

Savings and Investment

ฉบับที่ 16 ประจำเดือนกันยายน 2557



กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

อรุณศรี เมธิสริยพงศ์

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure Fund) คือ กองทุนรวมประเภทหนึ่งที่ตั้งขึ้นเป็นนิติบุคคลตามหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เพื่อระดมทุนจากนักลงทุนรายย่อยและสถาบัน



กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานตั้งขึ้นเพื่อพัฒนาโครงการโครงสร้างพื้นฐาน 10 ประเภท ได้แก่ ระบบขนส่ง ไฟฟ้า ประปา ถนน ท่าอากาศยาน ท่าเรือ น้ำลิก โทรคมนาคม พลังงานทางเลือก ระบบบริหารจัดการน้ำ และระบบป้องกันภัยธรรมชาติ



กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure Fund) คือ กองทุนรวมประเภทหนึ่งที่ตั้งขึ้นเป็นนิติบุคคลตามหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เพื่อระดมทุนจากนักลงทุนรายย่อยและสถาบัน สำหรับนำไปใช้พัฒนาโครงการโครงสร้างพื้นฐานของประเทศซึ่งใช้เพื่อประโยชน์สาธารณะของประเทศ ไม่ว่าจะเป็นโครงการของรัฐหรือเอกชน โดยกำหนดกิจการโครงสร้างพื้นฐาน 10 ประเภท ได้แก่ (1) ระบบขนส่ง (2) ไฟฟ้า (3) ประปา (4) ถนน ทางพิเศษ ทางสัมปทาน (5) ท่าอากาศยานหรือสนามบิน (6) ท่าเรือ น้ำลิก (7) โทรคมนาคม (8) พลังงานทางเลือก (9) ระบบบริหารจัดการน้ำ ชลประทาน และ (10) ระบบป้องกันภัยธรรมชาติ และการลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานแบ่งเป็น 2 ลักษณะหลักคือ (1) การลงทุนโดยตรงในทรัพย์สินผ่านการถือครองกรรมสิทธิ์ และ (2) การลงทุนในสัญญาแบ่งรายได้หรือสิทธิการเช่าไม่มีการโอนกรรมสิทธิ์หรือสัมปทาน ซึ่งเหมาะกับทรัพย์สินของรัฐหรือรัฐวิสาหกิจ

ลักษณะสำคัญของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

(1) เป็นกองทุนประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนหรือกองทุนปิด จัดตั้งเป็นนิติบุคคลตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ด. เพื่อระดมทุนจากนักลงทุนและนำเงินที่ได้รับไปลงทุนในทรัพย์สินในกิจการโครงสร้างพื้นฐาน 10 ประเภท โดยมีเงินทุนจดทะเบียนมูลค่าขั้นต่ำ 2,000 ล้านบาท โดยที่ทรัพย์สินแต่ละโครงการต้องมีมูลค่าขั้นต่ำ 1,000 ล้านบาท (ยกเว้นกิจการไฟฟ้าที่ทรัพย์สินแต่ละโครงการมีมูลค่าขั้นต่ำ 500 ล้านบาท)

(2) ต้องลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน โดยลงทุนภายใน 6 เดือนนับแต่จดทะเบียนกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

(3) สามารถกู้ได้ไม่เกิน 3 เท่าของเงินทุนของกองทุนรวมฯ

(4) ต้องจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิในแต่ละรอบบัญชี

(5) สามารถลงทุนในทรัพย์สินของกิจการโครงการก่อสร้างที่ยังไม่แล้วเสร็จ (greenfield project) ได้ โดยแบ่งเป็น 2 กรณี คือ (1)



กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานต้องจัดตั้งเป็นนิติบุคคลตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ด้วยเงินทุนจดทะเบียนมูลค่าขั้นต่ำ 2,000 ล้านบาทและต้องลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน



กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานในปัจจุบันมี 3 กองทุน คือ กองทุนรวมฯ ระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกรท กองทุนรวมฯ โรงไฟฟ้าอมตะ บี.กริม เพาเวอร์ และกองทุนรวมฯ ไทรคอมเนคมกรุโกรท



ขอขอบคุณ
นางลาวัลย์ ภูววรรณ
ผู้อำนวยการสำนักนโยบายการออมและการลงทุน
สำหรับข้อเสนอแนะ

ลงทุนใน greenfield project ไม่เกินร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน จะต้องเสนอขายต่อผู้ลงทุนทั่วไป โดยมีจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ต่ำกว่า 500 ราย และต้องนำหน่วยลงทุนเข้าไปจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ (2) ลงทุนใน greenfield project เกินร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน จะต้องเสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่เท่านั้น โดยมีจำนวนผู้ถือหน่วยไม่ต่ำกว่า 35 ราย และซื้อหน่วยลงทุนตั้งแต่ 10 ล้านบาทขึ้นไป และจะต้องจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยภายใน 3 ปี นับแต่เริ่มมีรายได้

(6) สามารถลงทุนได้ทั้งทางตรง เช่น กรรมสิทธิ์ สิทธิการเช่า สิทธิในการจัดหาประโยชน์ ส่วนแบ่งรายได้ หรือลงทุนทางอ้อม โดยลงทุนผ่านบริษัทที่ประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานจะต้องถือหุ้นมากกว่าร้อยละ 75

(7) อนุญาตให้มีการออกหน่วยลงทุนหลายชนิดที่ให้ผลตอบแทนที่แตกต่างกันได้

(8) ได้รับยกเว้นภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ และอากรแสตมป์ ให้แก่บริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลหรือบุคคลอื่นและกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน สำหรับรายรับและการกระทำตราสารที่เกิดขึ้นหรือเนื่องมาจากการโอนทรัพย์สินหรือสิทธิใด ๆ ให้แก่กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โดยมีสัญญาการรับโอนกลับคืนจากกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน หรือให้แก่ส่วนราชการหรือรัฐวิสาหกิจตามสัญญา และได้รับลดหย่อนค่าธรรมเนียมจดทะเบียนสิทธิและนิติกรรม คือ (1) ค่าจดทะเบียนโอนจากร้อยละ 2 เหลือร้อยละ 0.01 (2) ค่าจดทะเบียนการจำนองจากร้อยละ 1 เหลือร้อยละ 0.01 และ (3) ค่าจดทะเบียนการเช่าจากร้อยละ 1 เหลือร้อยละ 0.01 ทั้งนี้ ไม่เกิน 100,000 บาท ให้แก่กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน นอกจากนั้น ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน จะได้รับยกเว้นภาษีเงินปันผลหรือส่วนแบ่งกำไร หากเป็นบุคคลธรรมดาที่ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน เป็นระยะเวลา 10 ปี นับตั้งแต่วันที่จดทะเบียนจัดตั้งกองทุน

กองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน ในปัจจุบัน

ปัจจุบัน ประเทศไทยมีการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน 3 กองทุน คือ

- 1) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกรท (BTSGIF) วงเงินมูลค่าลงทุนประมาณ 62,510 ล้านบาท
- 2) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าอมตะ บี.กริม เพาเวอร์ (ABPIF) วงเงินมูลค่าลงทุนประมาณ 5,693 ล้านบาท
- 3) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานไทรคอมเนคม กรุโกรท (TRUEIF) วงเงินมูลค่าลงทุนประมาณ 58,080 ล้านบาท ■

(ข้อมูลจาก สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ สภาธุรกิจตลาดทุนไทย และสำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ)