

ด่วนที่สุด

ที่ กค 0303/ ๔๔๕



|                           |              |
|---------------------------|--------------|
| สำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี |              |
| รับที่                    | ๕๑๙๘         |
| วันที่                    | ๕ มิ.ย. ๒๕๔๓ |
| เวลา                      |              |

3/10

กระทรวงการคลัง

ถนนพระราม 6 กท. 10400

๗ เมษายน 2543

สพป. ๗๒๓  
วันที่ ๗ มิ.ย. ๔๓  
เวลา ๑๔.๕๐ น.

เรื่อง แนวทางการแก้ไขปัญหาหนี้ด้อยคุณภาพกรณีธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

เรียน เลขาธิการคณะรัฐมนตรี

ตามที่คณะรัฐมนตรีได้มีมติให้ความเห็นชอบแผนฟื้นฟูระบบสถาบันการเงิน เมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2541 ซึ่งได้กำหนดให้ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) รับโอนทรัพย์สิน เงินฝากและหนี้สิน ทั้งหมดของธนาคารมหานคร จำกัด (มหาชน) มาเป็นของธนาคารกรุงไทยฯ และต่อมาเมื่อวันที่ 9 มีนาคม 2542 คณะรัฐมนตรีได้มีมติให้ความเห็นชอบการชดเชยลูกหนี้ด้อยคุณภาพของสถาบันการเงินที่ทางการ เข้าแทรกแซง ซึ่งกำหนดว่าทางการจะชดเชยลูกหนี้ด้อยคุณภาพที่รับ โอนมาจากธนาคารมหานครฯ รวมถึง ทรัพย์สินรอการขายที่มีอยู่เดิมและที่เกิดจากการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ให้แก่ธนาคารกรุงไทยฯ นั้น

กระทรวงการคลังขอเรียนว่า ในการแก้ไขปัญหาหนี้ด้อยคุณภาพของธนาคารกรุงไทยฯ นี้ ทางการได้ดำเนินการมาโดยลำดับ โดยมีการเพิ่มทุนและปรับโครงสร้างองค์กรให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น มีผลให้ภาครัฐ โดยกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ กระทรวงการคลัง และส่วนราชการอื่นๆ ถือหุ้นในธนาคารกรุงไทยฯ เป็นสัดส่วนร้อยละ 95.85 คิดเป็นจำนวนเงิน 210,738 ล้านบาทตามราคาที่ตราไว้

เนื่องจากหนี้ด้อยคุณภาพที่ธนาคารกรุงไทยฯ รับโอนมาจากธนาคารมหานครฯ ตามแผนฟื้นฟูระบบสถาบันการเงินเสื่อมคุณภาพลง ประกอบกับวิกฤตเศรษฐกิจในช่วงที่ผ่านมาได้ส่งผล ให้หนี้ด้อยคุณภาพของทั้งธนาคารมหานครฯ และธนาคารกรุงไทยฯ เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมาก แม้ว่าธนาคาร กรุงไทยฯ ได้ดำเนินการแก้ไขหนี้ด้อยคุณภาพเหล่านี้ลดลงจำนวนหนึ่งแล้วก็ตาม แต่ก็ยังมีอยู่ในระดับสูง จะต้องมีการกันสำรองเพื่อหนี้สงสัยจะสูญให้ครบถ้วนตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ดังนั้น ทางการจึงจำเป็นต้องหาแนวทางในการแก้ไขปัญหาหนี้ด้อยคุณภาพกรณีธนาคารกรุงไทยฯ โดยรวม ดังกล่าว

กระทรวงการคลังได้พิจารณาตามข้อเสนอของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ แล้วเห็นควร ปรับปรุงและกำหนดหลักการและแนวทางในการแก้ไขปัญหาหนี้ด้อยคุณภาพกรณีธนาคารกรุงไทยฯ ดังนี้

