



## ประกาศมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

### เรื่อง แนวทางการลงทุน

ตามระเบียบมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ว่าด้วยการเงินและทรัพย์สินของมหาวิทยาลัย พ.ศ.๒๕๓๕

พ.ศ.๒๕๕๒

(ฉบับสมบูรณ์ ครั้งที่ ๒ พ.ศ. ๒๕๕๓)

แก้ไขตามมติสภามหาวิทยาลัย ครั้งที่ ๓/๒๕๕๓

ตามที่ระเบียบมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ว่าด้วยการเงินและทรัพย์สินของมหาวิทยาลัย พ.ศ.๒๕๓๕ ต่อไปจะเรียก (ระเบียบฯ) ข้อ ๕ กำหนดให้ส่วนราชการในมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์สามารถนำเงินรายได้ไปลงทุนเพื่อให้เกิดผลประโยชน์ได้ภายในขอบเขตที่ระเบียบฯ กำหนด และสภามหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ได้มีมติเกี่ยวกับการลงทุนดังกล่าวเพื่อให้เกิดความรอบคอบหลายครั้งและหลายเรื่องด้วยกัน

เพื่อให้การลงทุนของทุกหน่วยงานในมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ เกิดความมั่นคง และได้รับประโยชน์สูงสุดโดยมีความเสี่ยงน้อยที่สุด และสามารถลงทุนให้ถูกต้องตามระเบียบฯ ดังกล่าว มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์จึงเห็นสมควรรวบรวมหลักเกณฑ์ต่างๆ ตามระเบียบฯ และมติสภามหาวิทยาลัยที่เกี่ยวข้องและประกาศเป็นแนวทางการลงทุนของมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ เพื่อให้ทุกหน่วยงานในมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ได้ทราบ และถือปฏิบัติ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

#### ๑. หน่วยงานที่ต้องถือปฏิบัติ

“หน่วยงาน” ตาม (ระเบียบฯ) หมายความว่า ส่วนราชการของมหาวิทยาลัยตามพระราชบัญญัติมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ พ.ศ. ๒๕๓๑ และให้หมายความรวมถึง หน่วยงานหรือโครงการที่มีใช้ส่วนราชการแต่ได้รับการจัดตั้งขึ้นเป็นพิเศษ และได้รับอนุมัติจากสภามหาวิทยาลัยให้ดำเนินการรับจ่าย และ/หรือเก็บรักษาเงิน เพื่อกิจการของหน่วยงานหรือโครงการนั้นได้

#### ๒. ประเภทของการลงทุนและข้อจำกัด

ระเบียบฯ อนุญาตให้นำเงินรายได้ของหน่วยงานไปลงทุนในประเภทต่างๆ ดังนี้

##### ๒.๑ กรณีมีเงินลงทุนไม่เกิน ๒๕ ล้านบาท

ให้หน่วยงานที่มีวงเงินลงทุนทั้งหมดไม่เกิน ๒๕ ล้านบาท ใช้หลักเกณฑ์การลงทุนเช่นเดียวกับกรณีที่หน่วยงานมีเงินลงทุนเกินกว่า ๒๕ ล้านบาท ตามข้อ ๒.๒ แต่ให้สามารถนำเงินลงทุนฝากกับสหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ หรือธนาคารพาณิชย์ได้โดยให้ปรับ

สัดส่วนการลงทุนในสถาบันการเงินแต่ละแห่งไม่เกินร้อยละ ๓๐ (๓๐%) ของวงเงินลงทุนทั้งหมด (สภามหาวิทยาลัยฯ มีมติในการประชุมครั้งที่ ๖/๒๕๔๘ เมื่อวันที่ ๒๐ มิถุนายน ๒๕๔๘)

## ๒.๒ กรณีมีเงินลงทุนเกินกว่า ๒๕ ล้านบาท

หน่วยงานที่มีเงินลงทุนเกินกว่า ๒๕ ล้านบาท สามารถลงทุนประเภทต่าง ๆ

ได้ดังนี้

### ๑) เงินฝากประจำ หรือ ออมทรัพย์

สภามหาวิทยาลัยฯ อนุมัติให้หน่วยงานต่างๆ สามารถลงทุนในเงินฝากประจำ

ได้ดังนี้

#### ก. ณ สหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ (ระเบียบฯ ข้อ ๕(๗))

โดยมีข้อจำกัดให้ฝากในประเภทประจำได้ไม่เกินร้อยละยี่สิบ (๒๐%) ของวงเงินลงทุนทั้งหมด (สภามหาวิทยาลัยฯ มีมติในการประชุมครั้งที่ ๒/๒๕๒๗ เมื่อวันที่ ๑๖ กุมภาพันธ์ ๒๕๔๗ และครั้งที่ ๕/๒๕๔๗ เมื่อวันที่ ๑๑ พฤษภาคม ๒๕๔๗)

