

ด่วนที่สุด

ที่ กค 0209.1/ 14205



สำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี	
รับที่.....	H408
วันที่.....	13.11

คณะกรรมการกำกับนโยบายด้านรัฐวิสาหกิจ
กระทรวงการคลัง

ถนนพระราม 6 กท. 10400

13/37

15 สิงหาคม 2545

สพ. 3/530
วันที่ 5 ส.ค. 2545
เวลา 14.35 น.

เรื่อง ผลการประชุมคณะกรรมการกำกับนโยบายด้านรัฐวิสาหกิจ ครั้งที่ 3/2545

เรียน เลขาธิการคณะรัฐมนตรี

- สิ่งที่ส่งมาด้วย
1. การปรับแผนการจำหน่ายหุ้นของบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)
 2. การปรับแผนการเตรียมความพร้อมในการนำรัฐวิสาหกิจเข้าจดทะเบียนและกระจายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
 3. แนวทางการดำเนินกิจการบริษัท ไทยเดินเรือทะเล จำกัด และโครงการจัดหาเรือเพื่อประกอบกิจการขนส่งสินค้า

ด้วยคณะกรรมการกำกับนโยบายด้านรัฐวิสาหกิจ (กนร.) ในคราวประชุม ครั้งที่ 3/2545 เมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2545 ได้มีมติในเรื่องต่างๆ รวม 3 เรื่อง และเห็นสมควรนำเสนอคณะรัฐมนตรีพิจารณา ดังนี้

1. การปรับแผนการจำหน่ายหุ้นของบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)
 2. การปรับแผนการเตรียมความพร้อมในการนำรัฐวิสาหกิจเข้าจดทะเบียนและกระจายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
 3. แนวทางการดำเนินกิจการบริษัท ไทยเดินเรือทะเล จำกัด และโครงการจัดหาเรือเพื่อประกอบกิจการขนส่งสินค้า
- โดยมีรายละเอียด ดังนี้

(1) การปรับแผนการจำหน่ายหุ้นของบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)

เห็นชอบตามที่กระทรวงคมนาคมเสนอให้ปรับแผนการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) (บกท.) โดยมีสาระสำคัญ ดังนี้

1. ให้ บกท. จำหน่ายหุ้นให้แก่ประชาชนทั่วไป นักลงทุนสถาบัน แทนการจำหน่ายหุ้นให้กับพันธมิตรธุรกิจ (Strategic Partner) และให้จำหน่ายหุ้นให้พนักงาน ตามโครงการจัดสรรหลักทรัพย์ให้พนักงาน (ESOP) การปรับแผนดังกล่าวเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการแข่งขันกับสายการบินอื่นๆ และเนื่องจาก บกท. มีกลุ่มพันธมิตรการบิน Star Alliance ที่ถือเป็นกลุ่มพันธมิตรที่ใหญ่และแข็งแกร่งที่สุดในโลก จึงไม่มีความจำเป็นต้องสรรหาพันธมิตรธุรกิจในขณะนี้

/2. กำหนดให้...

2. กำหนดให้จำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนของ บกท. จำนวน 300 ล้านหุ้น และหุ้นเดิมของกระทรวงการคลัง จำนวนประมาณ 100 ล้านหุ้น โดยให้ บกท. นำเงินไปใช้เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้น

3. อนุมัติให้มีการแต่งตั้งคณะกรรมการระดมทุนของ บกท. โดยมีองค์ประกอบดังต่อไปนี้

- | | |
|--|---------------------|
| 3.1 ปลัดกระทรวงการคลัง | ประธานกรรมการ |
| 3.2 ผู้แทนกระทรวงการคลัง | กรรมการ |
| 3.3 ผู้แทนสำนักงานอัยการสูงสุด | กรรมการ |
| 3.4 ผู้แทนบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) | กรรมการ |
| 3.5 ผู้แทนบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) | กรรมการและเลขานุการ |

โดยให้คณะกรรมการชุดนี้ มีหน้าที่เตรียมการและกำกับดูแลการดำเนินการให้เป็นไปตามแผนการจำหน่ายหุ้นให้แล้วเสร็จ

