

ด่วนที่สุด

ที่ คค 0208.2/10290



เลขที่	0655	สำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี
วันที่	10 ต.ค. 2540	รับที่ 7311
เวลา	10.00 น.	วันที่ 10 ต.ค. 2540

กระทรวงคมนาคม

ถนนราชดำเนินนอก กทม. 10100

10 ตุลาคม 2540

15/24

เรื่อง การจัดตั้งสายการเดินเรือแห่งชาติ

เรียน เลขาธิการคณะรัฐมนตรี

อ้างถึง หนังสือสำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรีที่ นร 0205/10498 ลงวันที่ 18 กรกฎาคม 2540

สิ่งที่ส่งมาด้วย เอกสารการปรับปรุงโครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัท ไทยเดินเรือทะเล จำกัด
และกำหนดเวลาการแปรรูปบริษัท ไทยเดินเรือทะเล จำกัด จำนวน 120 ชุด

1. เรื่องเดิม

คณะรัฐมนตรีได้มีมติเมื่อวันที่ 15 กรกฎาคม 2540 เห็นชอบให้จัดตั้งสายการเดินเรือแห่งชาติด้วยการปรับปรุงบริษัท ไทยเดินเรือทะเล จำกัด โดยการเพิ่มทุนให้ภาครัฐถือหุ้นส่วนน้อยและภาคเอกชนถือหุ้นส่วนใหญ่ เพื่อแปรรูปบริษัท ไทยเดินเรือทะเล จำกัด ให้พ้นจากการเป็นรัฐวิสาหกิจ ตามมติคณะรัฐมนตรี เมื่อวันที่ 1 เมษายน 2540 เรื่องแนวทางการเพิ่มบทบาทภาคเอกชนในรัฐวิสาหกิจ พร้อมทั้งแต่งตั้งคณะกรรมการดำเนินการปรับปรุงบริษัท ไทยเดินเรือทะเล จำกัด ตามที่กระทรวงคมนาคมเสนอ รายละเอียดตามเอกสารที่อ้างถึง

2. ผลการดำเนินงาน

คณะกรรมการฯ ได้ดำเนินการประชุมพิจารณาหาหรือแนวทางการปรับปรุง บริษัท ไทยเดินเรือทะเล จำกัด แล้ว มีประเด็นสำคัญในการพิจารณาหาหรือและได้ข้อยุติ ดังนี้

2.1 การว่าจ้างที่ปรึกษาด้านการเงินเพิ่มเติม

บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ กรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)(AITCO) เป็นที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัท ไทยเดินเรือทะเล จำกัด แต่คณะกรรมการฯ ได้พิจารณาเห็นควรว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงินเพิ่มอีก จึงได้มอบให้บริษัทว่าจ้างบริษัทที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพิ่มเติมอีก 1 ราย คือ บริษัท-

/เงินทุนหลักทรัพย์...

เงินทุนหลักทรัพย์ ภัทรธนกิจ จำกัด (มหาชน) (PHATRA) เพื่อทำหน้าที่ศึกษา วิเคราะห์ และเสนอแนะการประเมินราคาหุ้นเพิ่มทุนที่จะจำหน่ายแก่ผู้ร่วมทุน องค์กรประกอบและสัดส่วนผู้ร่วมทุน วิธีการและแนวทางการจำหน่ายหุ้น รวมทั้งเหตุผลความจำเป็นและสัดส่วนที่เหมาะสมในการเสนอขายหุ้นให้แก่พันธมิตรธุรกิจ (Strategic partner) เพื่อประกอบการพิจารณาและเปรียบเทียบกับผลการศึกษาของที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัท ไทยเดินเรือทะเล จำกัด คือ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ กรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (AITCO) ได้จัดทำไว้

2.2 องค์กรประกอบและสัดส่วนของผู้ร่วมทุน

บริษัทที่ปรึกษาทางการเงินทั้ง 2 บริษัท ได้เสนอองค์กรประกอบและสัดส่วนของผู้ร่วมทุน ดังตารางต่อไปนี้

โครงสร้างและสัดส่วนผู้ร่วมทุนตามข้อเสนอของบริษัทที่ปรึกษาด้านการเงิน

ประเด็นพิจารณา	AITCO	PHATRA
1. กระทรวงการคลังและหน่วยงานภาครัฐ	30	30-49
2. พันธมิตรธุรกิจประกอบด้วย สายการบินเรือต่างประเทศและ/หรือ ผู้ประกอบการขนส่งหลายรูปแบบ หรือผู้จัดการสินค้าลงเรือจำนวน หนึ่งหรือหลายราย	30	15-49
3. สถาบันการเงิน	5	15
4. กลุ่มบริษัทเดินเรือไทย ธุรกิจเอกชน และผู้ให้บริการ	25	5-20
5. กลุ่มผู้บริหาร/พนักงานเดิมของ บริษัท ไทยเดินเรือทะเล จำกัด	10	-

คณะกรรมการฯ ได้พิจารณาแล้วมีความเห็น ดังนี้

- กระทรวงการคลังและหน่วยงานภาครัฐ ควรถือหุ้น ร้อยละ 30
ทั้งนี้ เพื่อให้รัฐสามารถรักษาสถิติในการยับยั้งและในการกำหนดนโยบายที่
ต้องการได้
- กลุ่มพันธมิตรธุรกิจ ควรถือหุ้น ร้อยละ 25
เพื่อให้เกิดความรู้สึกเป็นเจ้าของ มีความจริงใจในการร่วมสร้างสายการเดินเรือ
แห่งชาติ และในการถ่ายทอดความรู้ด้านธุรกิจเดินเรือ
- กลุ่มสถาบันการเงิน ควรถือหุ้น ร้อยละ 5
เพื่อทำหน้าที่ที่ปรึกษาด้านการเงิน
- กลุ่มบริษัทเรือไทย/กลุ่มธุรกิจเอกชน/กลุ่มผู้ให้บริการและอื่นๆ ควรถือหุ้นร้อยละ 35
เพื่อให้เกิดความร่วมมือด้านการเดินเรือหรือการจัดส่งสินค้า ซึ่งคณะกรรมการฯ
เห็นควรแยกกลุ่มนี้เป็น 2 กลุ่มใหญ่ คือ กลุ่มบริษัทเรือไทย ถือหุ้นในสัดส่วน
ร้อยละ 25 ส่วนกลุ่มธุรกิจเอกชน ผู้ให้บริการ และอื่นๆ ถือหุ้นรวมกันใน
สัดส่วนร้อยละ 10
- กลุ่มผู้บริหารและพนักงานเดิม
เพื่อให้เป็นขวัญและกำลังใจแก่ผู้ปฏิบัติงานเดิม คณะกรรมการฯ เห็นควรให้รวม
อยู่ในกลุ่มผู้ให้บริการ และอื่นๆ

ในกรณีที่ผู้เสนอขอร่วมทุนแต่ละรายสละสิทธิถือหุ้นเพิ่มทุน ผู้เสนอขอร่วมทุน
รายอื่นภายในกลุ่มเดียวกันมีสิทธิเสนอขอซื้อหุ้นก่อน ถ้าผู้ร่วมทุนในกลุ่มซื้อหุ้นในส่วนที่จัดสรร
ให้ไม่หมด บริษัทฯ ก็สามารถจัดสรรให้แก่กลุ่มอื่น ๆ ได้ตามความเหมาะสม

คณะกรรมการฯ ได้พิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับผู้แสดงความสนใจเข้าร่วมทุนแล้ว
ได้พิจารณากำหนดสัดส่วนผู้ถือหุ้นและโครงสร้างผู้ถือหุ้นภายหลังการเพิ่มทุนตามหลักการดังกล่าว
ข้างต้น และมีรายละเอียดตามเอกสารสิ่งที่ส่งมาด้วย

2.3 ราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขาย

ที่ปรึกษาทางการเงินบริษัท AITCO เสนอให้บริษัท ไทยเดินเรือทะเลฯ ดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 140 ล้านหุ้น และเสนอขายให้ผู้สนใจร่วมทุนในราคาหุ้นละ 12.20 บาท ส่วนบริษัท PHATRA เสนอแนะให้ขายหุ้นแก่ผู้สนใจร่วมทุนในราคา 17.95 บาทต่อหุ้น โดยทั้ง 2 บริษัทพิจารณาจากอัตราแลกเปลี่ยน 1 เหรียญสหรัฐต่อ 35 บาท แต่มีความแตกต่างในสมมุติฐานเกี่ยวกับการประกอบการธุรกิจท่าเรือแหลมฉบัง คณะกรรมการฯ พิจารณาแล้วเห็นควรกำหนดราคาหุ้นที่จะเสนอขายที่ 15 บาทต่อหุ้น ภายหลังการปันผลแก่ผู้ถือหุ้นเดิมในอัตราส่วนร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิปี 2540 และกำไรสะสมในปี 2539 หลังหักเงินสำรองตามกฎหมายแล้ว ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้ร่วมทุนเห็นว่าราคาที่เสนอขายสูงเกินไปก็สามารถต่อรองได้แต่ราคาที่ตกลงซื้อขายกันจะต้องสูงกว่ามูลค่าหุ้นทางบัญชี (Book Value)

2.4 แนวทางการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุน

ให้บริษัท ไทยเดินเรือทะเล จำกัด ดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียน โดยเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสิทธิ โดยคงสถานะการเป็นบริษัทจำกัด เพื่อให้เกิดความคล่องตัวในการดำเนินงาน และภาครัฐสามารถคงสิทธิ veto right ได้ สำหรับผู้ร่วมลงทุนรายใหม่สามารถซื้อหุ้นเพิ่มทุนได้ 2 วิธี ดังนี้

2.4.1 เข้าเป็นผู้ถือหุ้นก่อนการเพิ่มทุนอย่างน้อย 1 หุ้น และขอเสนอซื้อส่วนหุ้นเพิ่มทุนที่ผู้ถือหุ้นเดิมปฏิเสธการจองซื้อ

2.4.2 ผู้ถือหุ้นเดิมหรือกรรมการซื้อหุ้นเพิ่มทุนส่วนที่ผู้ถือหุ้นเดิมปฏิเสธการซื้อแล้วจึงเสนอขายให้แก่ผู้ร่วมลงทุนรายใหม่

รายละเอียดปรากฏตามเอกสารสิ่งที่ส่งมาด้วย

3. ความเห็นของกระทรวงคมนาคม

กระทรวงคมนาคมพิจารณาแล้วเห็นว่า การจัดตั้งสายการเดินเรือแห่งชาติเป็นไปตามนโยบายของรัฐบาลในการแปรรูปรัฐวิสาหกิจ และเพื่อวางรากฐานก้าวกระโดด (Springboard) ในการพัฒนากองเรือไทย และผลการพิจารณาของคณะกรรมการดำเนินการปรับปรุงบริษัท ไทยเดินเรือทะเล จำกัด มีความเหมาะสมแล้ว แม้ว่าการจ่ายเงินปันผลในอัตราร้อยละ 90 ของเงินกำไรสะสม/ในปี 2539...

ในปี 2539 และกำไรสุทธิปี 2540 ให้แก่ผู้ถือหุ้น จะทำให้หุ้นเพิ่มทุนที่จะจำหน่ายต่อผู้สนใจ
ร่วมทุนในราคาหุ้นละ 15 บาท เป็นราคาที่ค่อนข้างสูงเมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่าหุ้นทางบัญชีประมาณ
12 บาทหลังจ่ายเงินปันผลแล้ว แต่ก็ยังอาจเจรจากันเมื่ออยู่ในขั้นตอนดำเนินการ กระทรวงคมนาคม
จึงเห็นชอบผลการพิจารณาของคณะกรรมการฯ

4. ข้อเสนอ

กระทรวงคมนาคมเห็นสมควรนำเสนอคณะรัฐมนตรีเพื่อพิจารณา ดังนี้

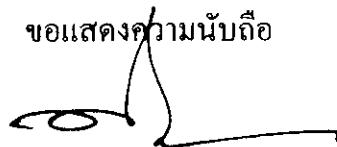
4.1 ให้ความเห็นชอบองค์ประกอบและสัดส่วนผู้ถือหุ้นของบริษัท ไทยเดินเรือทะเล จำกัด
ตามโครงสร้างใหม่ที่คณะกรรมการดำเนินการปรับปรุงบริษัท ไทยเดินเรือทะเล จำกัด ได้พิจารณา
เห็นชอบแล้ว สำหรับรายชื่อเอกชนที่จะเข้ามาร่วมลงทุนตามสิ่งที่ส่งมาด้วย เป็นผู้แสดงความสนใจ
ซึ่งอาจจะมีผู้ร่วมลงทุนเพิ่มเติม ซึ่งกระทรวงคมนาคมจะได้พิจารณาในแต่ละกลุ่มตามความเหมาะสม
ต่อไป

4.2 อนุมัติให้กระทรวงคมนาคมดำเนินการแปรรูปบริษัท ไทยเดินเรือทะเล จำกัด โดย
การจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาหุ้นละ 15 บาท ภายหลังการปันผลแก่ผู้ถือหุ้นเดิมในอัตราส่วน
ร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิปี 2540 และกำไรสะสมในปี 2539 หลังหักเงินสำรองตามกฎหมายแล้ว
หรือราคาต่อรองที่สูงกว่ามูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value)

ทั้งนี้ กระทรวงคมนาคมจะดำเนินการให้แล้วเสร็จภายในเวลา 45 วัน ตามกำหนดเวลา
การทำงานดังปรากฏตามเอกสารสิ่งที่ส่งมาด้วย

จึงเรียนมาเพื่อโปรดนำเสนอคณะรัฐมนตรีพิจารณาต่อไปด้วย จักขอขอบคุณยิ่ง

ขอแสดงความนับถือ



(นายสุวัจน์ ลิปตพัลลภ)

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงคมนาคม

สำนักงานปลัดกระทรวง

สำนักนโยบายและแผนการขนส่งและสื่อสาร

โทร.281-4997

โทร.281-4191

การปรับปรุงโครงสร้างผู้ถือหุ้นของ บพด.

20/24

การเพิ่มทุนของ บพด.

ทุนปัจจุบัน	สัดส่วนการถือหุ้น ของรัฐบาล	การเพิ่มทุน	ทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น	สัดส่วนการถือหุ้น ของรัฐบาล
11.761 ล้านหุ้น	100%	140.00 ล้านหุ้น	151.761 ล้านหุ้น	30%
ราคา 10 บ/หุ้น		ราคา 10 บ/หุ้น		
117.612 ล้าน บาท		1,400 ล้านบาท	1,517.612 ล้านบาท	

ทุนจดทะเบียน (เดิม) 117,612,000 บาท

จำนวนหุ้น (เดิม) 11,761,200 หุ้น

เพิ่มทุน 140,000,000 หุ้น

ทุนจดทะเบียน (ใหม่) 1,517,612,000 บาท

จำนวนหุ้นจดทะเบียน (ใหม่) 151,761,200 หุ้น

จัดสรรดังนี้:-

ภาคราชการ, รัฐวิสาหกิจ 33,767,160 หุ้น

• การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย 18,591,040 หุ้น

• การปิโตรเลียมแห่งประเทศไทย 15,176,120 หุ้น

ภาคเอกชน 106,232,840 หุ้น

• กลุ่มบริษัทเรือของไทย กลุ่มธุรกิจเอกชน ผู้ใช้
บริการและอื่น ๆ 60,704,480 หุ้น

• กลุ่มสถาบันการเงิน 7,588,060 หุ้น

• กลุ่มผู้บริหารหรือพันธมิตรธุรกิจ 37,940,300 หุ้น

ภาคราชการ,รัฐวิสาหกิจ		45,528,360	หุ้น	30.00%
1. กระทรวงคมนาคมและกระทรวงการคลัง		11,761,200	หุ้น	07.75%
2. การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย		18,591,040	หุ้น	12.25%
3. การปิโตรเลียมแห่งประเทศไทย		15,176,120	หุ้น	10.00%
ภาคเอกชน		106,232,840	หุ้น	70.00%
● กลุ่มบริษัทเรือของไทย กลุ่มธุรกิจเอกชน ผู้ให้บริการ และอื่น ๆ		60,704,480	หุ้น	40.00%
1. สมาคมเจ้าของเรือไทย		37,940,300	หุ้น	25.00%
2. บ.ปูนซิเมนต์ไทยจำกัด				
3. UCOM				
4. TPI				
5. บ.สยามสตeelกรุ๊ปอินเตอร์เนชั่นแนลจำกัด		22,764,180	หุ้น	15.00%
6. บ.ธนาพรชัยจำกัดและบ.ธนาพรชัยพอร์ตเชอริสจำกัด				
7. บ.กรุงเทพบิโอสโกลจำกัดและบ.รวมข้าวสยามจำกัด				
8. กลุ่มอื่น ๆ				
● กลุ่มสถาบันการเงิน		7,588,060	หุ้น	05.00%
1. SOUTHCOAST CAPITAL และหรือสถาบันการเงินอื่น		7,588,060	หุ้น	05.00%
● กลุ่มผู้บริหารหรือพันธมิตรธุรกิจ		37,940,300	หุ้น	25.00%
1. COSCO		22,764,180	หุ้น	15.00%
2. NAVIX ASIA PTE.		7,588,060	หุ้น	05.00%
3. INTERMARINE CO.,LTD.		7,588,060	หุ้น	05.00%

หมายเหตุ ในกรณีที่ผู้เสนอขอร่วมทุนแต่ละรายละสิทธิซื้อหุ้นเพิ่มเติม ผู้เสนอขอร่วมทุนรายอื่นในกลุ่มมีสิทธิเสนอขอซื้อหุ้นก่อน ถ้าผู้ร่วมทุนในกลุ่มซื้อหุ้นในส่วนที่จัดสรรให้ไม่หมด บริษัทฯ ก็สามารถจัดสรรให้แก่กลุ่มอื่นได้ตามความเหมาะสม

7 M.A. 2540 N 20 W. 2540

11. บริษัทฯ ทำหนังสือขอใบประกอบวิชาชีพบัญชี
จัดตั้งบริษัทขึ้นแล้วมีการดำเนินการเรียบร้อยแล้ว