#### ข. ณ ธนาคารที่เป็นรัฐวิสาหกิจ หรือ ธนาคารพาณิชย์ (ระเบียบฯ ข้อ ๕(๖))

ตามเงื่อนไข ดังนี้

##### (๑) กรณีปกติ

โดยมีข้อจำกัดให้ฝากในประเภทประจำได้ไม่จำกัดวงเงิน แต่จะลงทุนในแต่ละแห่งได้ไม่เกินร้อยละสิบ (๑๐%) ของวงเงินลงทุนทั้งหมด (ในกรณีที่รัฐบาลยังค้ำประกันเงินฝาก แต่หากรัฐบาลยกเลิกการค้ำประกันเงินฝากแล้วให้นำเสนอสภามหาวิทยาลัยพิจารณาการกำหนดหลักเกณฑ์ใหม่ในการลงทุนประเภทฝากประจำกับธนาคารพาณิชย์ (สภามหาวิทยาลัยฯ มีมติในการประชุมครั้งที่ ๖/๒๕๔๘ เมื่อวันที่ ๒๐ มิถุนายน ๒๕๔๘)

##### (๒) กรณีพิเศษ

ให้ขยายเพดานการลงทุนในธนาคารแต่ละแห่งเพิ่มขึ้น เป็นลงทุนได้ไม่เกินร้อยละสิบสองจุดห้าศูนย์ (๑๒.๕๐%) (สภามหาวิทยาลัยฯ มีมติในการประชุมครั้งที่ ๓/๒๕๕๓ เมื่อวันที่ ๒๕ มีนาคม ๒๕๕๓) แต่ต้องไม่เกินไปกว่าระยะเวลาคุ้มครองเงินฝาก และจำนวนเงินที่ได้รับการคุ้มครอง ตามพระราชบัญญัติสถาบันคุ้มครองเงินฝาก (ซึ่งปัจจุบันนี้ยังมีการคุ้มครองเงินฝากโดยไม่จำกัดวงเงินจนถึงวันที่ ๑๐ สิงหาคม ๒๕๕๔ และ ตั้งแต่ ๑๑ สิงหาคม ๒๕๕๔ คุ้มครอง ไม่เกิน ๕๐ ล้านบาท และไม่เกิน ๑ ล้านบาท ตั้งแต่ ๑๑ สิงหาคม ๒๕๕๕ เป็นต้นไป)

อนึ่ง คณะอนุกรรมการสภามหาวิทยาลัยด้านการคลังและทรัพย์สิน มีมติให้หน่วยงานได้จัดสรรเงินลงทุน ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สภามหาวิทยาลัยกำหนดไว้ เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุด โดยไม่นำเงินฝากในบัญชีออมทรัพย์ สำหรับการจัดการบัญชีกระแสรายวันให้ใช้ระบบอัตโนมัติระหว่างบัญชีออมทรัพย์และบัญชีกระแสรายวัน

## ๒) トラサヲル

### ก. トラサヲル

หน่วยงานสามารถนำเงินรายได้ไปลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐประเภทต่าง ๆ ได้ดังนี้

#### (๑) พันธบัตรรัฐบาล (ระเบียบฯ ข้อ ๕(๑))

สภามหาวิทยาลัยฯ อนุมัติให้ลงทุนได้ในพันธบัตรที่รัฐบาลค้ำประกันเงินต้นและดอกเบี้ยโดยไม่จำกัดวงเงิน (สภามหาวิทยาลัยฯ มีมติในการประชุมครั้งที่ ๒/๒๕๔๗ เมื่อวันที่ ๑๖ กุมภาพันธ์ ๒๕๔๗ และ ครั้งที่ ๕/๒๕๔๗ เมื่อวันที่ ๓๑ พฤษภาคม ๒๕๔๗)