(รายละเอียดการปรับแผนการจำหน่ายหุ้นของบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 1)

**(2) การปรับแผนการเตรียมความพร้อมในการนำรัฐวิสาหกิจเข้าจดทะเบียนและ
กระจายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย**

เห็นชอบให้มีการปรับแผนการเตรียมความพร้อมในการนำรัฐวิสาหกิจเข้าจดทะเบียนและกระจายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อให้หน่วยงานภาครัฐและรัฐวิสาหกิจใช้เป็นเป้าหมายในการดำเนินการ แผนการเตรียมความพร้อมฯ ดังกล่าว กระทรวงเจ้าสังกัดของรัฐวิสาหกิจแต่ละแห่งได้ร่วมพิจารณาในเบื้องต้นแล้ว อย่างไรก็ตามในการนำรัฐวิสาหกิจเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะต้องมีการพิจารณาถึงความพร้อมขององค์กร รวมทั้งมีการจัดลำดับก่อนหลัง เพื่อให้เกิดประโยชน์โดยรวมสูงสุด โดยรัฐวิสาหกิจ กระทรวงเจ้าสังกัดและกระทรวงการคลังจะพิจารณาความเหมาะสมเพื่อนำเสนออีกครั้งหนึ่ง

(รายละเอียดการปรับแผนการเตรียมความพร้อมในการนำรัฐวิสาหกิจเข้าจดทะเบียนและกระจายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 2)

/(3) แนวทางการ...

(3) แนวทางการดำเนินกิจการบริษัท ไทยเดินเรือทะเล จำกัด และโครงการจัดหาเรือเพื่อประกอบกิจการขนส่งสินค้า

ไม่อนุมัติให้ บพด. ดำเนินโครงการจัดหาเรือจำนวน 1 ลำ เพื่อประกอบกิจการขนส่งสินค้า โดยเห็นสมควรให้ดำเนินการดังนี้

1. ให้ บพด. ดำเนินการแปรรูปให้พ้นสภาพการเป็นรัฐวิสาหกิจ โดยลดสัดส่วนการถือหุ้นของภาครัฐให้เหลือไม่เกินร้อยละ 30 โดยให้เตรียมความพร้อมที่จะขออนุมัติจากคณะรัฐมนตรี เพื่อดำเนินการให้พ้นสภาพการเป็นรัฐวิสาหกิจ ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2545 หาก บพด. ดำเนินการไม่แล้วเสร็จตามระยะเวลาที่กำหนด ให้นำ บพด. เข้าสู่กระบวนการยุบเลิกต่อไป
2. ภายหลังจาก บพด. พ้นสภาพการเป็นรัฐวิสาหกิจแล้ว จะไม่ได้รับสิทธิพิเศษใดๆ ที่แตกต่างจากบริษัทขนส่งทางทะเลอื่นๆ ของเอกชน ทั้งนี้ เพื่อให้เกิดการแข่งขันที่เป็นธรรมในกิจการขนส่งทางทะเล

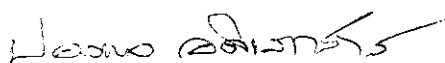
(รายละเอียดแนวทางการดำเนินกิจการ บริษัท ไทยเดินเรือทะเล จำกัด และโครงการจัดหาเรือเพื่อประกอบกิจการขนส่งสินค้า ปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 3)

(4) ประเด็นนำเสนอคณะรัฐมนตรี เห็นสมควรนำเสนอคณะรัฐมนตรีเพื่อพิจารณา ดังนี้

1. เห็นชอบการปรับแผนการจำหน่ายหุ้นของบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ตามข้อ (1)
2. เห็นชอบการปรับแผนการนำรัฐวิสาหกิจเข้าจดทะเบียนและกระจายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตามข้อ (2)
3. เห็นชอบแนวทางการดำเนินกิจการบริษัท ไทยเดินเรือทะเล จำกัด และโครงการจัดหาเรือเพื่อประกอบกิจการขนส่งสินค้า ตามข้อ (3)