12/4  
๗/4/๔๓  
ลคค. ๖๐๖๗  
๗ 1 พย ๔3 - 1๖-๕1

## 1. หลักการ

1.1 ให้กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ มีภาระทางการเงินน้อยที่สุด โดยคำนึงถึงผลขาดทุนจากสินทรัพย์ค้ำประกันคุณภาพที่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ จะต้องชดเชยให้ธนาคารกรุงไทยฯ ความคู่ไปกับมูลค่าหุ้นในอนาคต ของธนาคารกรุงไทยฯ ที่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ถืออยู่เป็นสัดส่วนร้อยละ 93.5

1.2 ฐานะธนาคารกรุงไทยฯ ภายหลังจากที่ได้รับการชดเชยลูกหนี้ค้ำประกันคุณภาพแล้วจะเป็นธนาคารที่มีสถานะทางการเงินมั่นคง กล่าวคือมีสัดส่วนลูกหนี้ค้ำประกันคุณภาพต่อสินเชื่รวมอยู่ในระดับต่ำ มียอดขาดทุนสะสมอยู่ในระดับต่ำ และสามารถดำเนินการต่อไปได้โดยทางที่ไม่จำเป็นต้องเพิ่มทุนในระยะอันใกล้

1.3 การบริหารลูกหนี้ค้ำประกันคุณภาพเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

## 2. แนวทางการแก้ปัญหาหนี้ค้ำประกันคุณภาพที่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ พิจารณา

แนวทางที่ 1 : กันสำรองเพิ่มสำหรับลูกหนี้ค้ำประกันคุณภาพของธนาคารกรุงไทยฯ ซึ่งรวมถึงลูกหนี้ค้ำประกันคุณภาพที่รับโอนมาจากธนาคารมหานครฯ ให้ครบถ้วนตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งกำหนดให้ธนาคารพาณิชย์ต้องกันสำรองครบถ้วนภายในสิ้นปี 2543 แนวทางนี้ จะทำให้ธนาคารกรุงไทยฯ ต้องการทุนเพิ่มขึ้นจำนวนมาก ทั้งนี้ กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของธนาคารกรุงไทยฯ จะต้องรับภาระในการจัดหาเงินเพิ่มทุนในส่วนนี้ ประกอบกับวิธีนี้ธนาคารกรุงไทยฯ จะมีผลขาดทุนสะสม และสัดส่วนหนี้ค้ำประกันคุณภาพต่อสินเชื่รวมมากที่สุดเมื่อเทียบกับวิธีอื่น

แนวทางที่ 2 : กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ชดเชยลูกหนี้ค้ำประกันคุณภาพที่รับโอนมาจากธนาคารมหานครฯ ให้แก่ธนาคารกรุงไทยฯ ด้วยวิธี Yield Maintenance และ Gain/Loss Sharing ตามมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 9 มีนาคม 2542 แนวทางนี้ ธนาคารกรุงไทยฯ จะต้องการทุนเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกับแนวทางที่ 1 ซึ่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของธนาคารกรุงไทยฯ จะต้องรับภาระในการจัดหาเงินเพิ่มทุนดังกล่าว แม้ว่าแนวทางนี้ ธนาคารกรุงไทยฯ จะต้องการเงินเพิ่มทุนน้อยกว่า และธนาคารกรุงไทยฯ มีผลขาดทุนสะสมและสัดส่วนหนี้ค้ำประกันคุณภาพต่อสินเชื่รวมน้อยกว่าแนวทางที่ 1 แต่เมื่อพิจารณาเทียบกับแนวทางที่ 3 แล้ว จะเห็นว่าแนวทางที่ 2 ยังมีใช้แนวทางที่เหมาะสมที่สุด

**แนวทางที่ 3 :** จัดตั้งบริษัทบริหารสินทรัพย์ (AMC) เพื่อดูแลหนี้คดียุทธศาสตร์ทั้งของธนาคารกรุงไทยฯ และของธนาคารมหานครฯ แนวทางนี้เป็นแนวทางที่จะทำให้ภาระโดยรวมของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ น้อยที่สุด โดยธนาคารกรุงไทยฯ ไม่ต้องการเงินเพิ่มทุนอีก นอกจากนี้ ธนาคารกรุงไทยฯ จะมีอัตราส่วนหนี้คดียุทธศาสตร์ต่อสินเชื่อบริหารน้อยกว่าแนวทางอื่น

