้มีสิทธิได้รับชำระหนี้จากสิทธิพยานนั้นในลำดับก่อนบุริมสิทธิอื่น

ในกรณีที่เกี่ยวกับบุริมสิทธิพิเศษตามวรรคหนึ่ง ให้ผู้ถือหลักทรัพย์มีฐานะเป็นเจ้าหนี้มีประกันตามกฎหมายว่าด้วยล้มละลาย

มาตรา ๒๒ ในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. พบว่า นิติบุคคลเฉพาะกิจใดดำเนินการแปลงสิทธิเป็นหลักทรัพย์ในลักษณะที่ เป็นการแสวงหาประโยชน์ โดยมีได้มุ่งหมายที่จะทำการแปลงสิทธิเป็นหลักทรัพย์อย่างแท้จริง ให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจเพิกถอนการจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจนั้นได้ และให้บุคคลดังกล่าวชดเชยเงินเป็นจำนวนเท่ากับ จำนวนเงินที่ตนได้รับยก

เว้นค่าธรรมเนียมในการแปลงสิทธิเป็นหลักทรัพย์ พร้อมเงินเพิ่ม ในอัตราร้อยละสองต่อเดือน ของจำนวนเงินที่ต้องชำระตั้งแต่วันที่ถูกเพิกถอนการเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจ ให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต.

มาตรา ๒๓ การเลิกนิติบุคคลเฉพาะกิจที่เป็นบริษัทจำกัดหรือ บริษัทมหาชนจำกัด จะต้องได้รับความยินยอมจากผู้ถือหลักทรัพย์ ซึ่งถือหลักทรัพย์เกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

มาตรา ๒๔ นิติบุคคลเฉพาะกิจสิ้นสุดลงเมื่อ

- (๑) ไม่รับโอนสิทธิหรือ ไม่ออกหลักทรัพย์จำหน่ายแก่ ผู้ลงทุนตาม โครงการภายในหกเดือน นับแต่วันอนุมัติโครงการ
- (๒) ได้รับชำระหนี้ให้แก่ผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ของ นิติบุคคลเฉพาะกิจจนครบถ้วนแล้ว
- (๓) ผู้ถือหลักทรัพย์ของนิติบุคคลเฉพาะกิจ ซึ่งถือหลักทรัพย์เกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดมีมติให้เลิกและ ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
- (๔) เมื่อมีเหตุตามที่กำหนดไว้ใน โครงการ
- (๕) เมื่อสำนักงาน ก.ล.ต. เพิกถอนการจดทะเบียนตามมาตรา ๒๒ และ มาตรา ๒๕

#### หมวด ๓

#### ผู้แทนชั่วคราว

มาตรา ๒๕ ในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่านิติบุคคลเฉพาะกิจที่เป็นบริษัทจำกัดหรือ บริษัทมหาชนจำกัดใด ไม่มีผู้มีอำนาจดำเนินการแทนนิติบุคคลเฉพาะกิจ หรือมีแต่ไม่อาจดำเนินการตามโครงการที่ได้รับอนุมัติต้องหยุดชะงักลง ให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจแต่งตั้งบุคคลคนหนึ่งหรือหลายคนตามที่เห็นสมควรเป็นผู้แทนชั่วคราวของนิติบุคคลเฉพาะกิจ

ให้ผู้แทนชั่วคราวตามวรรคหนึ่งมีอำนาจแต่ผู้เดียว ในการจัดการกิจการของนิติบุคคลเฉพาะกิจนั้น ได้ทุกประการ ตลอดจนกระทำการที่จำเป็นเพื่อ ให้กิจการดำเนินไปตาม โครงการที่ได้รับอนุมัติ

ในกรณีมีเหตุอันควร สำนักงาน ก.ล.ต. อาจเปลี่ยนแปลงบุคคล ที่เป็นผู้แทนชั่วคราวได้

มาตรา ๒๖ ในการแต่งตั้งผู้แทนชั่วคราวตามมาตรา ๒๕ ให้สำนักงาน ก.ล.ต. แจ้งคำสั่งโดยปิดประกาศไว้ในที่เปิดเผย ณ สำนักงานของนิติบุคคลเฉพาะกิจนั้นเป็นเวลาไม่น้อยสิบห้าวัน และให้ประกาศในราชกิจจานุเบกษา และในหนังสือพิมพ์รายวันที่แพร่หลายในท้องถิ่นนั้นอย่างน้อยหนึ่งฉบับ

