

ด่วนที่สุด

ที่ กค 0304/ 18210



สำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี

ที่ 2368

วันที่ 28 เม.ย. 2541 845

กระทรวงการคลัง

ถนนพระราม 6 กท. 10400

5/28

สปป. 964

วันที่ 28 เม.ย. 2541

เวลา 9.00 น.

๒๗ เมษายน 2541

เรื่อง การขอรับความช่วยเหลือทางการเงินจากธนาคารโลกเพื่อปรับโครงสร้างทางเศรษฐกิจและ
การเงิน

วาระที่ ๕ พิจารณา

เรียน เลขาธิการคณะรัฐมนตรี

เรื่องที่ 2

- อ้างถึง 1. หนังสือสำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี ด่วนที่สุด ที่ นร 0205/11351
ลงวันที่ 6 สิงหาคม 2540
2. หนังสือสำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี ด่วนที่สุด ที่ นร 0205/165
ลงวันที่ 22 สิงหาคม 2540

สิ่งที่ส่งมาด้วย ภาพถ่ายบันทึกช่วยจำ ลงวันที่ 9 เมษายน 2541 4 ขอ

ตามหนังสือที่อ้างถึง 1 และ 2 คณะรัฐมนตรีได้มีมติเมื่อวันที่ 5 สิงหาคม 2540 อนุมัติใน
หลักการและเงื่อนไขการขอรับความช่วยเหลือจากกองทุนการเงินระหว่างประเทศ และเมื่อวันที่ 19
สิงหาคม 2540 คณะรัฐมนตรีได้รับทราบรายงานผลการเจรจาขอรับความช่วยเหลือทางวิชาการ
และการเงินจากกองทุนฯ พร้อมทั้งอนุมัติในหลักการให้กระทรวงการคลังและธนาคารแห่งประเทศไทย
กู้เงินจากสถาบันการเงินระหว่างประเทศ รัฐบาลต่างประเทศ และสถาบันการเงินในตลาดเงินทุน
ต่างประเทศตามหลักการที่กระทรวงการคลังเสนอในวงเงิน 20,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งครอบคลุม
กรอบความช่วยเหลือจากกองทุนการเงินระหว่างประเทศ จำนวน 17,200 ล้านดอลลาร์สหรัฐ นั้น

กระทรวงการคลังขอรายงานความคืบหน้าของการกู้เงินเพื่อปรับโครงสร้างทาง
เศรษฐกิจจากธนาคารโลกภายใต้กรอบ วงเงิน 1,500 ล้านดอลลาร์สหรัฐ มาเพื่อทราบและ
ประกอบการพิจารณา ดังนี้

1. สัญญาเงินกู้ที่ได้ลงนามแล้ว

1.1 วงเงิน 15 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพื่อนำมาใช้จ่ายสำหรับการเตรียมการ
ปรับโครงสร้าง พื้นฟู และแก้ไขปัญหาระบบการเงิน ซึ่งได้ลงนามในสัญญาเงินกู้เมื่อวันที่
9 ตุลาคม 2540

/ 1.2 ...

1.2 วงเงิน 350 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพื่อปรับโครงสร้างสถาบันการเงิน ซึ่งได้ลงนามในสัญญาเงินกู้เมื่อวันที่ 24 ธันวาคม 2540 และเบิกจ่ายเงินกู้ดังกล่าวทั้งจำนวนแล้วเมื่อวันที่ 30 ธันวาคม 2540

1.3 วงเงิน 15 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพื่อใช้สำหรับโครงการความช่วยเหลือในการจัดการด้านเศรษฐกิจ ซึ่งได้ลงนามในสัญญาเงินกู้เมื่อวันที่ 10 มีนาคม 2541

2. โครงการเงินกู้ที่จะดำเนินการเจรจาต่อไป

2.1 วงเงิน 350 ล้านดอลลาร์สหรัฐ สำหรับโครงการเงินกู้เพื่อปรับโครงสร้างทางเศรษฐกิจและการเงิน ส่วนที่สอง

2.2 วงเงิน 200 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพื่อใช้ในด้านเศรษฐกิจมหภาคและการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน

3. สำหรับเงินกู้เพื่อปรับโครงสร้างทางเศรษฐกิจและการเงิน ส่วนที่สอง (โครงการที่ 2.1 ดังกล่าวข้างต้น) จะเน้นการปรับโครงสร้างเพื่อช่วยให้ธุรกิจของนิติบุคคลส่วนตัว (Economic and Financial Adjustment Loan for Corporate Recovery) ซึ่งธนาคารโลกได้เสนอที่จะให้เงินกู้โครงการนี้ วงเงิน 350 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และจากการเจรจาเบื้องต้น แจ้งว่าธนาคารโลกจะเพิ่มวงเงินกู้เป็น 400 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพื่อสนับสนุนการนำเงินเข้ามาเสริมฐานะทุนสำรองระหว่างประเทศ และในการกู้เงินตามโครงการดังกล่าวนี้ กระทรวงการคลังในนามราชอาณาจักรไทย มีพันธะที่จะต้องจัดทำหนังสือแสดงเจตจำนงเกี่ยวกับนโยบายเพื่อการพัฒนา (Letter of Development Policy-LDP) เพื่อแสดงความตั้งใจจริงที่จะดำเนินการตามนโยบายและมาตรการในการปรับโครงสร้างทางเศรษฐกิจและการเงินเพื่อช่วยให้ธุรกิจส่วนตัว ซึ่งธนาคารโลกจะใช้ประกอบการพิจารณาอนุมัติเงินกู้ และถือเป็นส่วนหนึ่งของสัญญาเงินกู้ด้วย

4. กระทรวงการคลังขอเรียนว่า ธนาคารโลกได้จัดส่งคณะเจ้าหน้าที่มาหารือรายละเอียดและเตรียมการสำหรับโครงการเงินกู้เพื่อปรับโครงสร้างทางเศรษฐกิจและการเงินเพื่อช่วยให้ธุรกิจส่วนตัว ระหว่างวันที่ 22 มีนาคม - 9 เมษายน 2541 ซึ่งในการนี้ กระทรวงการคลังได้จัดให้มีการประชุมหารือระหว่างธนาคารโลกและหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง กรมบัญชีกลาง ธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานตรวจเงินแผ่นดิน กรมทะเบียนการค้า กระทรวงพาณิชย์ สำนักงานส่งเสริมงานตุลาการและกรมบังคับคดี กระทรวงยุติธรรม สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย เพื่อพิจารณามาตรการต่างๆ ที่ฝ่ายไทยต้องดำเนินการ และได้มีการลงนามในบันทึกช่วยจำระหว่างธนาคารโลก และกระทรวงการคลัง เมื่อวันที่ 9 เมษายน 2541 โดยมีรายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย

/ทั้งนี้ ...

ทั้งนี้ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังได้มีโอกาสหารือเพิ่มเติมกับธนาคารโลกในช่วงระหว่างการเข้าร่วมประชุม G 22 ณ กรุงวอชิงตัน ดี ซี ประเทศสหรัฐอเมริกา เมื่อวันที่ 16 เมษายน 2541 เกี่ยวกับมาตรการที่ไทยต้องปฏิบัติ และกรอบร่างหนังสือแสดงนโยบายเพื่อการพัฒนา (LDP) และได้มีการแก้ไขมาตรการตลอดจนกำหนดเวลาที่ต้องปฏิบัติให้สอดคล้องกับแผนการดำเนินการของไทยและข้อตกลงในหนังสือแสดงเจตจำนง (Letter of Intent) ที่ให้ไว้กับกองทุนการเงินระหว่างประเทศ ซึ่งมาตรการที่ไทยต้องปฏิบัติ และกรอบร่าง LDP มีสาระสำคัญสรุปได้ดังนี้

4.1 มาตรการที่ธนาคารโลกกำหนดให้ไทยต้องดำเนินการภายในวันที่ 15 พฤษภาคม 2541 เพื่อให้คณะกรรมการบริหารของธนาคารฯ พิจารณา มีดังนี้

4.1.1 ด้านเศรษฐกิจมหภาคและการคลัง

(1) การรักษาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจและสมดุลทางการคลัง

สืบเนื่องจากปัญหาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ ซึ่งถือเป็นปัญหาหลักในการเรียกคืนความเชื่อมั่นและการให้ธุรกิจของนิติบุคคลพื้นตัวกลับมาดังเดิม ธนาคารโลกจึงขอให้รัฐบาลดำเนินกลยุทธ์เพื่อรักษาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่องต่อไป ทั้งนี้ธนาคารโลกได้แสดงความพอใจในการดำเนินการของรัฐบาลเกี่ยวกับนโยบายเศรษฐกิจมหภาคที่ประกาศเมื่อวันที่ 4 มีนาคม 2541

(2) นโยบายการคลังที่ยืดหยุ่นได้

รัฐบาลควรดำเนินนโยบายการคลังที่ยืดหยุ่น เพื่อจะได้ไม่ก่อให้เกิดการหดตัวทางเศรษฐกิจ ซึ่งขณะนี้ ประเทศไทยได้ทำความตกลงกับ IMF เมื่อวันที่ 4 มีนาคม 2541 ที่จะให้มีการจัดทำงบประมาณขาดดุลในอัตราร้อยละ 2 ของ GDP

(3) แก้ไขปัญหาสภาพคล่องของเอกชน และเพิ่มความสามารถในการแข่งขัน

การจำกัดการให้สินเชื่อแก่เอกชนส่งผลให้ต้นทุนดอกเบี้ยสูงขึ้น และทำให้ผู้ผลิตขาดสภาพคล่อง รัฐบาลจะต้องดำเนินการโดยนำเงินกู้ที่ได้จากแหล่งทวิภาคี และพหุภาคีมาให้กู้ต่อเพื่อเสริมสภาพคล่องแก่ธุรกิจการส่งออก

(4) ปรับปรุงกฎหมายภาษีที่เกี่ยวข้องกับการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

รัฐบาลจะปรับปรุงกฎหมายภาษีที่เกี่ยวข้องเพื่อส่งเสริมให้มีธุรกรรมการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (Securitization) ซึ่งธุรกรรมนี้จะช่วยลดความต้องการในการปรับโครงสร้างทุนและเพิ่มวงเงินกู้ให้แก่ภาคเอกชนได้

(5) กฎหมายภาษีที่เกี่ยวข้องกับหนี้และทุน (Tax Treatment of Debt and Equity)

รัฐบาลต้องตั้งคณะทำงานเพื่อพิจารณาออกกฎระเบียบและนำเสนอรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังเพื่ออนุมัติให้มีการผ่อนผันภาษีที่เกิดขึ้นจากการโอนย้ายสินทรัพย์

/และการ ...

และการโอนหรือควบกิจการ และกระทรวงการคลังจะต้องจัดตั้งคณะที่ปรึกษาเพื่อจำแนกนิติบุคคลที่อยู่ในข่ายที่ต้องดำเนินการปรับโครงสร้างหนี้

4.1.2 ด้านการปรับโครงสร้างทางการเงิน

(1) การแก้ปัญหาบริษัทเงินทุนที่ถูกระงับกิจการ

องค์การเพื่อการปฏิรูประบบสถาบันการเงิน (ปรส.) จะต้องเริ่มขายสินทรัพย์หลักของบริษัทเงินทุน 56 แห่งที่ถูกปิดกิจการ

การจัดตั้งบรรษัทบริหารสินทรัพย์สถาบันการเงิน (บบส.) จะต้องมีแผนการจัดหาเงินทุนให้บบส. อย่างเพียงพอ (10,000 ล้านบาท) ต้องแล้วเสร็จและมีการกำหนดตารางเวลาในการเบิกเงินของ บบส. ทั้งนี้ บบส. จะต้องดำเนินการอย่างสมบูรณ์โดย 1) มีการกำหนดนโยบายการตัดสินใจและวิธีการดำเนินการของบริษัท 2) กำหนดวิธีการและขบวนการในการประมูลซึ่งได้รับความเห็นชอบจากปรส. และ 3) มีการวางรูปแบบระบบการจัดการข้อมูล (MIS) สำหรับการบริหาร และการจำหน่ายสินทรัพย์ โดยให้ผู้เชี่ยวชาญภายนอกที่กระทรวงการคลังกำหนดเป็นผู้ทบทวนแผนงานในการดำเนินงานและระบบการจัดการข้อมูล

(2) ความมั่นคงและความปลอดภัยของภาคการเงิน

ทางการจะต้องเริ่มตรวจสอบเป็นพิเศษ หรือประเมินมูลค่าทรัพย์สินและหนี้สินของธนาคารพาณิชย์ 4 แห่งที่ทางการเข้าควบคุม (เช่นการกำหนดข้อตกลง (TOR) โดยธนาคารแห่งประเทศไทย/กองทุนฟื้นฟูและพัฒนาสถาบันการเงิน และบริษัทตรวจสอบบัญชีที่ได้รับการว่าจ้าง) และจัดทำรายชื่อ ตารางเวลาและขั้นตอนการดำเนินการสำหรับการวิเคราะห์ฐานะบริษัทเงินทุนตามที่ได้ตกลงไว้

ธนาคารแห่งประเทศไทยจะพัฒนาและเริ่มดำเนินแผนการพัฒนาองค์การ เพื่อเสริมสร้างขีดความสามารถในการกำกับดูแลธนาคารพาณิชย์และบริษัทเงินทุน

4.1.3 การปฏิรูปกฎหมาย

(1) คณะรัฐมนตรีต้องอนุมัติร่างพระราชบัญญัติล้มละลายฉบับที่แก้ไขเพื่อขจัดอุปสรรคที่มีอยู่ในการดำเนินกระบวนการในส่วนของการล้มละลายและการฟื้นฟูกิจการของนิติบุคคล

(2) รัฐบาลจะต้องมีแผนปฏิบัติการ (Action Plan) ในการแก้ไขกฎหมายและองค์การอย่างเร่งด่วนเพื่อเร่งกระบวนการบังคับหลักประกันให้เร็วขึ้น

4.1.4 การตรวจสอบบัญชีและการบริหารงาน

(1) ภายในเดือนธันวาคม 2541 รัฐบาลจะประกาศให้อำนาจในการ
/กำหนด ...

กำหนดมาตรฐานการบัญชี (Accounting Standard-Setting) แก่คณะกรรมการกำหนดมาตรฐานการบัญชีและการเงินแห่งประเทศไทย (Thailand Financial Accounting Standard Board-TFASB) ซึ่งเป็นองค์กรอิสระที่มีหน้าที่รับผิดชอบในการกำหนดมาตรฐานการบัญชีอย่างเป็นทางการ ทั้งนี้ TFASB ประกอบด้วยสมาชิกจากผู้ประกอบอาชีพนักบัญชี นักธุรกิจ รัฐบาล และนักวิชาการ โดยมีวัตถุประสงค์ที่จะปรับปรุงมาตรฐานและแนวปฏิบัติทางการบัญชีตามหลักปฏิบัติสากลที่ดีที่สุด

(2) ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2541 รัฐบาลจะประกาศให้สมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย (ICAAAT) เป็นองค์กรผู้ประกอบวิชาชีพอิสระสอดคล้องกับหลักปฏิบัติสากลที่ดีที่สุด

(3) รัฐบาลจะต้องประกาศแจ้งว่าจะมีการปรับปรุงการจัดทำงบการเงินเพิ่มเติม เพื่อให้บริษัทจดทะเบียน และบริษัทมหาชนขนาดใหญ่ที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งธนาคาร และสถาบันการเงิน ที่มีสินทรัพย์มากกว่า 1 พันล้านบาท เตรียมปรับปรุงการจัดทำงบการเงินและการตรวจสอบบัญชีให้สอดคล้องกับแนวปฏิบัติตามมาตรฐานสากล เริ่มตั้งแต่ปี 2542

4.1.5 การปฏิรูปรัฐวิสาหกิจ

(1) รัฐบาลจะจ้างบริษัทที่ปรึกษาอิสระที่มีความสามารถในระดับสากล เพื่อให้คำปรึกษาแก่หน่วยงานในกระทรวงการคลังที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการแปรรูปรัฐวิสาหกิจ