จากการเปรียบเทียบแนวทางทั้ง 3 แนวทางข้างต้น กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ เห็นว่า การจัดตั้งบริษัทบริหารสินทรัพย์ตามแนวทางที่ 3 เป็นแนวทางที่ทำให้เกิดภาระต่อกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ น้อยที่สุด (ตาราง 1) กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ จึงพิจารณาหารูปแบบในการจัดตั้งบริษัทบริหารสินทรัพย์ในรูปแบบต่างๆ กัน โดยคำนึงถึงหลักการในข้อ 1.1 ถึงข้อ 1.3 โดยมีทางเลือกที่พิจารณาดังนี้

ทางเลือกที่ 3.1 จัดตั้งบริษัทบริหารสินทรัพย์ โดยโอนสินทรัพย์คดียุทธศาสตร์ของ ธนาคารกรุงไทยฯ ที่มีหนี้ค้างชำระเกิน 18 เดือน และสินทรัพย์คดียุทธศาสตร์ทั้งหมดของธนาคารมหานครฯ ไปยังบริษัทบริหารสินทรัพย์ ซึ่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ จะมีภาระสุทธิในอนาคตประมาณ 42,785 ล้านบาท เมื่อคิดเป็นมูลค่าปัจจุบัน และคิดมูลค่าหุ้นที่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ถืออยู่ในธนาคารกรุงไทยฯ ในอนาคต ตามราคาทางบัญชี

ทางเลือกที่ 3.2 จัดตั้งบริษัทบริหารสินทรัพย์ โดยโอนสินทรัพย์คดียุทธศาสตร์ของ ธนาคารกรุงไทยฯ และธนาคารมหานครฯ ทุกบัญชีของลูกหนี้ที่มีหนี้ค้างชำระเกิน 12 เดือนมากกว่าครึ่งหนึ่งของยอดหนี้คงค้างรวมของลูกหนี้รายนั้น ไปยังบริษัทบริหารสินทรัพย์ ทั้งนี้ จะรวมถึงลูกหนี้ที่อยู่ในกระบวนการตามกฎหมาย แต่ไม่รวมลูกหนี้รายย่อยไม่เกิน 5 ล้านบาท โดยโอนสำรองร้อยละ 80 ของธนาคารกรุงไทยฯ และโอนสำรองจำนวน 120,000 ล้านบาทของธนาคารมหานครฯ ซึ่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ จะมีภาระสุทธิในอนาคตประมาณ 45,813 ล้านบาท เมื่อคิดเป็นมูลค่าปัจจุบัน และคิดมูลค่าหุ้นที่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ถืออยู่ใน ธนาคารกรุงไทยฯ ในอนาคตตามราคาทางบัญชี

ทางเลือกที่ 3.3 จัดตั้งบริษัทบริหารสินทรัพย์ โดยโอนสินทรัพย์คดียุทธศาสตร์ของ ธนาคารกรุงไทยฯ และธนาคารมหานครฯ ที่มีหนี้ค้างชำระเกิน 12 เดือนมากกว่าครึ่งหนึ่งของยอดหนี้คงค้างรวมของลูกหนี้รายนั้น ไปยังบริษัทบริหารสินทรัพย์ ทั้งนี้ จะรวมถึงลูกหนี้ที่อยู่ในกระบวนการตามกฎหมาย แต่ไม่รวมลูกหนี้รายย่อยไม่เกิน 5 ล้านบาท โดยโอนสำรองร้อยละ 100 ของธนาคารกรุงไทยฯ และโอนสำรอง จำนวน 43,000 ล้านบาทของธนาคารมหานครฯ ซึ่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ จะมีภาระสุทธิในอนาคตประมาณ 37,010 ล้านบาท เมื่อคิดเป็นมูลค่าปัจจุบัน และคิดมูลค่าหุ้นที่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ถืออยู่ในธนาคารกรุงไทยฯ ในอนาคตตามราคาทางบัญชี