มาตรา ๒๗ เมื่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้แจ้งคำสั่งแต่งตั้งผู้แทนชั่วคราว ของนิติบุคคลเฉพาะกิจใดตามมาตรา ๒๖ แล้ว

(๑) ให้กรรมการ พนักงาน หรือบุคคลใด ๆ ของนิติบุคคลเฉพาะกิจนั้น จัดการอันสมควรเพื่อปกป้องรักษาทรัพย์สินและประโยชน์ของผู้ถือหลักทรัพย์ของนิติบุคคลเฉพาะกิจ และรีบรายงานกิจ

การและมอบทรัพย์สินพร้อมสมุดบัญชี เอกสาร ดวงตรา และ หลักฐานอื่นอันเกี่ยวกับกิจการ ของ นิติบุคคลเฉพาะกิจให้แก่ผู้แทนชั่วคราวภายในระยะเวลาตามที่ สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

(๒) ให้บุคคลใด ๆ ซึ่งครอบครองทรัพย์สินหรือเอกสารของนิติบุคคลเฉพาะกิจแจ้งการ ครอบครองให้ผู้แทนชั่วคราวทราบภายในระยะเวลา ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

มาตรา ๒๘ ในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบในการแต่งตั้งผู้มีอำนาจใน การดำเนินการใหม่ของนิติบุคคลเฉพาะกิจแล้ว ให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีคำสั่งถอดถอนผู้แทนชั่วคราว โดยให้ปิดประกาศไว้ในที่เปิดเผย ณ สำนักงานของนิติบุคคลเฉพาะกิจนั้น ไม่น้อยกว่าสิบห้า วัน และให้ประกาศคำสั่งดังกล่าวในราชกิจจานุเบกษาและ ในหนังสือพิมพ์รายวันที่แพร่หลาย ในท้องถิ่นอย่างน้อยหนึ่งฉบับ

มาตรา ๒๙ ในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่า นิติบุคคลเฉพาะกิจใดไม่อาจดำเนินการ ต่อไปได้ ให้เพิกถอนการจดทะเบียนนิติบุคคลเฉพาะกิจ และ แต่งตั้งผู้ชำระบัญชีของนิติ บุคคลเฉพาะกิจนั้นและ ให้ถือว่าการแต่งตั้งดังกล่าวเป็น การแต่งตั้งผู้ชำระบัญชีตามกฎหมายที่ เกี่ยวกับการจัดตั้งนิติบุคคลเฉพาะกิจดังกล่าว

การชำระบัญชีตามวรรคหนึ่งให้เป็น ไปตาม บทบัญญัติแห่งประมวลกฎหมายแพ่งและ พานิชย์ว่าด้วยการชำระบัญชีบริษัทจำกัดหรือกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด ว่าด้วยการชำระ บัญชี แล้วแต่กรณี เว้นแต่การใดในการชำระบัญชีเป็นอำนาจและ หน้าที่ของที่ประชุมใหญ่ ให้ เป็นอำนาจและหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต.

#### หมวด ๔

#### พนักงานเจ้าหน้าที่

มาตรา ๓๐ ในการปฏิบัติหน้าที่ ให้พนักงานเจ้าหน้าที่ที่มีอำนาจดังต่อไปนี้

(๑) เข้าไปในสถานที่ของ นิติบุคคลเฉพาะกิจ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ผู้ดูแลผลประโยชน์ ของกองทุนรวมหรือตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ของ นิติบุคคลเฉพาะกิจ หรือสถานที่ใด ๆ ซึ่งรวบรวมหรือประมวลข้อมูล โดยได้รับการมอบหมายของบุคคลดังกล่าว หรือสถานที่ใด ๆ ซึ่ง เก็บเอกสารหลักฐานหรือทรัพย์สินของนิติบุคคลเฉพาะกิจ ในระหว่างเวลาพระอาทิตย์ขึ้นจนถึง พระอาทิตย์ตก หรือในระหว่างเวลาทำการของสถานที่นั้น เพื่อตรวจสอบกิจการ ทรัพย์สิน และหนี้สินของนิติบุคคลเฉพาะกิจ รวมทั้งเอกสาร หลักฐาน ทรัพย์สิน หรือ ข้อมูลเกี่ยวกับนิติบุคคล เฉพาะกิจ