(2) คณะกรรมการกฤษฎีกาจะพิจารณาทบทวนร่างพระราชบัญญัติทุน (Corporatization Law) ให้เสร็จ และนำเสนอให้คณะรัฐมนตรีพิจารณา

4.2 เพื่อยืนยันเจตนารมณ์ว่าจะดำเนินการตามมาตรการดังกล่าวข้างต้น กระทรวงการคลังจะต้องลงนามในหนังสือแสดงเจตจำนงเกี่ยวกับนโยบายเพื่อการพัฒนา (Letter of Development Policy-LDP) เพื่อดำเนินการตามมาตรการปรับโครงสร้าง 5 ด้านดังกล่าว โดยสาระสำคัญของร่างหนังสือแสดงเจตจำนงฯ มีรายละเอียดของมาตรการต่างๆ ดังนี้

4.2.1 ด้านเศรษฐกิจมหภาคและการคลัง

(1) รัฐบาลจะดำเนินนโยบายเศรษฐกิจมหภาคที่สอดคล้องกับแผนปรับปรุงแก้ไขเศรษฐกิจ คือการมีทุนสำรองระหว่างประเทศพอเพียง การควบคุมให้งบประมาณขาดดุลเพียงเล็กน้อย และการดำเนินนโยบายการเงินอย่างมั่นคงเพื่อสร้างเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ

(2) พัฒนารอบการดำเนินงานในการกำหนดฐานะการคลังให้มีความ

/ยึดหยุ่นได้ ...

ยืดหยุ่นได้ เพื่อให้สามารถแก้ไขปัญหาสถาบันการเงินและการถดถอยทางเศรษฐกิจ

(3) ภายในวันที่ 30 กันยายน 2541 กระทรวงการคลังจะจัดเตรียมแผนปฏิบัติการเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของภาคเอกชน ตามขอบเขตการศึกษาของธนาคารโลก

(4) เพื่อส่งเสริมการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ รัฐบาลต้องจัดภาระภาษีอากรใดๆ ที่ขัดขวางการพัฒนาธุรกรรมการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ ในการจัดตั้งนิติบุคคลเฉพาะกิจ (Special Purpose Vehicles-SPV)

(5) ภายในวันที่ 30 กันยายน 2541 กระทรวงการคลังจะพิจารณาบทกฎหมายภาษีเพื่อให้เอื้ออำนวยต่อการปรับโครงสร้างหนี้และทุนของบริษัท ซึ่งรวมทั้ง

- 1) การหักภาษีของดอกเบี้ยจ่าย
- 2) การส่งเสริมการปรับโครงสร้างหนี้ในกรณีที่เป็น และ
- 3) การส่งเสริมให้มีการควบโอนกิจการ

4.2.2 การปรับโครงสร้างทางการเงิน

(1) ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2541 ปรส. จะต้องขายทรัพย์สินทั้งหมด

(2) บบส. จะบริหาร ปรับโครงสร้าง และดูแลสินทรัพย์ที่ได้มาจากขบวนการของ ปรส. อย่างมีประสิทธิภาพ และจะขายสินทรัพย์ทั้งหมดที่ได้มาจากขบวนการของปรส. ให้แก่ผู้ซื้อภาคเอกชน ภายในระยะเวลาที่เหมาะสม

(3) ธนาคารรัตนสินจะดำเนินการหาผู้ร่วมทุนจากต่างประเทศ (Strategic Foreign Partner) ในระยะต่อไป

(4) ภายในวันที่ 30 กรกฎาคม 2541 กระทรวงการคลังและ ธนาคารแห่งประเทศไทย จะพัฒนากลยุทธ์การปรับโครงสร้างและแปรรูปรัฐวิสาหกิจ สำหรับธนาคารพาณิชย์ 4 แห่งที่ทางการเข้าควบคุม

(5) ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2541 การวิเคราะห์ฐานะบริษัทเงินทุนทั้งหมดจะต้องเสร็จสิ้น

(6) ธนาคารแห่งประเทศไทย จะทำการตรวจสอบธนาคารพาณิชย์ไทยที่รัฐบาลไม่ได้ควบคุมทั้งหมดเพิ่มเติม โดยความช่วยเหลือของผู้เชี่ยวชาญ

(7) จะมีการลงนามในบันทึกความเข้าใจฉบับใหม่กับธนาคารพาณิชย์ ภายในวันที่ 15 สิงหาคม 2541 และกับบริษัทเงินทุนภายในวันที่ 15 กันยายน 2541 ซึ่งกำหนดให้สถาบันการเงินดำเนินการเพิ่มทุนเป็นลำดับ ให้สอดคล้องกับเกณฑ์การจัดชั้นสินทรัพย์แบบใหม่ และการกันสำรองใหม่ ภายในปี 2543

(8) ภายในวันที่ 31 ตุลาคม 2541 กระทรวงการคลังและธนาคารแห่งประเทศไทยจะศึกษาทางเลือกสำหรับโครงสร้างของสถาบันการเงินในอนาคตและจะเสนอทางเลือกแก่รัฐบาล

(9) ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2541 กระทรวงการคลังจะพัฒนากรอบการกำกับดูแลสถาบันการเงิน

(10) ภายในวันที่ 30 กรกฎาคม 2541 ธนาคารแห่งประเทศไทยจะพิจารณาทบทวนโครงสร้างทางกฎหมาย และกฎเกณฑ์การกำกับดูแลธนาคารพาณิชย์และบริษัทเงินทุน

(11) ภายในวันที่ 30 กรกฎาคม 2541 กระทรวงการคลังจะพิจารณาทบทวนโครงสร้างกฎหมาย และกฎเกณฑ์การกำกับดูแลสถาบันการเงินเฉพาะกิจ

(12) ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2541 กระทรวงการคลังและธนาคารแห่งประเทศไทย จะเสนอคณะรัฐมนตรี พิจารณาการแก้ไขกฎหมายธนาคารพาณิชย์ และกฎหมายบริษัทเงินทุน (รวมถึงข้อกำหนดเรื่องมาตรการการแก้ไขโดยทันที)

(13) ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2541 กระทรวงการคลังและธนาคารแห่งประเทศไทย จะทบทวนกฎเกณฑ์ที่ใช้อยู่ในปัจจุบัน หรือออกกฎเกณฑ์ใหม่เกี่ยวกับความมั่นคงของธนาคารพาณิชย์ และบริษัทเงินทุน ซึ่งรวมถึงกฎเกณฑ์เกี่ยวกับการให้กู้ยืมแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องและธุรกรรมเงินตราต่างประเทศ

(14) ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2541 กระทรวงการคลังจะทบทวนกฎเกณฑ์ที่ใช้อยู่ในปัจจุบัน หรือออกกฎเกณฑ์ใหม่สำหรับสถาบันการเงินเฉพาะกิจ

(15) ภายในวันที่ 30 กรกฎาคม 2541 กระทรวงการคลังจะทำการประเมินความสามารถของสำนักงานเศรษฐกิจการคลังและหน่วยงานในกระทรวงการคลังในการกำกับดูแลสถาบันการเงินเฉพาะกิจ และจากผลการประเมิน กระทรวงการคลังจะจัดทำแผนการพัฒนางค์กรเพื่อเสริมสร้างขีดความสามารถของสำนักงานเศรษฐกิจการคลังและหน่วยงานในกระทรวงการคลัง

(16) ภายในวันที่ 30 กันยายน 2541 จะต้องมีการทบทวนมาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการตรวจสอบบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่ใช้ในปัจจุบัน เพื่อให้สถาบันการเงินปฏิบัติ และจะเสนอแก้ไขในเรื่องดังกล่าว

(17) ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2541 จะต้องมีการเสนอกฎระเบียบใหม่เกี่ยวกับการบัญชี การสอบบัญชีภายนอก และการเปิดเผยข้อมูลของธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน และสถาบันการเงินเฉพาะกิจ

(18) ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2541 กระทรวงการคลังและธนาคารแห่งประเทศไทย จะพัฒนาแผนการจัดตั้งสถาบันประกันเงินฝาก

4.2.3 การปฏิรูปกฎหมาย

(1) ภายในวันที่ 31 กรกฎาคม 2541 รัฐบาลจะเสนอร่างแก้ไขพระราชบัญญัติล้ม...