ทางเลือกที่ 3.4 จัดตั้งบริษัทบริหารสินทรัพย์ โดยโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพของธนาคารกรุงไทยฯ และธนาคารมหานคร ที่มีหนี้ค้างชำระเกิน 12 เดือนมากกว่าครึ่งหนึ่งของยอดหนี้คงค้างรวมของลูกหนี้รายนั้นไปยังบริษัทบริหารสินทรัพย์ ทั้งนี้ จะรวมถึงลูกหนี้ที่อยู่ในกระบวนการตามกฎหมาย แต่ไม่รวมลูกหนี้รายย่อยไม่เกิน 5 ล้านบาท โดยโอนสำรองร้อยละ 100 ของธนาคารกรุงไทยฯ และโอนสำรองจำนวน 43,000 ล้านบาทของธนาคารมหานคร เหมือนแนวทางที่ 3.3 แต่มีการโอนสำรองกลับเป็นรายได้เพื่อลดยอดผลขาดทุนสะสมจำนวน 108,000 ล้านบาท และคืนทุนให้แก่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ จำนวนเท่ากับที่โอนสำรองกลับเป็นรายได้ ซึ่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ จะมีภาระสุทธิในอนาคตประมาณ 41,834 ล้านบาท เมื่อคิดเป็นมูลค่าปัจจุบัน และคิดมูลค่าหุ้นที่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ถืออยู่ในธนาคารกรุงไทยฯ ในอนาคตตามราคาทางบัญชี

ตารางที่ 1 เปรียบเทียบภาระของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ตามทางเลือกต่าง ๆ

หน่วย: ล้านบาท

|                                                       | ทางเลือกที่ 1                             | ทางเลือกที่ 2                                      | ทางเลือกที่ 3.1                                                      | ทางเลือกที่ 3.2                                                       | ทางเลือกที่ 3.3                                        | ทางเลือกที่ 3.4                                              |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
|                                                       | กันสำรอง<br>เต็มจำนวน<br>และเพิ่มทุนทันที | Combined Bank<br>ขอเชยเฉพาะ<br>FBCB<br>ตามมติ ครม. | จัดตั้ง AMC<br>โอน NPL > 18<br>เดือนของ KTB<br>และทั้งหมดของ<br>FBCB | จัดตั้ง AMC โอน NPL > 12 เดือนของ KTB & FBCB<br>ตามแบบ customer basis |                                                        |                                                              |
|                                                       |                                           |                                                    |                                                                      | โอนสำรอง 80% ของ<br>KTB และ 120,000<br>ล้านบาทของ FBCB                | โอนสำรอง 100% ของ<br>KTB และ 43,000<br>ล้านบาทของ FBCB | เหมือน 3.3 แต่<br>reverse สำรองและ<br>คืนทุน 108,000 ล้านบาท |
| 1. จ่ายเพิ่มอีก                                       | 169,114                                   | 135,337                                            | 115,822                                                              | 122,033                                                               | 108,926                                                | 108,926                                                      |
| 1.1 AMC cash outflow                                  | -                                         | 42,125 <sup>1</sup>                                | 115,822                                                              | 64,221                                                                | 108,926                                                | 108,926                                                      |
| 1.2 เพิ่มทุนให้ KTB                                   | 145,052                                   | 79,949                                             | -                                                                    | 49,587                                                                | -                                                      | -                                                            |
| 1.3 carrying cost                                     | 24,062                                    | 13,262                                             | -                                                                    | 8,226                                                                 | -                                                      | -                                                            |
| 2. ราคาตามบัญชี ของหุ้น<br>KTB ณ ปีที่ 5 ที่ FIDF ถือ | -93,897                                   | -73,257                                            | -73,037                                                              | -76,220                                                               | -71,916                                                | -67,092                                                      |
| 3. การระงับสิทธิในอนาคต<br>ของ FIDF (PV)              | 75,217                                    | 62,080                                             | 42,785                                                               | 45,813                                                                | 37,010                                                 | 41,834                                                       |