(๒) เข้าไปในสถานที่ใด ๆ ในระหว่างเวลาพระอาทิตย์ขึ้นจนถึงพระอาทิตย์ตก หรือใน ระหว่างเวลาทำการของสถานที่นั้นเพื่อทำการตรวจทรัพย์สิน ตรวจสอบสมุดบัญชี เอกสาร หรือหลักฐานที่อาจเกี่ยวข้องกับการกระทำอันเป็นความผิดตามพระราชกำหนดนี้

(๓) ยึดหรืออายัดเอกสารหรือ หลักฐานที่เกี่ยวข้อง กับการกระทำความผิดตามพระ ราชกำหนดนี้ เพื่อประโยชน์ในการตรวจสอบหรือดำเนินคดี

(๔) สั่งให้กรรมการ พนักงาน ลูกจ้าง หรือผู้สอบบัญชีของ นิติบุคคลเฉพาะกิจ ผู้แทนผู้ถือหุ้น ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม ตัวแทนเรียกเก็บและ รับชำระหนี้ของนิติบุคคลเฉพาะกิจ หรือผู้รวบรวมหรือประมวลข้อมูลที่ได้รับมอบหมายจากบุคคลดังกล่าว หรือบุคคลใด ๆ ที่เป็นผู้เก็บเอกสาร หลักฐานหรือทรัพย์สินของนิติบุคคลเฉพาะกิจ มาให้ถ้อยคำหรือส่งสำเนาหรือแสดงสมุดบัญชี เอกสาร หรือหลักฐานอื่นเกี่ยวกับกิจการ การดำเนินงานทรัพย์สิน และหนี้สิน ของนิติบุคคลเฉพาะกิจ

(๕) สั่งให้บุคคลใด ๆ ที่จะเป็นประโยชน์ต่อ การปฏิบัติหน้าที่ของพนักงานเจ้าหน้าที่มา ให้ถ้อยคำหรือส่งสำเนาหรือแสดงสมุดบัญชี เอกสาร หลักฐาน หรือ วัตถุใดที่เกี่ยวข้องหรือจำเป็น แก่การปฏิบัติหน้าที่ของพนักงานเจ้าหน้าที่

มาตรา ๓๑ ในการปฏิบัติหน้าที่ พนักงานเจ้าหน้าที่ ต้องแสดงบัตรประจำตัวแก่บุคคลที่เกี่ยวข้อง

บัตรประจำตัวพนักงานเจ้าหน้าที่ ให้เป็น ไปตามแบบที่รัฐมนตรีประกาศกำหนดในราชกิจจานุเบกษา

มาตรา ๓๒ ในการปฏิบัติหน้าที่ตามพระราชกำหนดนี้ ให้พนักงานเจ้าหน้าที่เป็นเจ้าหน้าที่ตามประมวลกฎหมายอาญา

#### หมวด ๕

#### บทกำหนดโทษ

มาตรา ๓๓ ผู้เสนอ โครงการตามมาตรา ๑๐ โดยแสดงข้อความอันเป็นเท็จหรือปกปิดข้อความจริงซึ่งควรบอกให้แจ้ง ต้องระวางโทษปรับไม่เกินห้าแสนบาท

มาตรา ๓๔ นิติบุคคลเฉพาะกิจใดฝ่าฝืนมาตรา ๑๓ ต้องระวางโทษปรับไม่เกินสามแสนบาท

มาตรา ๓๕ ในกรณีที่มีการกระทำความผิดตามมาตรา ๓๓ หรือมาตรา ๓๔ เป็นการกระทำความผิดที่เกิดจากการสั่งการ การกระทำการ การไม่สั่งการ หรือ การไม่กระทำการอันเป็นหน้าที่ที่ต้องกระทำของกรรมการ ผู้จัดการ หรือบุคคลใดซึ่งรับผิดชอบในการดำเนินงานของนิติบุคคลนั้น บุคคลนั้นต้องระวางโทษจำคุกไม่เกินหนึ่งปี หรือปรับไม่เกินสามแสนบาท หรือทั้งจำทั้งปรับ