#### (๒) พันธบัตรหรือหุ้นกู้รัฐวิสาหกิจ (ระเบียบฯ ข้อ ๕(๒))

ให้ซื้อพันธบัตรรัฐวิสาหกิจที่รัฐบาลไม่ได้ค้ำประกันและเป็นรัฐวิสาหกิจที่ได้รับการจัดอันดับ (Rating) ตั้งแต่ระดับ A ขึ้นไป โดยมีข้อจำกัดให้ลงทุนในแต่ละแห่งได้ไม่เกินร้อยละสิบ (๑๐%) ของวงเงินลงทุนทั้งหมด แต่เมื่อรวมกันแล้วต้องไม่เกินร้อยละยี่สิบ (๒๐%) ของวงเงินลงทุนทั้งหมด (สภามหาวิทยาลัยฯ มีมติในการประชุมครั้งที่ ๒/๒๕๔๗ เมื่อวันที่ ๑๖ กุมภาพันธ์ ๒๕๔๗ และ ครั้งที่ ๕/๒๕๔๗ เมื่อวันที่ ๓๑ พฤษภาคม ๒๕๔๗)

#### (๓) ตั๋วเงินคลัง (ระเบียบฯ ข้อ ๕(๓))

หน่วยงานสามารถลงทุนในตั๋วเงินคลัง (Treasury Bill/T-Bill) โดยไม่มีข้อจำกัดการลงทุน (สภามหาวิทยาลัยฯ มีมติในการประชุมครั้งที่ ๒/๒๕๔๗ เมื่อวันที่ ๑๖ กุมภาพันธ์ ๒๕๔๗ และ ครั้งที่ ๕/๒๕๔๗ เมื่อวันที่ ๓๑ พฤษภาคม ๒๕๔๗)

### ข. トラサヲル

หน่วยงานสามารถนำเงินรายได้ไปลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนประเภทต่าง ๆ ได้ดังนี้

#### (๑) หุ้นกู้

สภามหาวิทยาลัยฯ อนุมัติให้ลงทุนในหุ้นกู้ (Debenture/Corporate bond) โดยมีข้อจำกัดให้ลงทุนในหุ้นกู้ของบริษัทเอกชนที่ได้รับการจัดอันดับ (Rating) ตั้งแต่ระดับ A ขึ้นไป และเป็นบริษัทที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ และมีข้อจำกัดให้ลงทุนในแต่ละแห่งได้ไม่เกินร้อยละสิบ (๑๐%) ของวงเงินลงทุนทั้งหมด แต่เมื่อรวมกันแล้วต้องไม่เกิน ร้อยละสามสิบ (๓๐%) ของวงเงินลงทุนทั้งหมด (สภามหาวิทยาลัยฯ มีมติในการประชุมครั้งที่ ๒/๒๕๔๗ เมื่อวันที่ ๑๖ กุมภาพันธ์ ๒๕๔๗ และ ครั้งที่ ๕/๒๕๔๗ เมื่อวันที่ ๓๑ พฤษภาคม ๒๕๔๗)

แต่อย่างไรก็ตามสภามหาวิทยาลัยฯ มีมติไม่อนุญาตให้ลงทุนในหุ้นกู้ประเภท

ด้อยสิทธิ (Sub-ordinate debenture) (สภามหาวิทยาลัยฯ มีมติในการประชุมครั้งที่ ๓/๒๕๕๒ เมื่อวันที่ ๒๓ มีนาคม ๒๕๕๒)

อนึ่ง ในกรณีที่มีการจัดอันดับ (Rating) ดังกล่าวข้างต้นได้เปลี่ยนไปในทางที่ต่ำกว่าเกณฑ์ที่กำหนดเป็นเวลาต่อเนื่องกัน ๒ ปี คณะอนุกรรมการสภามหาวิทยาลัยฯ ได้ให้ข้อสังเกตว่า ให้ปรับการลงทุนใหม่ให้เป็นไปตามเกณฑ์ภายใน ๓ เดือน และให้ผู้รับผิดชอบติดตามเอาใจใส่ผลการดำเนินงาน และผลกำไรของกิจการนั้น หากเห็นว่าแนวโน้มการดำเนินงานมีทิศทางปรับลดลง ก็สามารถปรับเปลี่ยนการลงทุนใหม่โดยไม่ต้องรอให้ครบ ๒ ปี