ที่มา : กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาสถาบันการเงิน

<sup>1</sup> มาตรการวิธี Yield Maintenance และ Gain/Loss Sharing

ตามประมาณการข้างต้น ถึงแม้ว่าภาระสุทธิในอนาคตของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ในทางเลือกที่ 3.4 จะสูงกว่าในทางเลือกที่ 3.3 อยู่บ้างแต่ในประมาณการดังกล่าวใช้ราคาตามบัญชีของหุ้นของธนาคารกรุงไทยฯ เป็นหลักในการคิดรายได้ในอนาคต ในทางปฏิบัติแล้วราคาซื้อขายหุ้นของธนาคารกรุงไทยฯ จะเป็นราคาตลาด ซึ่งผู้ซื้อจะพิจารณาจากองค์ประกอบอื่นร่วมด้วยเช่นฐานะทางการเงินของธนาคารกรุงไทยฯ รวมถึงขนาดของจำนวนหุ้น และยอดขาดทุนสะสม ซึ่งในกรณีที่มียอดขาดทุนสะสมสูงนั้น จะทำให้ธนาคารกรุงไทยฯ ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ ส่งผลต่อราคาตลาดของหุ้นของธนาคารกรุงไทยฯ ในอนาคต

เมื่อดำเนินการตามทางเลือกที่ 3.4 แล้ว จะทำให้ธนาคารกรุงไทยฯ เป็นธนาคารที่มียอดผลขาดทุนสะสมลดลงมาก จะสามารถจ่ายเงินปันผลได้ในระยะเวลาสั้นกว่าแนวทางอื่น ซึ่งควรจะทำให้ราคาตลาดของหุ้นตามทางเลือกที่ 3.4 สูงกว่าราคาตลาดของหุ้นตามทางเลือกที่ 3.3 ได้เป็นอย่างมาก

เมื่อพิจารณาจากส่วนต่างของภาระสุทธิในอนาคตของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ตามทางเลือกที่ 3.3 และ 3.4 แล้วพบว่า ทางเลือกที่ 3.3 จะมีภาระสุทธิน้อยกว่าทางเลือกที่ 3.4 อยู่ 4,825 ล้านบาท ตามราคาปีปัจจุบัน ซึ่งถ้าหากราคาตลาดสูงกว่าราคาทางบัญชีตามทางเลือกที่ 3.4 เพียง 0.62 บาทต่อหุ้น หรือร้อยละ 7 ของราคาตามบัญชีก็จะทำให้ภาระสุทธิในอนาคตของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ เท่ากับทางเลือกที่ 3.3 นอกจากนี้ ตามทางเลือกที่ 3.4 กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ยังมีใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นของธนาคารกรุงไทยฯ (warrant) ซึ่งถ้าราคาตลาดสูงกว่า 10 บาท กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ก็จะได้เงินเพิ่มขึ้นในส่วนนี้ด้วย

### 3. แนวทางการจัดตั้งบริษัทบริหารสินทรัพย์

3.1 จัดตั้งบริษัทบริหารสินทรัพย์ โดยมีกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ถือหุ้นร้อยละ 100 โดยมีเงินกองทุนในบริษัทบริหารสินทรัพย์ (AMC) 25 ล้านบาท ตามกฎกระทรวง (พ.ศ. 2541) ออกตามความในพระราชกำหนดบริษัทบริหารสินทรัพย์ พ.ศ. 2541

3.2 ลูกหนี้คือยคุณภาพที่โอนไปบริษัทบริหารสินทรัพย์ (AMC) ได้แก่ ลูกหนี้ของธนาคารกรุงไทยฯ และธนาคารมหานครฯ ที่มีหนี้ค้างชำระเกิน 12 เดือน เป็นมูลค่ามากกว่าครึ่งหนึ่งของยอดหนี้รวมของลูกหนี้แต่ละราย ซึ่งรวมถึงลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างการดำเนินการตามกฎหมายด้วย ยกเว้นลูกหนี้รายย่อยที่มียอดคงค้างไม่เกิน 5 ล้านบาท ทั้งนี้ การโอนลูกหนี้คือยคุณภาพของธนาคารกรุงไทยฯ และธนาคารมหานครฯ ไปบริษัทบริหารสินทรัพย์ (AMC) ให้ใช้เกณฑ์เดียวกัน เนื่องจาก ธนาคารกรุงไทยฯ ได้บริหารจัดการลูกหนี้ของธนาคารมหานครฯ มาอย่างต่อเนื่องเสมือนกับเป็นลูกหนี้ของธนาคารกรุงไทยฯ เอง ทั้งการปล่อยสินเชื่อใหม่ การปรับปรุงโครงสร้างหนี้ และการดำเนินคดีลูกหนี้ที่มีปัญหาโดยใช้ทรัพยากรของธนาคารกรุงไทยฯ เป็นหลัก นอกจากนี้ ยังได้รวมระบบการติดตามลูกหนี้และระบบบัญชีเข้ากับระบบของธนาคารกรุงไทยฯ จากข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2542 พบว่าลูกหนี้ที่เข้าหลักเกณฑ์ที่จะโอนไปบริษัทบริหารสินทรัพย์ (AMC) จะมีจำนวนประมาณ 537,000 ล้านบาท

3.3 ราคาที่บริษัทบริหารสินทรัพย์ (AMC) รับซื้อคืนลูกหนี้คือยคุณภาพจากธนาคารกรุงไทยฯ มีหลักการดังนี้

3.3.1 ลูกหนี้ด้อยคุณภาพที่ธนาคารกรุงไทยฯ รับโอนมาจากธนาคารมหานครฯ ให้หักสำรองที่มีอยู่ 43,000 ล้านบาท ซึ่งเป็นสำรองในธนาคารมหานครฯ ณ วันที่ควรวรรณกิจการ (1 พฤศจิกายน 2542) หักด้วยการด้อยค่าของสินทรัพย์ของธนาคารมหานครฯ บางรายการ ออกจากยอดหนี้คงค้าง

3.3.2 ลูกหนี้ด้อยคุณภาพของธนาคารกรุงไทยฯ ให้กันสำรองครบร้อยละ 100 ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย แล้วหักออกจากยอดคงค้าง

ตามแนวทางนี้ ธนาคารกรุงไทยฯ จะโอนสำรองจำนวน 108,000 ล้านบาท กลับเป็นรายได้เพื่อล้างผลขาดทุนสะสม เพื่อให้มีผลขาดทุนสะสมอยู่ในระดับต่ำ ไม่เป็นอุปสรรคต่อการจำหน่ายหุ้นของธนาคารกรุงไทยฯ ออกไปในอนาคต และควรจะทำให้ทางการได้รับผลตอบแทนจากราคาหุ้นที่เพิ่มขึ้นในอนาคตดังที่กล่าวมาแล้วข้างต้นด้วย วิธีการนี้เป็นวิธีการที่คล้ายกับที่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ใช้ในการคัดเลือกผู้ร่วมลงทุนในธนาคารพาณิชย์ที่ทางการเข้าแทรกแซง

3.3.3 เพื่อไม่ให้กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ต้องรับภาระเพิ่มขึ้นจากการลดลงของสำรองของลูกหนี้ด้อยคุณภาพของธนาคารกรุงไทยฯ ในส่วนที่จะโอนไปบริษัทบริหารสินทรัพย์ (AMC) และไม่ให้ธนาคารกรุงไทยฯ มีเงินทุนเกินความจำเป็น จึงจะให้ธนาคารกรุงไทยฯ คืนทุนให้แก่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ เท่ากับสำรองที่กลับเป็นรายได้ทั้งหมดจำนวน 108,000 ล้านบาท ดังนั้น เมื่อหักกลับกันแล้ว บริษัทบริหารสินทรัพย์ (AMC) จะไม่ต้องออกตัวสัญญาใช้เงินซื้อลูกหนี้ในราคาสูงขึ้นเมื่อเทียบกับกรณีไม่มีการกลับสำรอง

3.3.4 บริษัทบริหารสินทรัพย์ (AMC) จะออกตัวสัญญาใช้เงิน โดยมีกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ आवัดให้แก่ธนาคารกรุงไทยฯ เพื่อซื้อลูกหนี้ด้อยคุณภาพ ตัวสัญญาใช้เงินนี้จะจ่ายดอกเบี้ยทุก 6 เดือน ในอัตราเท่ากับต้นทุนเงินฝากเฉลี่ยของธนาคารกรุงไทยฯ และให้ครอบคลุมถึงต้นทุนที่เกิดจากการนำส่งเงินให้กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ และค่าภาษีธุรกิจเฉพาะด้วย โดยตัวสัญญาใช้เงินจะมีอายุไม่เกิน 5 ปี แต่บริษัทบริหารสินทรัพย์มีสิทธิที่จะทยอยชำระได้ เพื่อให้กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ มีความยืดหยุ่นในการบริหารกระแสเงินสดเพิ่มขึ้น