มาตรา ๓๖ ผู้ใดไม่ปฏิบัติตามมาตรา ๒๖ ต้องระวางโทษจำคุกไม่เกินหกเดือน หรือปรับไม่เกินหกหมื่นบาท หรือทั้งจำทั้งปรับ

มาตรา ๓๗ ในกรณีที่ ผู้กระทำความผิดตามมาตรา ๓๖ เป็นนิติบุคคล ถ้าการกระทำความผิดของนิติบุคคลนั้นเกิดจากการสั่งการ การกระทำการ การไม่สั่งการ หรือ การไม่กระทำการ อันเป็นหน้าที่ที่ต้องกระทำของกรรมการ ผู้จัดการหรือบุคคลใดซึ่งรับผิดชอบ ในการดำเนินงานของนิติบุคคลนั้น บุคคลนั้นต้องรับโทษตามที่บัญญัติไว้สำหรับความผิดนั้น ๆ ด้วย

มาตรา ๓๘ ผู้ใดขัดขวางพนักงานเจ้าหน้าที่ซึ่งปฏิบัติหน้าที่ตามมาตรา ๓๐ ต้องระวางโทษ จำคุกไม่เกินหนึ่งปี หรือปรับไม่เกินหนึ่งแสนบาท หรือทั้งจำทั้งปรับ

มาตรา ๓๙ ผู้ใดไม่ปฏิบัติตามคำสั่งหรือไม่อำนวยความสะดวกแก่ พนักงานเจ้าหน้าที่ซึ่ง ปฏิบัติตามมาตรา ๓๐ ต้องระวางโทษจำคุกไม่เกินหกเดือน หรือ ปรับไม่เกินหกหมื่นบาท หรือ ทั้งจำทั้งปรับ

มาตรา ๔๐ ผู้ใดให้ถ้อยคำอันเป็นเท็จต่อพนักงานเจ้าหน้าที่ซึ่ง อาจทำให้ผู้อื่นหรือ ประชาชนเสียหายต้องระวางโทษจำคุกไม่เกินหกเดือนหรือปรับไม่เกินหกหมื่นบาท หรือทั้งจำ ทั้งปรับ

มาตรา ๔๑ ผู้ใดถอน ทำให้เสียหาย ทำลาย หรือทำให้ไร้ประโยชน์ซึ่งตรา หรือเครื่องหมาย ซึ่งพนักงานเจ้าหน้าที่ได้ประทับหรือหมายไว้ที่สิ่งใด ๆ ในการปฏิบัติหน้าที่ตามมาตรา ๓๐ เพื่อเป็นหลักฐาน ในการยึดหรืออายัด หรือรักษาสินนั้น ๆ ต้องระวางโทษจำคุกไม่เกินสามปี และปรับไม่เกินสามแสนบาท

มาตรา ๔๒ ผู้ใดทำให้เสียหาย ทำลาย ซ่อนเร้น เอาไปเสีย หรือ ทำให้สูญหายหรือไร้ ประโยชน์ซึ่งทรัพย์สินหรือเอกสารใด ๆ อันพนักงานเจ้าหน้าที่ได้ยึด อายัด รักษาไว้ หรือสั่งให้ส่ง เพื่อเป็นพยานหลักฐานตามมาตรา ๓๐ ไม่ว่าพนักงานเจ้าหน้าที่จะรักษาทรัพย์สิน หรือรักษา เอกสารไว้เอง หรือสั่งให้ผู้นั้นหรือผู้อื่นส่งหรือรักษาไว้ก็ตาม ต้องระวางโทษจำคุก ตั้งแต่หกเดือน ถึงสามปี และปรับตั้งแต่หกหมื่นบาทถึงสามแสนบาท

มาตรา ๔๓ ความผิดตามมาตรา ๓๓ มาตรา ๓๔ มาตรา ๓๕ มาตรา ๓๖ มาตรา ๓๗ มาตรา ๓๘ และมาตรา ๔๐ ให้คณะกรรมการเปรียบเทียบความผิดที่รัฐมนตรีแต่งตั้งมี อำนาจเปรียบเทียบได้