จึงเรียนมาเพื่อโปรดนำเสนอคณะรัฐมนตรีเพื่อพิจารณาต่อไปด้วย จักขอขอบคุณยิ่ง

ขอแสดงความนับถือ



(นายปองพล อดิเรกสาร)

รองนายกรัฐมนตรี

ประธานคณะกรรมการกำกับนโยบายด้านรัฐวิสาหกิจ

สำนักงานปลัดกระทรวงการคลัง

สำนักรัฐวิสาหกิจและหลักทรัพย์ของรัฐ

ฝ่ายเลขานุการคณะกรรมการกำกับนโยบายด้านรัฐวิสาหกิจ

โทร. 0-2273-9577

โทรสาร 0-2278-0920

สิ่งที่ส่งมาด้วย 1.

การปรับแผนการจำหน่ายหุ้นของ บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)

1. มติ ครม. วันที่ 14 มีนาคม 2543

1.1 แนวทางการดำเนินการจำหน่ายหุ้นบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)(บกท.)

ดำเนินการจำหน่ายหุ้น บกท. ทั้งในส่วนเดิมที่กระทรวงการคลังถือและหุ้นเพิ่มทุนซึ่งไม่ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของภาครัฐลดลงต่ำกว่าร้อยละ 70 โดยกำหนดเป้าหมายการจำหน่ายหุ้น ให้กับนักลงทุนทั่วไป (Public Offering) พร้อมกับการจำหน่ายหุ้นให้กับพันธมิตรธุรกิจ (Strategic Partner)

ให้ บกท. สดทุนจากจำนวนที่จดทะเบียนไว้แล้ว 16,000 ล้านบาท เป็น 14,000 ล้านบาทโดยวิธีตัดหุ้นจดทะเบียนที่ยังไม่ได้นำออกจำหน่ายจำนวน 2,000 ล้านบาท

ให้ บกท. ออกหุ้นเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 3,000 ล้านบาทซึ่งจะทำให้ บกท. มีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 17,000 ล้านบาท

1.2 การจัดสรรหุ้น

ดำเนินการจัดสรรหุ้นเพื่อให้เป็นไปตามแผนการแปรรูป บกท. โดยนำหุ้นที่กระทรวงการคลังถือจำนวน 100 ล้านหุ้น รวมกับหุ้นเพิ่มทุนของ บกท. จำนวน 300 ล้านหุ้น ดังนี้

- จำหน่ายให้กับพันธมิตรธุรกิจ (Strategic Partner) ไม่เกินร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วหลังการเพิ่มทุนครั้งนี้
- จำหน่ายให้กับนักลงทุนทั่วไป (Public Offering) ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 13 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วหลังการเพิ่มทุนครั้งนี้ ทั้งนี้ ให้สำรองหุ้นร้อยละ 5 ของหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวไว้สำหรับโครงการ ESOP ซึ่งจะมีการพิจารณารูปแบบและหลักเกณฑ์ในการจัดสรรต่อไป

ดังนั้น ในการขายหุ้นทั้งหมดจำนวน 400 ล้านหุ้น จะมีผลทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของรัฐบาลใน บกท. ลดลงจากประมาณร้อยละ 93 เป็นประมาณร้อยละ 70 ทั้งนี้ เงินที่ บกท. ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุน บกท. ต้องนำไปชำระหนี้เท่านั้น (เอกสารแนบ 1)

2. ข้อเสนอของกระทรวงคมนาคม

2.1 กระทรวงคมนาคม ได้เสนอขอปรับแผนการจำหน่ายหุ้น เนื่องจากแผนการแปรรูปของ บกท. ได้รับอนุมัติตั้งแต่ปี 2543 ซึ่งจากระยะเวลาดังกล่าวมาจนถึงปัจจุบัน สถานการณ์ต่างๆ มีการเปลี่ยนแปลงไป ได้แก่

2.1.1 ความต้องการเงินทุนของ บกท.