บัญญัติล้มละลายในส่วนของการล้มละลายและการฟื้นฟูกิจการต่อรัฐสภาเพื่อให้ลงมติรับรอง

(2) ภายในวันที่ 31 ตุลาคม 2541 รัฐบาลจะต้อง

1) พยายามดำเนินการให้ร่างพระราชบัญญัติล้มละลายผ่านความเห็นชอบจากรัฐสภา

2) สร้างความพร้อมในการปฏิบัติงานขึ้นในหน่วยงานที่ดำเนินการฟื้นฟูกิจการ ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของกระทรวงยุติธรรม

3) ให้ความเห็นชอบในแผนปฏิบัติการ (Action Plan) ซึ่งระบุถึงวิธีการจัดรูปแบบและงบประมาณที่จะช่วยให้การดำเนินการตามกระบวนการล้มละลายของบริษัทเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

(3) รัฐบาลจะจัดการฝึกอบรมเพื่อเพิ่มความรู้ความเข้าใจในกฎหมายล้มละลายและการฟื้นฟูกิจการให้แก่ผู้พิพากษา และเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงผู้ทำแผนฟื้นฟูผู้จัดการบริษัท ทนายความ นักการบัญชี และผู้เกี่ยวข้องอื่นๆ

(4) เพื่อให้สามารถบังคับหลักประกันได้เร็วขึ้น ภายในวันที่ 31 กรกฎาคม 2541 รัฐบาลจะต้องเสนอร่างแก้ไขประมวลกฎหมายวิธีพิจารณาความแพ่ง ต่อรัฐสภา เพื่อออกเป็นกฎหมาย และจัดเตรียมให้มีการปรับปรุงวิธีพิจารณาและกรอบการดำเนินการที่ใช้อยู่ในปัจจุบัน

(5) ภายในวันที่ 31 ตุลาคม 2541 รัฐบาลจะต้องพยายามดำเนินการให้ร่างแก้ไขประมวลกฎหมายวิธีพิจารณาความแพ่งผ่านความเห็นชอบจากรัฐสภา

(6) ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2541 รัฐบาลจะต้องเสนอขั้นตอนในการปฏิบัติงานสำหรับการพิจารณาปรับปรุงบรรพ 3 แห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ และการตั้งศูนย์จดทะเบียนหลักประกัน ให้แล้วเสร็จ

(7) รัฐบาลจะต้องหาแนวทางที่จะพัฒนาระบบการพิจารณาทางศาลให้การรับข้อพิพาททางการค้าเป็นไปอย่างรวดเร็วและมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้รวมถึงการบังคับคดีตามคำพิพากษาด้วย โดยถ้าจะต้องมีการเสนอระบบการพิจารณาใหม่ หรือมีความจำเป็นต้องปฏิรูปองค์กรก็ให้กระทำเพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์

4.2.4 การตรวจสอบบัญชีและการบริหารงาน

(1) ภายในวันที่ 30 กันยายน 2541 สมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย (ICAAAT) จะทำการศึกษาทบทวนการกำหนดมาตรฐาน และกรอบกฎเกณฑ์ข้อบังคับของผู้ประกอบวิชาชีพนักบัญชี และผู้ตรวจสอบบัญชี และจะเสนอข้อแก้ไขในกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2541 ผลของการพิจารณาทบทวน /ดังกล่าวจะ...

ดังกล่าวจะช่วยในการพิจารณาร่างกฎหมายสมานักบัญชี และกฎหมายการบัญชี

(2) ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2541 สมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย จะกลายเป็นหน่วยงานเอกชนที่มีหน้าที่ในการพัฒนาคุณสมบัติของนักบัญชีและผู้ตรวจสอบบัญชีของประเทศ และในการกำกับดูแลมาตรฐานการดำเนินงาน และการควบคุมคุณภาพของสมาชิก สมาคมนักบัญชีฯ จะต้องออกข้อกำหนดในการประกันคุณภาพของบริษัทซึ่งทำหน้าที่ตรวจสอบบัญชีของบริษัทจดทะเบียน และภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2541 สมาคมผู้สอบบัญชีฯ จะเริ่มใช้กฎจรรยาบรรณ (Code of Ethics) ของผู้ประกอบวิชาชีพสำหรับสมาชิก

(3) ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2541 สมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย จะทำการทบทวนมาตรฐานระบบบัญชี เกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การจัดชั้นสินทรัพย์ การคำนวณราคาตลาดของหลักทรัพย์ และการจัดหนี้สูญ ตลอดจนการกำหนดมาตรฐานการรับรองบัญชี การปรับโครงสร้างหนี้สิน และสินทรัพย์ที่เสียหาย

(4) ภายในวันที่ 30 กันยายน 2541 สมาคมนักบัญชีฯ คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กลต.) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) และบริษัทผู้ตรวจสอบบัญชีที่มีชื่อเสียง จะร่วมกันจัดทำแผนปรับปรุงคุณภาพของรายงานงบการเงินของผู้สอบบัญชี (Audit Report) สำหรับบริษัทจดทะเบียน บริษัทมหาชนขนาดใหญ่ที่ไม่ได้จดทะเบียน ตลอดจนธนาคาร และสถาบันการเงิน ตามข้อกำหนด (TOR) ที่ธนาคารโลกเห็นชอบ

(5) รัฐบาลจะนำข้อเสนอของสมาคมนักบัญชีฯ ในการแก้ไขแบบรายงานงบการเงินของผู้สอบบัญชี (Audit Report) ซึ่งสอดคล้องกับหลักปฏิบัติสากล ไปรวมในข้อกำหนดหน้าที่ความรับผิดชอบของฝ่ายจัดการในการเตรียมงบการเงิน และความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีในการให้ความเห็นต่องบการเงินอย่างตรงไปตรงมา ทั้งนี้ จะต้องนำแบบรายงานงบการเงิน (Audit Report) แบบใหม่มาใช้ในการจัดทำงบการเงินของปี 2541 (Financial Year 1998)

(6) ภายในวันที่ 30 กันยายน 2541 รัฐบาลจะจัดทำแผนในการยกเลิกภาระที่ไม่จำเป็นในการส่งรายงานงบการเงินของห้างหุ้นส่วนและบริษัทจำกัดที่ไม่ได้ดำเนินธุรกิจจำนวนประมาณ 300,000 แห่ง ต่อผู้มีอำนาจหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง

(7) กลต. และ ตลท. จะดำเนินการศึกษาทบทวนหน้าที่และกระบวนการแต่งตั้งกรรมการ ความรับผิดชอบของพนักงาน และสิทธิของผู้ถือหุ้นในบริษัทมหาชน และบริษัทจดทะเบียน ตลอดจนหนี้สินของกรรมการ พนักงาน และผู้ถือหุ้น การศึกษาดังกล่าวต้องดำเนินการภายใต้กรอบข้อกำหนด (TOR) ที่ธนาคารโลกให้ความเห็นชอบ และต้องแล้วเสร็จภายในวันที่ 30 กันยายน 2541 จากนั้น ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2541 คณะทำงานประกอบด้วย กระทรวงการคลัง กระทรวงพาณิชย์ กลต. ตลท. สมาคมผู้ตรวจสอบบัญชี (IIAT) และ สมาคมนักบัญชีฯ จะนำ

/ผลการ...

ผลการศึกษาดังกล่าวมาประกอบการพิจารณาเสนอแนะแนวทางในการแก้ไขกฎหมายและกฎระเบียบในการปกป้องสิทธิของผู้ถือหุ้นรายย่อย และสามารถตรวจสอบกรรมการและพนักงานบริษัทได้ด้วย

(8) รัฐบาลจะทบทวนบทบาทและความรับผิดชอบของกระทรวงพาณิชย์ กระทรวงการคลัง กสท. และ ตลท. ในการใช้อำนาจตามกฎหมายและข้อบังคับที่เกี่ยวข้องกับบริษัทมหาชนโดยหาหรือธนาคารโลก รัฐบาลจะแก้ไขกฎหมายและกฎข้อบังคับต่างๆ ที่จำเป็นเกี่ยวกับการลงโทษพนักงานที่กระทำความผิดสำหรับบริษัทมหาชน

4.2.5 การปฏิรูปรัฐวิสาหกิจ

(1) รัฐบาลจะจัดตั้งกรมรัฐวิสาหกิจภายใต้กระทรวงการคลังเพื่อทำหน้าที่สนับสนุนคณะกรรมการกำกับนโยบายรัฐวิสาหกิจในการกำกับดูแลการปฏิรูปและแปรรูปรัฐวิสาหกิจ

(2) รัฐบาลจะเสนอพระราชบัญญัติทุนให้รัฐสภาพิจารณาภายในวันที่ 31 กรกฎาคม 2541 กฎหมายนี้จะทำให้รัฐวิสาหกิจสามารถแปรรูปเป็นบริษัทเอกชนได้ โดยการขายหุ้นที่สามารถโอนให้แก่ผู้ถือหุ้นภาคเอกชนได้สะดวก

(3) ภายในวันที่ 31 กรกฎาคม 2541 รัฐบาลจะเสนอแผนแม่บทการแปรรูปรัฐวิสาหกิจ (Master Plan) ต่อคณะรัฐมนตรี ซึ่งกำหนดกลยุทธ์ระยะปานกลางในการแปรรูป และการปรับโครงสร้างรัฐวิสาหกิจ ภายใน 2 ปีข้างหน้า

ทั้งนี้ แผนแม่บทการแปรรูปรัฐวิสาหกิจจะประกอบด้วย

- วัตถุประสงค์ การจัดองค์กร กลยุทธ์การแปรรูป และบทบาทของภาครัฐบาลในอนาคต
- ตารางเวลาและลำดับการปรับโครงสร้างไปสู่รูปแบบบริษัทและการขายหุ้นของรัฐวิสาหกิจหลัก (รวมทั้งสาขาพลังงาน โทรคมนาคม ประปา และการไฟฟ้าฝ่ายผลิต)
- ทางเลือกกลยุทธ์เกี่ยวกับการลดสัดส่วนการถือหุ้น (การยุบเลิก การแปรรูปบางส่วนหรือเต็มรูปแบบโดยการร่วมลงทุน การขายหุ้นแบบเฉพาะเจาะจง หรือการขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ)
- จัดตั้งหน่วยงานกำกับดูแลสำหรับภาคขนส่ง ประปา พลังงาน และโทรคมนาคม
- ปรับปรุงการกำกับดูแลรัฐวิสาหกิจที่ยังไม่แปรรูป

5. โดยที่กระทรวงการคลังได้กำหนดการเจรจาในรายละเอียดของสัญญากู้เงินและ / หรือเงินที่ ...

15/28

- 11 -

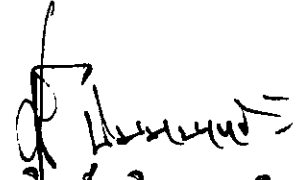
เงื่อนไขที่เกี่ยวข้องกับธนาคารโลก ระหว่างวันที่ 4 - 5 พฤษภาคม 2541 เพื่อให้ธนาคารโลกสามารถอนุมัติการกู้เงินดังกล่าวได้ในต้นเดือนมิถุนายน ศกนี้ จึงใคร่ขอได้โปรดนำเสนอคณะรัฐมนตรีพิจารณา ในวันที่ 28 เมษายน 2541 ด้วย

จึงเรียนมาเพื่อโปรดนำเสนอคณะรัฐมนตรีพิจารณา

(1) ให้ความเห็นชอบในหลักการ ตามข้อ 4.1 และ 4.2

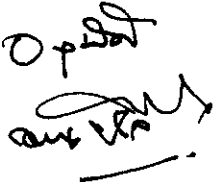
(2) มอบหมายให้รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังลงนามในหนังสือแสดงเจตจำนงเกี่ยวกับนโยบายเพื่อการพัฒนา (LDP) ตามหลักการที่กล่าวในข้อ 4.2 ข้างต้น

ขอแสดงความนับถือ

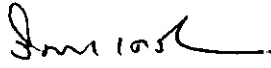

(นายชารินทร์ นิมมานเหมินท์)
รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง
กองนโยบายเงินกู้
โทร. 2739020 ต่อ 3404
โทรสาร 2739058, 2739144

File FSALREV.DOC


Opdit
๒๘.๓.๔๑

กราบเรียน นาย.
สมควรอนันต์ เสนอ
คม.เพื่อลงนามในวันที่ ๒๘
เม.ย. ๔๑



The World Bank
Economic and Financial Adjustment Loan for Corporate Recovery

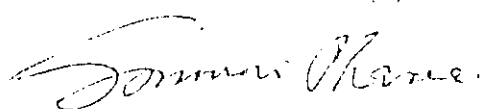
Aide Memoire

A World Bank team was in Thailand (March 22-April 9) to prepare the second adjustment loan focused on corporate recovery. After several rounds of extensive discussions, the Fiscal Policy Office and the World Bank team have jointly arrived at the attached matrix of policies.

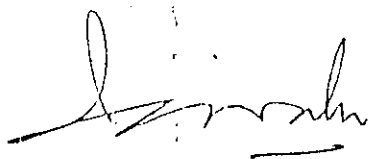
The policy matrix has benefited from the excellent counterpart team that was organized by the Fiscal policy office, namely Auditor General Mr.Noutaphon (Corporate Governance), Dr.Tarisa (Financial Sector), Mr.Wisit (Legal reform), Dr. Areepong (privatization), Deputy Director General Mr.Kawee (tax policy), Mr. Chaiyuth and Ms.Chularat from the Fiscal policy office. The quality of discussion at the wrap up session on 8 April 1998 reflects the inputs provided by the counterpart team.

The next steps in preparing the loan consist of the following:

1. A review by the cabinet of the policy matrix on 28 April 1998 or earlier. Please note that the Board conditions have to be met by May 15, 1998.
2. As agreed with the Minister of Finance, our team of lawyers has initiated the work on drafting the Bankruptcy Law. The terms of reference for this work are attached. A counterpart team representing the Government of Thailand will review the work of the legal team drafting the new law. The draft law will be ready by the end of April for submission to the cabinet before 15 May 1998.
3. Formal negotiations will be held on the loan after clearance from the Cabinet and the Operations Committee of the World Bank in the Cabinet and the Operations Committee of the World Bank in the first week of May.



Mr. Sommai Phasee
Director General
Fiscal Policy Office
Government of Thailand



Ijaz Nabi
Lead Economist and Task Manager
The World Bank

Date: 9 April 1998.

Attachments

1. Policy matrix for the loan
2. Outline description of assignment for legal expertise in corporate insolvency.

OBJECTIVES AND PROGRAM	BOARD CONDITIONS	LETTER OF DEVELOPMENT POLICY
I. MACROECONOMIC AND FISCAL		
1. Maintain macroeconomic stability and fiscal balance		
Issue: Macroeconomic stability is fundamental to return of confidence and corporate recovery. Objectives and Program: Pursue agreed strategies to ensure economic stability.	Satisfactory progress made in implementing the revised macroeconomic program announced on March 4, 1998.	Government will maintain the macroeconomic program including an adequate reserve position, a small fiscal deficit and a prudent monetary policy to consolidate the ongoing stabilization of the economy.
2. The Fiscal Program		
Issues: Fiscal tightening was an appropriate signal to the market of the Government's resolve to bring down the current account deficit. However, maintaining a fiscal surplus in view of economic contraction and reduced revenue collections will exacerbate the decline in aggregate demand and may delay economic and corporate recovery. Objective and Program: Implement a less contractionary fiscal policy to support economic recovery. Create the fiscal room for foreign financing of social expenditures.	Maintain a small fiscal deficit of 2 percent of GDP, as agreed with the IMF on 4 March 1998.	Develop a framework for a flexible fiscal stance in view of the potentially large fiscal costs of financial sector workouts and an extended recession.
3. Easing the liquidity crunch of the Thai corporates and increasing competitiveness		
Issue: The sharp contraction in credit associated with the financial sector crisis have resulted in high interest costs and reduced liquidity for manufacturers. This has reduced capacity utilization and has adversely affected firm prospects. Objective and Program: Implement a credit program to ease the liquidity crunch faced by Thai corporates in a transparent and non-distortionary manner.	Make available credit to exporting firms through bilateral and multilateral sourcing of funds under transparent eligibility criteria.	By September 30, 1998 MOF will prepare an action plan for increasing competitiveness of Thai corporates based on a study to be carried out under terms of reference prepared by the World Bank.
4. Additional Tax Measures		
Issue: Securitization industry is virtually non-existent, which has prevented banks from improving balance sheets, reducing the need for re-capitalization and increase lending to the corporate sector. Objectives and Program: The tax regime governing securitization industry has to be reformed to promote securitization.		In order to promote asset securitization, the Government will eliminate any tax disadvantages to the securitization business in setting up special purpose vehicles.