คณะกรรมการเปรียบเทียบที่รัฐมนตรีแต่งตั้งตามวรรคหนึ่งให้มีจำนวนสามคน เมื่อคณะกรรมการเปรียบเทียบได้ทำการเปรียบเทียบกรณีใด และ ผู้ต้องหาได้ชำระค่า ปรับตามคำเปรียบเทียบภายในระยะเวลาที่คณะกรรมการเปรียบเทียบกำหนดแล้ว ให้ถือว่าคดีเลิก กันตามบทบัญญัติแห่งประมวลกฎหมายวิธีพิจารณาความอาญา

ถ้าผู้ต้องหาไม่ยินยอมตามที่เปรียบเทียบ หรือ ยินยอมแล้วไม่ชำระเงินค่าปรับภายใน ระยะเวลาที่กำหนด ให้ดำเนินคดีต่อไป

มาตรา ๔๔ ความผิดที่เปรียบเทียบได้ตามมาตรา ๔๓ ถ้ามิได้ฟ้องศาลภายในห้าปี นับ จากวันกระทำความผิดเป็นอันขาดอายุความ

ผู้รับสนองพระบรมราชโองการ

พลเอก ชวลิต ยงใจยุทธ

# คำศัพท์

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Chiang Mai University

CARs	การทำ Securitization โดยการนำเอาหนี้เงินกู้ที่ซื้อรถยนต์มาค้าประกัน
CARDs	การทำ Securitization โดยการนำเอาหนี้เงินบัตรเครดิตมาค้าประกัน
Class	หมายถึงการออกตราสารที่มีหลายประเภทในคราวเดียวกัน เพื่อจูงใจนักลงทุน ตราสารประเภทหนึ่งๆ เรียกว่า Class หรือ Tranche ที่ใช้กันมากคือ ตราสารประเภท CMO บางครั้งมีมากถึง 100 Classes แต่โดยเฉลี่ยแล้ว ส่วนใหญ่จะมีประมาณ 10 Classes
Companion Bond	หมายถึง Class ที่ด้อยสิทธิกว่า Class อื่นๆ ในตราสารประเภท CMO บางครั้งก็เรียกตราสารประเภทนี้ว่า Support Tranche
Conforming Loan	ใช้เรียก Mortgage Loan ในสหรัฐอเมริกา ที่มีคุณสมบัติครบ สามารถขอ ให้นำหน่วยงานของรัฐ อย่าง GNMA FNMA มาช่วยค้าประกันตราสารที่จะ ออกได้
Connie Mae	เป็นชื่อที่เรียก Conduit ของเอกชนที่รับซื้อ Mortgage Loan ที่ไม่ใช่ Conforming Loan เพื่อที่จะนำมาทำ Securitization แต่ตราสารประเภทนี้ จะต้องขอการค้าประกันตราสารที่ออก จากภาคเอกชน และจะต้องขอ อนุญาตจาก SEC และต้องมีการขอ Rating ของตราสารที่จะออกด้วย
Credit Enhancement	การเพิ่มความน่าเชื่อถือให้แก่ตราสารมีอยู่หลายลักษณะ ทั้งที่เป็น Explicit Cost และ Implicit Cost เช่น Seller Guarantee L / C เป็นต้น
Defeasance Form	ในที่นี้หมายถึง การออก Mortgage Backed Securities แบบหนึ่งที่น่า มาเป็น Collateral ซึ่งจะตกลงไปเรื่อย ๆ ตามจำนวนของ หลักทรัพย์ ที่ได้ ไถ่ถอนไป ช่วยให้การใช้ Collateral เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพมากกว่า เดิม
Escrow Account	หมายถึง บัญชีเงินค้ำประกันบ้านที่ถือโดย Escrow Agent ไว้จนกว่าผู้ขายบ้าน จะทำตามเงื่อนไขที่ตกลงกันไว้แล้ว ในกรณีของการทำ Securitization ในประเทศสหรัฐอเมริกา FED จะยอมให้มีการโอนหนี้ซื้อบ้านออกจาก บัญชี ก็ต่อเมื่อมี Default เกิดขึ้นแล้วต้องหักจาก Escrow Account เท่านั้น
FASB	The Financial Accounting Standards Board ของสหรัฐอเมริกา ทำหน้าที่ ในการกำหนดมาตรฐานทางบัญชี ในกรณีของการทำ Securitization FASB ได้กำหนดแนวทางไว้หลายประเด็น โดยเฉพาะการโอนทรัพย์สิน สินของตราสารในรูปแบบต่าง ๆ เช่น SFAS - 77 สำหรับการโอนหนี้ที่มี Recourse และ TB No. 85-2 ใช้อธิบายการขายหนี้ที่ไม่มี Recourse

FASIC	Financial Asset Securitization Investment Conduit ออกมาเพื่อช่วยให้การทำ Securitization ทำหน้าที่ประเภท Non Mortgage Loan มีความสะดวกมากขึ้น โดยเฉพาะการทำ CMO ในระยะหลังมีผู้นิยม เพราะไม่ค่อยมีปัญหาเรื่องการชำระหนี้ก่อนกำหนด
FHLMC	Federal Home Loan Mortgage Corporation มีชื่อเรียกสั้นๆว่า Freddie Mac เป็นหน่วยงานรัฐวิสาหกิจที่ทำหน้าที่ในการรับซื้อหนี้เงินกู้บ้านเพื่อนำมาออกตราสาร
FNMA	Federal National Mortgage Association เป็นหน่วยงานรัฐวิสาหกิจที่ทำหน้าที่รับซื้อหนี้เงินกู้บ้านจาก Thrift เพื่อนำมาทำ Securitization มีชื่อเรียกสั้น ๆ ว่า Fannie Mae
FSA	บริษัทที่รับประกันทางการเงินแห่งหนึ่ง โดยจะรับประกันหนี้ที่ขายเพื่อการทำ Securitization
GAAP	General Accepted Accounting Principle เป็นมาตรฐานทางการบัญชีของประเทศสหรัฐอเมริกา สำหรับผู้ขายทรัพย์สินเพื่อทำ Securitization แต่ถ้าผู้ทำ Securitization ไม่ได้เป็นสถาบันการเงินจะต้องทำตามมาตรฐานของ GAAP จึงจะถือว่าเป็นการขายและสามารถโอนลูกหนี้ออกจากงบดุลได้
GIC	Guarantee Income Contract เป็นสัญญาที่รับประกันผลตอบแทน โดยมากมักจะเป็นบริษัทประกันหรือกองทุนบำเหน็จ บำนาญ (Pension Fund)
GNMA	Government National Mortgage Association เป็นหน่วยงานของรัฐบาลสหรัฐอเมริกา ตั้งขึ้นเพื่อช่วยรับประกันหนี้ให้แก่ Thrift ที่ต้องการขายลูกหนี้เพื่อการทำ Securitization
Grantor Trust	เป็น Trust ที่จัดตั้งขึ้นเพื่อรับซื้อหนี้จาก Originator และระดมเงินด้วยการออก Participation Certificate:PC และ Trust นั้นจะถือว่าเป็น Non Taxable Entity แต่ออกตราสารได้ Class เดียว ด้วยเหตุนี้จึงเกิด REMIC และ FASIC ขึ้นมาในภายหลังเพื่อช่วยให้ออกตราสารได้มากกว่า 1Class และยังคงสถานะเป็น Non Taxable Entity อยู่
IOPOS	Interest Only Principal Only Securities เป็นตราสารรูปแบบหนึ่งของตราสารประเภท CMO ออกมาเพื่อใช้ในการป้องกันความเสี่ยงจากการขึ้นลงของอัตราดอกเบี้ย โดยส่วนของ PO จะนำเอาส่วนที่เป็นเงินต้นมาออกเป็นตราสารประเภทไม่จ่ายดอกเบี้ย ส่วน IO จะเอาส่วนที่เป็นดอกเบี้ยมา

ออกเป็นตราสาร ส่วนราคาของตราสารทั้งสองประเภทจะสวนทางกัน จึงใช้ในการป้องกันความเสี่ยง

LTV

Loan to Value หมายถึง สัดส่วนของการให้กู้ต่อมูลค่าทรัพย์สินที่นำมาค้ำประกัน ตามปกติหนี้ที่เรียกว่า Conforming Loan จะต้องมี LTV ไม่เกิน 80 %

Monoline Insurance

หมายถึงบริษัทประกันประเภทหนึ่งในสหรัฐอเมริกาที่จะรับประกันความเสี่ยงทางการเงิน โดยเฉพาะเช่น หนี้ที่ขายเพื่อการทำ Securitization บริษัทประกันประเภทนี้จะเป็นผู้รับประกันเพื่อให้เกิดความน่าเชื่อถือในการทำ Securitization มากขึ้น