#### (๒) ตั๋วแลกเงิน

สภามหาวิทยาลัยฯ อนุมัติให้ลงทุนในตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange / B.E.) ที่ธนาคารพาณิชย์เป็นผู้ออกตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย เรื่อง การอนุญาตให้ธนาคารพาณิชย์ออกตั๋วแลกเงินเพื่อกู้ยืมเงินจากประชาชน ลงวันที่ ๑๗ สิงหาคม ๒๕๔๕ โดยให้ซื้อกับธนาคารพาณิชย์ ๔ แห่งที่กำหนดไว้ คือ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

การลงทุนในตั๋วแลกเงินนี้ให้ถือหลักการกระจายการลงทุนโดยกำหนดสัดส่วนการลงทุนให้รวมอยู่ในประเภทเงินฝากประจำของธนาคารพาณิชย์ กล่าวคือ มีข้อจำกัดให้ลงทุนในแต่ละแห่งได้ไม่เกินร้อยละสิบ (๑๐%) ของวงเงินลงทุนทั้งหมด (สภามหาวิทยาลัยฯ มีมติในการประชุมครั้งที่ ๘/๒๕๕๐ เมื่อวันที่ ๑๖ กรกฎาคม ๒๕๕๐)

#### (๓) ตั๋วสัญญาใช้เงิน (ระเบียบฯ ข้อ ๕ (๔) และ (๕))

สภามหาวิทยาลัยฯ มีมติไม่อนุญาตให้ลงทุนซื้อตั๋วสัญญาใช้เงิน (Promissory Note / PN) แม้มีธนาคารอาวัล (สภามหาวิทยาลัยฯ มีมติในการประชุมครั้งที่ ๔/๒๕๕๒ เมื่อวันที่ ๒๗ เมษายน ๒๕๕๒)

### ๓. การลงทุนประเภทอื่นๆ

ในกรณีที่หน่วยงานประสงค์จะนำเงินรายได้ของหน่วยงานไปฝาก หรือลงทุนแตกต่างจากที่กำหนด หน่วยงานจะต้องได้รับอนุมัติจากสภามหาวิทยาลัยฯ ก่อนดำเนินการ (ระเบียบฯ ข้อ ๕ วรรค ๒)

### ๔. การรายงานการลงทุน

ให้หน่วยงานรายงานฐานะการลงทุนต่อมหาวิทยาลัยตามรายละเอียด ดังนี้

#### ๔.๑ รายการที่ต้องรายงาน

ให้หน่วยงานรายงานฐานะการลงทุนโดยมีรายการต่างๆ ได้แก่

#### (๑) เงินฝากกระแสรายวัน

- (๒) เงินฝากออมทรัพย์
- (๓) เงินฝากประจำ
- (๔) การลงทุนในพันธบัตร หุ้นกู้ และอื่นๆ

#### ๔.๒ ระยะเวลาการรายงาน

ให้หน่วยงานรายงานฐานะการลงทุนในรอบระยะเวลา ๓ เดือน ดังนี้

- (๑) ไตรมาสที่ ๑ เดือน ตุลาคม – ธันวาคม ของทุกปี
- (๒) ไตรมาสที่ ๒ เดือน มกราคม – มีนาคม ของทุกปี
- (๓) ไตรมาสที่ ๓ เดือน เมษายน – มิถุนายน ของทุกปี
- (๔) ไตรมาสที่ ๔ เดือน กรกฎาคม – กันยายน ของทุกปี

โดยให้หน่วยงานรายงานฐานะการลงทุน ณ วันสิ้นเดือน ธันวาคม มีนาคม มิถุนายน และ กันยายน ของทุกปีโดยเปรียบเทียบไตรมาสปัจจุบันกับไตรมาสก่อนต่อมหาวิทยาลัย ภายในวันที่ ๑๐ ของเดือนถัดไปจากที่ครบรอบระยะเวลา และให้ฝ่ายการคลังสรุปนำเสนอที่ประชุม คณะกรรมการบริหารของมหาวิทยาลัย และนำเสนอรายงานสภามหาวิทยาลัยฯ เพื่อทราบต่อไป

จึงประกาศมาให้ทราบโดยทั่วกัน และให้ทุกหน่วยงานปฏิบัติอย่างเคร่งครัด ทั้งนี้ ตั้งแต่บัดนี้เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ ๑๗ เดือน พฤษภาคม พ.ศ. ๒๕๕๓



(ศาสตราจารย์ ดร. สุรพล นิติไกรพจน์)

อธิการบดี