3.4 เมื่อโอนลูกหนี้ด้อยคุณภาพให้บริษัทบริหารสินทรัพย์ (AMC) แล้วธนาคารกรุงไทยฯ จะมีอัตราลูกหนี้ด้อยคุณภาพต่อสินเชื่รวมลดลงเหลือประมาณร้อยละ 16.5 หลังจากโอนสำรอง 108,000 ล้านบาทกลับเป็นรายได้และคืนทุนจำนวน 108,000 ล้านบาทให้กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ แล้ว ธนาคารกรุงไทยฯ จะมีอัตราเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงในสัดส่วนประมาณร้อยละ 9.56 ซึ่งเป็นอัตราที่สูงกว่าเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด และควรเพียงพอต่อการขยายธุรกิจ

3.5 การคืนทุนจำนวน 108,000 ล้านบาท จะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ในธนาคารกรุงไทยฯ ลดลงจากร้อยละ 93.5 เป็นร้อยละ 87.2 จึงเห็นควรให้ธนาคารกรุงไทยฯ ออกใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้น (warrant) ให้กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ เพื่อให้กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ มีสิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุนธนาคารกรุงไทยฯ ได้ในราคาที่ตราไว้ (10 บาท) จำนวน 10,800 ล้านหุ้น เป็นมูลค่า 108,000 ล้านบาท

เท่ากับจำนวนที่มีการคืนทุน ซึ่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ จะใช้สิทธิซื้อหุ้นธนาคารกรุงไทยฯ เมื่อใดก็ได้ภายในช่วงเวลา 10 ปี ทั้งนี้เพื่อให้กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ มีโอกาสได้รับประโยชน์อย่างเต็มที่จากการแก้ไขปรับปรุงฐานะและการบริหารจัดการที่ดีขึ้นของธนาคารกรุงไทยฯ

3.6 ในกรณีที่ลูกหนี้ที่โอนไปบริษัทบริหารสินทรัพย์มีศักยภาพในการดำเนินกิจการ และต้องการสินเชื่อเพิ่มเติมในการดำเนินธุรกิจ บริษัทบริหารสินทรัพย์จะเป็นผู้ค้ำประกันให้กับลูกหนี้ในการขอสินเชื่อจากธนาคารกรุงไทยฯ

#### 4. แนวทางการบริหารบริษัทบริหารสินทรัพย์ (AMC)

เพื่อให้การบริหารบริษัทบริหารสินทรัพย์ (AMC) ของธนาคารกรุงไทยฯ เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ กระทรวงการคลังเห็นควรกำหนดแนวทางการบริหารบริษัทบริหารสินทรัพย์ (AMC) โดยยึดถือหลักการดังนี้

4.1 จะต้องมีหลักเกณฑ์การประเมินผลการบริหารสินทรัพย์ที่ชัดเจนเพื่อให้ได้ผลตอบแทนกลับคืนมามากที่สุดตามมาตรฐานสากล

4.2 จะต้องรักษาความต่อเนื่องของการบริหารสินทรัพย์ให้เกิดผลกระทบต่อลูกหนี้น้อยที่สุด

4.3 ให้บริษัทบริหารสินทรัพย์ (AMC) รับโอนทรัพยากรส่วนเกิน เช่น ด้านบุคลากรจากธนาคารกรุงไทยฯ เพื่อช่วยลดต้นทุนของธนาคารกรุงไทยฯ อีกส่วนหนึ่ง อย่างไรก็ตามการรับโอนทรัพยากรส่วนเกินดังกล่าวจะต้องเป็นไปตามมาตรฐานของบริษัทบริหารสินทรัพย์ (AMC)