Non Conforming Loan

เป็นหนี้เงินกู้ที่มี LTV สูงเกินกว่า 80% เป็นหนี้ที่ไม่ได้มาตรฐานของ GNMA จึงต้องขายให้เฉพาะ Private Conduit เท่านั้นการทำ Securitization จากหนี้ประเภทนี้จะยุ่งยากกว่าหนี้ที่ได้มาตรฐานมาก

Originator

เป็นผู้ที่ทำหน้าที่ในการให้กู้เงินซึ่งอาจเป็นธนาคารหรือสถาบันการเงินอื่น ๆ ก็ได้

Over Collateralize

หมายถึง Credit Enhancement ประเภทหนึ่ง โดยจะนำเอาหนี้มาค้ำประกันการออกตราสารมากกว่ามูลค่าของตราสารที่ออกจำหน่าย

PAC

Plan Amortization Class เป็นประเภทหนึ่งของตราสาร CMO ที่มีสิทธิได้รับชำระไถ่ถอนที่แน่นอนกว่า Class อื่น ๆ

Participation Certificate : PC

เป็นตราสารประเภทหนึ่งที่เกิดโดย Trust โดยผู้ถือตราสารประเภท PC จะมีสิทธิในกองทรัพย์สินของ Trust ตามสัดส่วนของ PC ที่ถืออยู่ มักจะเป็นการทำ Securitization แบบ Pass-Through

Prepayment Risk

เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ผู้กู้ขอคืนเงินกู้ก่อนกำหนดอันเนื่องมาจากอัตราดอกเบี้ยในตลาดต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยที่กู้มาหรือมาจากการย้ายบ้านตราสารประเภท Pass-Through มักจะมีความเสี่ยงประเภทนี้สูง เพราะนักลงทุนต้องนำเงินไปลงทุนใหม่ ( Reinvestment ) ที่อาจจะได้อัตราผลตอบแทนต่ำกว่าเดิม

PSA 100

เป็นมาตรฐานในการกำหนดระดับของ Prepayment เพื่อประโยชน์ในการคำนวณผลตอบแทนจากการลงทุนของตราสารประเภท CMO เช่น PSA 100 กำหนดให้ Prepayment Rate ในเดือนแรก เท่ากับ 0.2% และเพิ่มขึ้นเดือนละ 0.2% จนถึงเดือนที่ 30 และให้คงที่ในระดับ 6% ไปตลอด

RAP	Regulatory Accounting Principal เป็นมาตรฐานทางการบัญชีของ FED ที่กำหนดให้สถาบันการเงินต้องปฏิบัติตาม ซึ่งมักจะเข้มงวดกว่า GAAP โดยเฉพาะเรื่องการโอนสินทรัพย์ออกจากงบดุล
REMIC	Real Estate Mortgage Investment Conduit เป็น SPV ที่สหรัฐอเมริกา ออกกฎหมายตั้งขึ้นมาเพื่อช่วยออกตราสารได้หลายClassและยังคงสถานะของการเป็น Non Taxable Entity อยู่
Residual Interest	หมายถึงผลประโยชน์จาก Collateral ที่นำมาค้ำประกันในการออกตราสารประเภท CMO หลังจากหักค่าใช้จ่ายและจ่ายผลประโยชน์ให้แก่แก่นักลงทุนแล้ว
Senior / Junior Structure	เป็นรูปแบบหนึ่งของ Credit Enhancement โดยจะออกตราสารเป็นสองส่วน ผู้ขายทรัพย์สินจะเป็นผู้ถือส่วนที่ด้อยสิทธิไว้เอง เมื่อมีหนี้เสียเกิดขึ้นก็จะได้ชำระคืนทีหลัง
Servicer	คือ ผู้ที่ทำหน้าที่เก็บเงินค่างวดที่ถูกหนี้ต้องจ่ายเป็นรายเดือนซึ่งอาจจะเป็นผู้ที่ให้กู้และขายหนี้ไปแล้ว หรือเป็น Third Party ก็ได้
Servicing Fee	ผลตอบแทนในการทำหน้าที่เก็บเงิน ค่างวดรายเดือนที่ถูกหนี้ชำระ ให้แก่ผู้ที่ซื้อหนี้ไป ตามปกติจะอยู่ที่ 0.5 %
Spread Account	เป็นบัญชีที่ตั้งขึ้น โดยใช้เงินจากส่วนต่างของดอกเบี้ยเงินกู้และผลตอบแทนที่จ่ายให้นักลงทุน ซึ่งความมาตรฐานทางบัญชีของสหรัฐอเมริกา FED จะยอมให้สถาบันการเงินที่ขายหนี้ สามารถโอนหนี้ที่ออกมาจากงบดุลได้ ก็ต่อเมื่อหนี้เสียที่เกิดขึ้นต้องหักจากSpread Account หรือEscrow Account เท่านั้น
Subordinated	เป็นสิทธิในการClaim ในทรัพย์สินที่ ด้อยกว่าตราสารหนี้ประเภทอื่น เมื่อเกิดกรณี Default ขึ้น
Super Floater	คือ ตราสารที่กำหนด Coupon ลอยตัว โดยอ้างอิงกับดัชนีบางอย่าง เช่น T-Notes 6 เดือน เป็นต้น หากดัชนีเพิ่มขึ้น 1 % Coupon อาจจะเพิ่มขึ้นมากกว่า 1% แล้วแต่สูตรที่ใช้ในการคำนวณ ในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยลดลง นักลงทุนก็จะได้ผลตอบแทนน้อยลง แต่หากอัตราดอกเบี้ยสูงขึ้น นักลงทุนก็จะได้ผลตอบแทนสูงขึ้นตามไปด้วย
Support	เป็นตราสารประเภท CMO ที่ด้อยสิทธิกว่าตราสารใน Class แรกๆ หรือตราสารประเภทPAC , TAC เรียกว่า Support หรือ Companion Class

TAC	Target Amortization Class เป็นตราสารที่มีสิทธิได้รับการไถ่ถอนก่อน Class อื่น ๆ หาก Prepayment Rate ไม่เกินระดับที่ได้กำหนดไว้
Thrift	เป็นองค์กรที่ทำหน้าที่รับฝากเงินและให้กู้ยืมเพื่อการซื้อบ้าน โดยเฉพาะในสหรัฐอเมริกา Thrift มีบทบาทในการกู้ซื้อบ้านมากและมีส่วนแบ่งทางการตลาดมากที่สุด
True Sale	เป็นการขายหนี้ออกจากบุคคล การที่จะถือว่าเป็นการขายแบบ True Sale ได้ก็ต่อเมื่อผู้ขายไม่มี Recourse หากผู้ขายยังมีภาระหนี้อยู่ จะถือเป็น Secured Financing
VADM	Very Accurately Defined Maturity เป็นตราสารประเภทหนึ่งของ CMO ออกมาเพื่อให้นักลงทุนมีความมั่นใจว่า จะได้รับผลกระทบจากปัญหาการ Prepayment น้อยลง
Whole Loan	หนี้ที่ให้กู้ไปแล้วนำมารวมกัน ขายให้แก่สถาบันการเงินอื่น ซึ่งอาจจะซื้อเก็บไว้ หรือนำเอา ไปทำ Securitization ก็ได้
Z - tranche	เป็นตราสารประเภท CMO Class ที่จะได้รับการไถ่ถอนหลังสุด ซึ่งจะอยู่ในรูปของ Zero Coupon Bond

มหาวิทยาลัย  
Chiang Mai

## ประวัติผู้เขียน

ชื่อ	วินัย มานะวิทยารักษ์
วัน เดือน ปี เกิด	28 กันยายน 2513
ประวัติการศึกษา	สำเร็จการศึกษามัธยมศึกษาตอนปลายจาก โรงเรียนนนทรีวิทยา ปีการศึกษา 2530 สำเร็จการศึกษาปริญญาตรีจากมหาวิทยาลัยรามคำแหง ปีการศึกษา 2536
ประสบการณ์ทำงาน	พ.ศ. 2537 – 2538 ธนาคารไทยทุน จำกัด มหาชน สำนักงานใหญ่ ฝ่ายบริหารเงิน พ.ศ. 2538 - 2540 บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ชิตก้า จำกัด มหาชน ฝ่ายบริหารเงิน