OBJECTIVES AND PROGRAM	BOARD CONDITIONS	LETTER OF DEVELOPMENT POLICY
5. Tax Treatment of Debt and Equity <u>Issue:</u> Current Tax law favors debt over equity financing; discourages debt rescheduling; and discourages cash-free asset transfers, share acquisitions, and mergers as methods of corporate restructuring. <u>Objectives and Program:</u> Regulatory reforms to encourage equity financing and to promote corporate restructuring through debt restructuring and equity restructuring.	A working group will submit a draft regulation to the Minister of Finance allowing deferral of taxes on cash free asset transfers, share acquisitions, and mergers. The Ministry of Finance will set up a consultative working group to identify corporate candidates for debt restructuring.	By September 30, the Ministry of Finance will review the Tax Code in order to remove any impediments to corporate debt and equity restructuring, including: (i) deductibility of interest expense, (ii) promotion of debt restructuring in selected cases, and (iii) encouragement of mergers and acquisitions in support of corporate reorganization.
II. FINANCIAL SECTOR RESTRUCTURING		
1. FINANCE COMPANIES RESOLUTION		
1. Progress in the FRA sales process <u>Issue:</u> The FRA needs to finalize criteria and procedures for the sale of core assets of the 36 finance companies taken over (FCT), and carry out the sales <u>Objectives and Program:</u> Implement the sale of the FCT asset, and continue showing concrete progress.	FRA to begin sale of core financial assets of the FCT's.	1. FRA will target December 31, 1998, to complete the disposal of all assets.
2. Establishment of the AMC <u>Issue:</u> An adequately funded, well-performing AMC is key to the success of the resolution process. The AMC will need to acquire, manage, restructure, collect on the assets, and/or resell the assets to private sector buyers <u>Objectives and Program:</u> Maximize the value of assets to be sold by the FRA, in a way that enhances the confidence of the domestic and international capital markets.	1. Plans for adequate capitalization and financing for AMC (Bait10 billion) to be completed, and a timetable established for disbursement to AMC. 2. AMC fully operational. It has put in place: (i) internal decision policies and procedures, (ii) bidding methodology and procedures agreed to with the FRA, and (iii) put in place a MIS designed for asset management and disposition purposes. The operational plan and MIS will be reviewed by external experts selected by MOF.	1. AMC will manage, restructure, and collect on assets acquired through the FRA process in an efficient manner. 2. AMC will resell in due course all assets acquired through the FRA process.
3. Establishment of the Radmaasin Bank <u>Issue:</u> The Government has created the Radmaasin Bank (RAB), a state-owned commercial bank expected to bid for the highest quality assets. <u>Objectives and Program:</u> Ensure that RAB (i) plays a market-oriented role in the auction process, and (ii) only bids for the highest quality assets.		1. In the coming months, the RAB will actively search for and acquire a strategic foreign partner.

OBJECTIVES AND PROGRAM	BOARD CONDITIONS	LETTER OF DEVELOPMENT POLICY
2. SAFETY AND SOUNDNESS OF THE FINANCIAL SECTOR		
1. Restructure and strengthen the core financial institutions		
Issue: The BOT must continue to take tough actions against the weakest financial institutions, and speed up the recapitalization and restructuring process of the whole financial industry. Objectives and Program: Assess the financial condition of financial institutions through diagnostic reviews conducted under specific TOR and with foreign expert assistance; monitor recapitalization of all financial institutions through the progressive implementation of loan classification and provisioning standards in line with best international practices; carry out special audits develop a strategy for dealing with the four intervened banks; develop a strategy for dealing with the remaining weak institutions, particularly any finance company that would be unable to recapitalize according to the MOUs signed in 1997.	1. Special audit/due diligence of the 4 intervened banks to be initiated (i.e., terms of reference determined by BOT/FIDF and audit firms appointed) 2. List, timetable and procedures for diagnostic reviews in finance companies to be agreed upon.	1. MOF and BOT will develop a restructuring and privatization strategy for the 4 intervened banks by July 30, 1998. 2. All scheduled diagnostic reviews will be completed by December 31, 1998. 3. BOT will conduct enhanced on-site examinations in all non-intervened domestic commercial banks with expert assistance. 4. New MOUs will be signed with banks by August 15, 1998, and by finance companies by September 15, 1998; under these new MOUs, recapitalization will be phased-in to comply with the new classification and provisioning set of rules at the latest by 2000.
2. Redefine the role of financial players in a modernized Thai financial sector		
Issue: The authorities must determine a strategy to develop in the coming years a more sound and efficient financial sector in Thailand. Objectives and Program: MOF/BOT must determine ways to provide adequate financial services to various economic players. In particular, it must review the respective role of commercial banks, finance companies, security companies and specialized financial institutions, and determined whether and how financial groups are allowed to operate.		The MOF/BOT will carry out a study on options for the future structure of the financial sector and will make recommendations to the Government by October 31, 1998.
3. Develop a comprehensive framework for supervision of financial institution		
Issue: The authorities must develop a comprehensive framework for supervision of all financial institutions to avoid a piecemeal approach that is likely to result in non consistent decisions regarding the supervision of different financial functions. Objectives and Program: The comprehensive framework will determine the most appropriate supervisory model for Thailand.		The MOF will develop a comprehensive framework for financial supervision by December 31, 1998.

OBJECTIVES AND PROGRAM	BOARD CONDITIONS	LETTER OF DEVELOPMENT POLICY
4. Improve legal provisions and regulations for supervision		
Issue, Objectives and Program: To develop the comprehensive supervision framework, the MOF and BOT will develop amendments to legal provisions and prudential regulations related to the supervision of commercial banks, finance companies and Specialized Financial Institutions (SFIs). The legal framework governing bankruptcy and reorganization of distressed financial institutions will also need to be revisited		1. BOT will review the legal and regulatory frameworks for supervision of commercial banks and finance companies by July 30, 1998. 2. MOF will review the legal and regulatory framework for supervision of the Specialized Financial Institutions by July 30, 1998. 3. MOF and BOT will present to the cabinet legal amendments to the Banking Act and the Finance Company Act (including Prompt Corrective Actions provisions) by December 31, 1998. 4. MOF and BOT will revise existing regulations or issue new prudential regulations for commercial banks and finance companies including regulations on insider lending and foreign exchange exposure by December 31, 1998. 5. MOF will revise existing regulations or issue new regulations for Specialized Financial Institutions by December 31, 1998.
5. Strengthen the supervision capacity of the supervisory agencies		
Issue: Irrespective of the upcoming decision on the location of the supervision functions, the MOF and the BOT should start building up supervision capacity in existing agencies. Objectives and Program: Based on the assessment of their supervision capacity, the BOT and FPO/MOF must develop an Institutional Development Plan to strengthen this capacity over the medium term.	BOT to develop and start implementing an Institutional Development Plan for strengthening its capacity for supervising banks and finance companies.	1. By July 30, 1998, MOF will conduct an assessment of FPO's/MOF's capacity to supervise Specialized Financial Institutions. 2. Based on the above assessment, MOF will develop an Institutional Development Plan for strengthening FPO's/MOF's capacity.
6. Strengthen market discipline		
1) Enhance transparency Issue: Lack of transparency in financial institutions has dramatically undermined the ability of both supervisors and investors to assess in a timely fashion the weaknesses and risks borne by financial institutions. Objectives and Program: The authorities will help introduce transparency by developing accounting, external auditing, disclosure standards in line with best international practices. Thus, shareholders, supervisors and market participants would be provided with accurate and meaningful information on activities carried out and risks borne.		1. By September 30, 1998 a review of current accounting, auditing and disclosures requirements for financial institutions will be conducted by MOF and BOT and amendments proposed in these areas. 2. New specific rules on accounting, external auditing, and financial disclosure for banks, finance companies and SFIs will be proposed by December 31, 1998.