ขณะนี้ บกท. มีความจำเป็นในการใช้เงินทุนเป็นจำนวนมาก เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการแข่งขันกับสายการบินอื่นๆ เช่น การลงทุนในโครงการท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ การปรับปรุงผลิตภัณฑ์ในเครื่องบิน นอกจากนี้ บกท. ยังอยู่ระหว่างการจัดทำแผนวิสาหกิจ ซึ่งอาจมีความจำเป็นในการจัดหาเครื่องบิน ดังนั้น บกท. จึงมีความจำเป็นที่จะจัดเตรียมแนวทางเพื่อหาเงินทุนรองรับการลงทุนดังกล่าวในอนาคต

2.1.2 ผลการดำเนินงานของ บกท.

ในครึ่งปีแรกของ ปี 2544/45 ที่ผ่านมา บกท. มีผลประกอบการดีขึ้น ซึ่งส่งผลให้สัดส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนของ บกท. อยู่ในสภาพที่ดีขึ้นมาก โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2545 อยู่ที่ระดับ 5.3 เท่า ซึ่งเดิมที่การประกาศใช้ระบบค่าเงินบาทลอยตัวของธนาคารแห่งประเทศไทย ส่งผลกระทบให้ บกท. มีสัดส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนสูงขึ้นถึง 69 เท่า ดังนั้น บกท. เห็นว่าการระดมทุนในครั้งนี้อาจนำเงินจากที่ได้จากการจำหน่ายหุ้นมาใช้ในการขยายงานและใช้เป็นงบลงทุนของบริษัทฯ ส่วนการชำระหนี้สินนั้น สามารถนำเงินสดจากผลการดำเนินงานมาชำระคืนได้

2.1.3 สถานการณ์ของอุตสาหกรรมการบิน

ผลของการก่อวินาศกรรมในสหรัฐอเมริกา มีผลให้อุตสาหกรรมการบินตกต่ำ ทำให้ความสนใจของสายการบินต่างๆ ที่จะเป็นพันธมิตรกับ บกท. ลดลง เนื่องจากต้องมุ่งปรับตัวเพื่อความอยู่รอดในช่วงที่อุตสาหกรรมการบินตกต่ำ ดังนั้นจึงทำให้ บกท. ไม่ได้ผลประโยชน์สูงสุดจากกระบวนการคัดเลือกพันธมิตรธุรกิจ ประกอบกับ บกท. ได้รับผลประโยชน์จากการเป็นสมาชิกในกลุ่มพันธมิตรการบิน STAR (Star Alliance) ซึ่งขณะนี้ Star Alliance เป็นกลุ่มพันธมิตรการบินที่ใหญ่และแข็งแกร่งที่สุดในโลก และอาจมีการร่วมลงทุนกันในอนาคตในธุรกิจต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการบินอีกด้วย ดังนั้น บกท. จึงมีความเห็นว่า ในขณะนี้ไม่มีความจำเป็นในการสรรหาพันธมิตรธุรกิจ

2.2 ดังนั้น เพื่อให้การดำเนินการจำหน่ายหุ้นเกิดประโยชน์สูงสุดและสามารถรองรับการลงทุนในอนาคตของ บกท. คณะกรรมการบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ในคราวประชุมเมื่อวันที่ 3 กรกฎาคม 2545 จึงได้มีมติอนุมัติปรับแผนการจำหน่ายหุ้นใหม่ รายละเอียดปรากฏตามหนังสือจากกระทรวงคมนาคม (เอกสารแนบ 2) ที่เห็นสมควรขอเสนอให้ปรับแผนการจำหน่ายหุ้นของบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ใหม่ เพื่อเสนอขอต่อคณะกรรมการกำกับนโยบายด้านรัฐวิสาหกิจ และคณะรัฐมนตรี โดยสรุปได้ดังนี้

2.2.1 พิจารณาปรับแผนการจำหน่ายหุ้น โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- (1) พิจารณาปรับแผนการจำหน่ายหุ้นให้สอดคล้องกับความต้องการเงินทุนของ บกท. ในอนาคต