ในส่วนของรายละเอียดนั้น หน่วยงานที่เกี่ยวข้องจะได้กำหนดรูปแบบที่ชัดเจนต่อไป

#### 5. ภาระทางการเงินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ

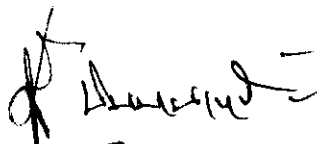
ภาระสุทธิต่อกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ในอนาคตนั้น จะต้องคำนวณจากทั้งความเสียหายที่จะเกิดขึ้นจากการบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพของบริษัทบริหารสินทรัพย์ (AMC) และมูลค่าหุ้นของธนาคารกรุงไทยฯ ที่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ถืออยู่ ซึ่งคาดว่าจะมีราคาสูงขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ในการดำเนินการดังกล่าว หากกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ได้รับความเสียหาย เห็นควรให้กระทรวงการคลังชดเชยความเสียหายที่เกิดขึ้นให้แก่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ต่อไป

แนวทางที่เสนอนี้ เป็นแนวทางที่คาดว่าจะทำให้เกิดการระดมทุนเพื่อการฟื้นฟู  
น้อยที่สุด และทำให้ธนาคารกรุงไทยฯ เป็นธนาคารที่มีสัดส่วนลูกหนี้ด้วยคุณภาพต่อสินเชื่รวมอยู่ในระดับ  
ต่ำ มีผลขาดทุนสะสมลดลง และสามารถดำเนินการต่อไปได้โดยไม่ต้องการเงินเพิ่มทุนจากทางอื่นอีกใน  
อนาคตอันใกล้ นอกจากนี้การจัดตั้งบริษัทบริหารสินทรัพย์จะทำให้การบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพมี  
ประสิทธิภาพมากขึ้น เนื่องจากบริษัทบริหารสินทรัพย์มีหน้าที่แก้ไขปัญหาสินทรัพย์ด้วยคุณภาพเพียง  
อย่างเดียว ในขณะที่ธนาคารกรุงไทยฯ ซึ่งจะเป็นธนาคารที่มีสถานะทางการเงินที่มั่นคงก็จะได้ทุ่มเท  
ทรัพยากรเพื่อดำเนินธุรกิจธนาคารพาณิชย์อย่างมีประสิทธิภาพให้สามารถแข่งขันกับธนาคารพาณิชย์อื่นได้

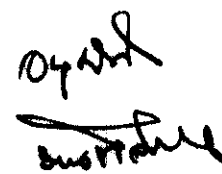
แนวทางการแก้ไขปัญหาหนี้ด้วยคุณภาพกรณีธนาคารกรุงไทยฯ ที่กระทรวงการคลัง  
ได้เสนอมายังต้น เป็นหลักการเบื้องต้นเพื่อใช้เป็นกรอบให้หน่วยงานที่เกี่ยวข้องสามารถดำเนินการต่อไป  
ได้ ทั้งนี้ อาจมีการเปลี่ยนแปลงในรายละเอียด ซึ่งกระทรวงการคลังจะรายงานให้คณะรัฐมนตรีทราบ  
อีกครั้งหนึ่ง หลังจากที่ได้ดำเนินการตามแนวทางดังกล่าวแล้ว

จึงเรียนมาเพื่อ โปรดนำเสนอคณะรัฐมนตรีเพื่อพิจารณาให้ความเห็นชอบแนวทาง  
การแก้ไขปัญหาหนี้ด้วยคุณภาพกรณีธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ตามที่กระทรวงการคลังเสนอ ต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

  
(นายอาวินทร์ นิยมานเหมินท์)  
รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง  
กองนโยบายการเงินและสถาบันการเงิน  
โทร. 2739020 ต่อ 3205  
โทรสาร 6183367

  
(นายชวน หลีกภัย)  
นายกรัฐมนตรี

๑๒ เม.ย. ๕๓

กรมเจ้าพนักงาน  
กรมสรรพากร  
เนชั่นโกลด์ ๕๐๑  
คอม.เฟอชท์ในวิทย์ ๑๑  
เมษายน ๒๕๕๓