OBJECTIVES AND PROGRAM	BOARD CONDITIONS	LETTER OF DEVELOPMENT POLICY
2) implement an explicit deposit protection scheme <u>Issue:</u> The government must remain committed to organize the transition between the general blanket guaranty set in August 1957 to avoid a systemic crisis, and to develop a deposit protection scheme for the future. <u>Objectives and Program:</u> The government will define the scope of the new deposit protection and will clarify the status of quasi-deposits vis-à-vis the new scheme. It will set up an institutional framework to manage the deposit protection scheme and an adequate funding mechanism.		MOF and BOT will develop a plan for a deposit protection scheme by December 31, 1998.
III. LEGAL REFORM		
1. <i>Provide appropriate legislative and institutional frameworks for corporate bankruptcies and reorganizations</i> <u>Issue:</u> The Corporate Insolvency regime of Thailand (the Bankruptcy Act, 1948, as amended, including by the Companies Reorganization Act, 1998) requires various refinements in order not to deter the reorganization of companies whose liquidation values are smaller than their values as going concerns and the automatic liquidation of companies for which the opposite is true. <u>Objectives and program:</u> Make improvements in the legislative framework for corporate bankruptcies and the possible reorganization of companies in financial distress. Establish better institutional infrastructure to ensure that any company in financial distress either gets reorganized as efficiently as possible, if reorganization is appropriate, or, if not, is liquidated as efficiently as possible. Carry out thorough training of all relevant parties to ensure new provisions quickly become fully operational.	Cabinet will have approved amendments to the Bankruptcy Act to remove key remaining impediments to a credible process for corporate bankruptcies and reorganizations	1. By July 31, 1998, Government will have submitted to Parliament, for enactment, amendments to the corporate insolvency regime 2. By 31 October 1998, Government will have: (A) endeavored to have these amendments to the Bankruptcy Act approved by Parliament; (B) assigned and begun implementation of a program of capacity-building within the Reorganization Office of the Ministry of Justice; and (C) on the basis of a diagnostic assessment of the requirements to implement the insolvency law, adopted an action plan which identifies the procedural, institutional and budgetary elements of an efficient system of corporate insolvencies. 3. Government will continue to provide training in aspects of corporate bankruptcies and formal corporate reorganizations for judges and receivers and expand such courses for trustees-in-bankruptcy, company managers, lawyers accountants and others

OBJECTIVES AND PROGRAM	BOARD CONDITIONS	LETTER OF DEVELOPMENT POLICY
2. Provide appropriate legislative and institutional frameworks for secured lending <u>Issue:</u> Existing procedures for the realization of secured interests result in inordinate delays. Also, the existing provisions on pledges and mortgages in Book III of the Civil and Commercial Code (CCC) need to be amended so that creditors' rights are more certain and effective and the range of assets of borrowers that can serve as collateral greatly expanded. Simple means of registering secured interests and for the public to obtain this information need to be provided. <u>Objectives and program:</u> Establish new procedures to speed up the realization of secured interests. Establish comprehensive legislative regime for secured lending. Establish, and make fully operational, a modern, automated, centralized registry for secured interests.	Government will have adopted a comprehensive action plan for legislative and institutional changes urgently needed to accelerate the process of foreclosing on collateral.	1. For the purpose of expediting the process of foreclosing on collateral, by July 31, 1998, Government will have: (a) submitted to Parliament, for enactment, appropriate amendments to the CCP; and (b) prepared adjustments to the existing procedural and institutional frameworks. 2. By 31 October 1998, Government will have endeavored to have these amendments to the CCP approved by Parliament. 3. On the basis of a diagnostic analysis of Book III of the CCC and the requirements of a registry system for secured interests, by December 31, 1998, the Government will have proposed steps to be put in place for: (a) an amended, comprehensive, legislative regime for secured lending; and (b) an automated, centralized, registry system for secured interests.
3. Ensure improvements in the process of enforcing commercial contracts and of corporate and commercial legislation, broadly-defined <u>Issue:</u> Judicial procedures in respect of corporate and commercial cases, broadly-defined, and the process of enforcing judicial decisions once made, are too slow and inefficient. <u>Objectives and program:</u> Ensure early improvement in judicial system procedures in respect of the settlement of corporate and commercial disputes, broadly-defined, and ensure the efficient enforcement of judgments of courts once these are rendered.		Government will undertake a thorough assessment of the obstacles to the development of a more efficient system of judicial procedures for the resolution of commercial disputes, including the enforcement of judgments, and, on the basis of this assessment, recommend legislative proposals and institutional changes necessary to achieve the stated objectives.
IV. FINANCIAL ACCOUNTABILITY AND CORPORATE GOVERNANCE		
1. Rationalize the institutional framework for setting standards and regulating accounting and auditing practices <u>Issue:</u> A private-sector independent organization is not responsible for the formal accounting standard-setting process; currently standards are endorsed by the Government. Moreover, there are multiple agencies that regulate, supervise, and define reporting requirements. <u>Objectives and Program:</u> Rationalize the institutional framework for setting standards and regulating the accounting and auditing profession in order to remove the role of various agencies in regulating and supervising the profession. Ensure a proper role for an independent standard-setting organization, to be called the Thailand Financial Accounting Standard Board.	The Government will announce that the legal authority for accounting standard-setting will be given to an independent organization, TFASB, which will be responsible for the formal accounting standard-setting process by December 1998. The organization will consist of members from the accounting profession, business, government, and academia with the objective to improve Thailand's standards and practices in accordance with the international best practices.	The ICAAT will conduct a comprehensive review of standard-setting and the regulation framework of the accounting and auditing profession by September 30, 1998; it will then propose amendments to applicable laws and regulations by December 31, 1998. The review will determine the relevance and appropriateness of the draft Accountants Council Act and the Accounting Act.

OBJECTIVES AND PROGRAM	BOARD CONDITIONS	LETTER OF DEVELOPMENT POLICY
2. Strengthen the ICAAT to play a leadership role in development of the profession consistent with international best practices <u>Issue:</u> The ICAAT, which develops all accounting and auditing standards, is not fully independent in the standard-setting process and is not a self-regulating national professional body. <u>Objectives and Program:</u> Determine an appropriate role for the ICAAT in standard-setting and regulating the profession. Ensure that ICAAT's role in standard setting and regulating the profession is consistent with international best practices. An independent and self-regulating ICAAT will be responsible for setting auditing standards and regulating the profession.	The Government will announce that ICAAT will become an independent self-regulatory professional body consistent with international best practices by December 31, 1998.	The professional body will become the primary private source for developing national qualifications, ensuring implementation of accounting and auditing standards, and conducting quality control of its members by December 31, 1998. The professional body will ensure that a formal quality assurance process for audit firms that audit listed companies will be established. The body will begin enforcing the code of ethics for practitioners by December 31, 1998.
3. Improve the quality and reliability of key financial information provided by public corporations to regulators, shareholders, and the general public <u>Issue:</u> Accounting and auditing standards and practices, particularly in the areas of financial statement disclosures, loss recognition, asset classification, marketable securities, debt restructuring and impairment of assets, as well as audit reports, are not consistent with international best practices. <u>Objectives and Program:</u> Upgrade accounting and auditing standards to make them consistent with international best practices, and revise relevant laws and regulations as necessary to require that financial statements of public companies be prepared and audited in accordance with such standards beginning with the year 1999.	The Government will announce that further improvements will be made to ensure that financial statements of listed companies, as well as large non-listed public companies, banks and financial institutions with assets in excess of \$1 billion will be prepared and audited in accordance with standards consistent with international best practices beginning with the year 1999.	ICAAT will issue revised accounting standards for financial statement disclosures, asset classification, marketable securities, and loss recognition as well as new standards for attestation, debt restructuring and impairment of assets, by December 31, 1998. Along with reputable accounting firms, ICAAT, SFT, and SFC will prepare a plan to improve the quality of audit reports conducted for listed companies, non-listed public companies, as well as banks and financial institutions by September 30, 1998, under TOR acceptable to the Bank. The Government will put into effect the revised format (proposed by ICAAT) of audit reports, consistent with international best practice, to include a paragraph on the responsibility of management for preparation of financial statements and responsibility of the auditor in rendering an opinion on the fairness of financial statements. The new format of the audit reports will be effective for the financial year 1998. The Government will produce a plan to remove the burdensome statutory and mandatory requirement for submitting audit reports to authorities for about 300,000 partnership and inactive limited companies by September 30, 1998.

OBJECTIVES AND PROGRAM	BOARD CONDITIONS	LETTER OF DEVELOPMENT POLICY
4. Strengthen the financial oversight role of the board of directors of corporations by requiring the establishment of audit committees Issue: The internal control and the related oversight role of the boards of directors of companies is weak. Audit committees of the boards of directors are non-existent or ineffective. <u>Objectives and Programs:</u> Strengthen the internal control structure of listed companies, banks, and financial institutions and the related responsibility for oversight of the internal audit function and selection of external auditors.		
5. Improve accountability of boards of directors and management of public companies Issue: The boards of directors of listed companies and financial institutions have not been effective in monitoring corporate management performance. <u>Objectives and Programs:</u> Strengthen the effectiveness and monitoring role of the boards of directors and enhance shareholder rights.		SET and SEC will conduct a comprehensive review of the duties and appointment process of directors, responsibilities of officers, and shareholder rights of public companies, including the listed companies, as well as the liability of directors, officers, and shareholders. The review will be completed by September 30, 1998 under TOR acceptable to the Bank. Based on the review, a working group consisting of SEC, SET, IAT, ICAAT, MOF and MOC will recommend appropriate changes to the legal and regulatory framework to ensure protection of minority shareholder rights and accountability of officers and directors by December 31, 1998.
6. Rationalize the regulatory framework for enforcement of laws and regulations for public companies		The Government will review the roles and responsibilities of SET, SEC, MOC and MOF in enforcing laws and regulations related to public companies, in consultation with the Bank. The Government will revise laws and regulations as necessary to ensure sanctions in case of breach of duty by officers of Public Companies.

OBJECTIVES AND PROGRAM	BOARD CONDITIONS	LETTER OF DEVELOPMENT POLICY
V. PUBLIC ENTERPRISE REFORM		
1. Organizational Arrangement for State-Enterprise Reform		
<u>Issue:</u> responsibilities for privatization, state enterprise reform and private participation in infrastructure services is fragmented among CGD, IPO, NESDB <u>Objectives and Program:</u> Defining authority and responsibility of the various entities charged with the design and implementation of the reform program, allocating staff of the appropriate seniority and qualifications, and establishing clear and effective decision making processes would demonstrate the government's commitment to advance the privatization agenda.	The government will have contracted independent advisors to provide privatization authorities in the Ministry of Finance with professional advice on international best practices	The Government will establish an effective Department of State Enterprises within the Ministry of Finance to support the State Enterprise Policy Commission and to oversee the country's privatization program.
2. Corporatization Law		
<u>Issue:</u> Privatization of individual public enterprises that have not been incorporated usually requires complex case-by-case legal approvals which leads to delays. <u>Objectives and Program:</u> A Corporatization Law would constitute a first critical formal step in initiating the reform program. The law includes provisions to facilitate the subsequent decision to divest (wholly or partially) particular companies and measures to set up effective regulatory oversight.	The Judicial Council will have completed its review of the draft Corporatization Law and returned it to cabinet.	The Government to submit Corporatization Law to Parliament by July 31, 1996. This law will permit corporatization of state-owned enterprises so that these may be wholly or partly divested to private owners.
3. Master Plan for State-Enterprise Reform		
<u>Issue:</u> The Government has not as yet formulated a coherent privatization strategy <u>Objectives and Program:</u> A comprehensive "White Paper" setting out the broad medium-term vision for privatization would be a major factor to restore confidence in Thailand's economy among international investors		By July 31, the Department will submit to the cabinet a Master Plan on state enterprise reform that would set out its medium-term strategy for privatization and SOE restructuring over the next two years. This would include a firm commitment on: (i) objectives, organizational arrangements, strategy of privatization and the future role of the state; (ii) timetables and sequence for the for corporatization and divestiture of key state enterprises (including energy, telecommunications, water, EGAT); (iii) choice of the divestiture strategy (liquidation, full or partial privatization through joint ventures, private placements or public offers); (iv) establishment of an appropriate regulatory framework for transport, water, energy, and telecommunications; and (v) improved monitoring of state enterprises remaining in public ownership.

26/28

April 9, 1998

Outline

Description of Assignment

For Legal Expertise in Corporate Insolvencies

(A) Background:

1. Bankruptcy Act of 1940 has been amended by Companies Reorganization Act of 1998.
2. Relevant legislative reform proposals to date have been forthcoming from:
 - (a) the Bankruptcy Committee established within the Ministry of Justice in 1988; and
 - (b) the Sub-committee (under the auspices of the Legal Reform Committee chaired by the Minister of Justice) established in January 1998 under the chairmanship of the Deputy Permanent Secretary of the Ministry of Finance (DPSMOF).
3. In addition, a smaller consultative group has now been established under the chairmanship of DPSMOF, comprising senior officials of the Ministries of Finance and Justice. This group is responsible for the urgent formulation of further appropriate amendments to the Bankruptcy Act. It seeks the assistance of leading private practitioners of insolvency law in accordance with consultancy contracts between the Ministry of Finance and the consultants in question.
4. Government (Ministry of Finance) has received financing from the World Bank under the Financial Sector Implementation Assistance Loan to strengthen the bankruptcy legal framework. As part of this financial assistance, legal consultants' services may be retained by Government.

(B) Objectives of the Assignment:

1. Analyze existing Bankruptcy Act, as amended to date.
2. Give consideration to the views of private practitioners and others regarding further appropriate amendments to this Act, including the following:

(a) assuring protection in subsequent bankruptcy proceedings for a creditor providing funding to a company in financial distress, regardless of when the debt has been incurred, thereby encouraging new financing to insolvent debtors attempting to reorganize;

(b) repealing the requirement that foreign denominated debt must be converted into Thai Baht in reorganization proceedings;

(c) provided the petition has been filed in good faith, requiring the court at the outset of a reorganization case simply to apply the test of whether there is reasonable likelihood of creditors obtaining more through reorganization than a bankruptcy;

(d) requiring voting on reorganization plans by classes of creditors;

(e) providing explicit rules for the confirmation of a reorganization plan by the court;

(f) providing more comprehensive rules in respect of executory contracts and leases in both reorganization and bankruptcy proceedings; and

(g) unifying reorganization and bankruptcy rules so that a failed corporate reorganization will result automatically in bankruptcy proceedings.

3. Prepare draft legislation to address such issues and submit same to the Minister of Finance and the World Bank.

4. Finalize the above draft, taking into consideration the views of the World Bank.

(C) Implementation: Timetable:

1. At least one private legal expert to be retained by Ministry of Finance by April 14, 1998.

2. Draft legislation prepared and provided to the Minister of Finance and to the World Bank by April 28, 1998.

3. Finalize draft by not later than May 5, 1998 in order to obtain Cabinet approval by May 15, 1998.

4. NOTE: This timetable may need to be adjusted to comply with related conditionality agreed to between Government and the World Bank under the proposed Economic and Financial Adjustment Loan.

การขอรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก
ธนาคารโลกเพื่อปรับโครงสร้าง
ทางเศรษฐกิจและการเงิน