- (2) ให้ยกเลิกการจำหน่ายหุ้นให้พันธมิตรธุรกิจ โดยให้จำหน่ายหุ้นให้ประชาชนทั่วไป (Public Offering) ทั้งหมด ซึ่งรวมถึงการจำหน่ายหุ้นให้พนักงานตามโครงการจัดสรรหลักทรัพย์ให้พนักงาน (ESOP)
- (3) ปรับวัตถุประสงค์เดิม ซึ่งจะนำเงินที่ได้จากการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนไปชำระหนี้เท่านั้น เป็นไปใช้ในการลงทุนของ บกท. และวัตถุประสงค์อื่นๆ ในอนาคต

2.2.2 เสนอให้ กนร. แต่งตั้งคณะกรรมการชุดใหม่แทน "คณะกรรมการจำหน่ายหุ้นบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)" เพื่อดำเนินการจำหน่ายหุ้นตามแนวทางของแผนการจำหน่ายหุ้นที่ปรับใหม่ และยกเลิกคณะทำงานของบริษัทฯ ที่เกี่ยวข้องกับการจำหน่ายหุ้นทั้งสามคณะ ได้แก่ คณะกรรมการเตรียมการคัดเลือกพันธมิตรธุรกิจ คณะกรรมการเตรียมการจำหน่ายหุ้นให้นักลงทุนทั่วไป และคณะทำงานจัดสรรหลักทรัพย์ให้พนักงาน การบินไทย จำกัด (มหาชน) โดย แต่งตั้งคณะกรรมการดำเนินการระดมทุนจากภาคเอกชนในการเพิ่มทุนของ บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) เพื่อดำเนินการในการจำหน่ายหุ้นให้ประชาชนทั่วไป

3. ผลการพิจารณาของคณะกรรมการ กนร.

คณะกรรมการกำกับนโยบายด้านรัฐวิสาหกิจ (กนร.) ได้พิจารณาข้อเสนอของกระทรวงคมนาคมแล้ว เห็นชอบตามที่กระทรวงคมนาคมเสนอให้ปรับแผนการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) (บกท.) ดังนี้

3.1 ให้ บกท. จำหน่ายหุ้นให้แก่ ประชาชนทั่วไป นักลงทุนสถาบัน แทนการจำหน่ายหุ้นให้กับพันธมิตรธุรกิจ (Strategic Partner) และให้จำหน่ายหุ้นให้พนักงาน ตามโครงการจัดสรรหลักทรัพย์ให้พนักงาน (ESOP) การปรับแผนดังกล่าว เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการแข่งขันกับสายการบินอื่นๆ และ เนื่องจาก บกท. มีกลุ่มพันธมิตรการบิน Star Alliance ที่ถือเป็นกลุ่มพันธมิตรที่ใหญ่และแข็งแกร่งที่สุดในโลก จึงไม่มีความจำเป็นต้องสรรหาพันธมิตรธุรกิจในขณะนี้

3.2 กำหนดให้จำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนของ บกท. จำนวน 300 ล้านหุ้น และหุ้นเดิมของกระทรวงการคลัง จำนวนประมาณ 100 ล้านหุ้น โดยให้ บกท. นำเงินไปใช้เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้น

3.3 อนุมัติให้มีการแต่งตั้งคณะกรรมการระดมทุนของ บกท. โดยมีองค์ประกอบดังต่อไปนี้

- | | |
|---|---------------------|
| 1. ปลัดกระทรวงการคลัง | ประธานกรรมการ |
| 2. ผู้แทนกระทรวงการคลัง | กรรมการ |
| 3. ผู้แทนสำนักงานอัยการสูงสุด | กรรมการ |
| 4. ผู้แทนบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) | กรรมการ |
| 5. ผู้แทนบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) | กรรมการและเลขานุการ |

โดยคณะกรรมการชุดนี้ มีหน้าที่เตรียมการและกำกับดูแลการดำเนินการให้เป็นไปตามแผนการจำหน่ายหุ้นให้แล้วเสร็จ

สิ่งที่ส่งมาด้วย 2

**การปรับแผนเตรียมความพร้อมในการนำรัฐวิสาหกิจเข้าจดทะเบียนและกระจายหุ้น
ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย**

1. ความเป็นมา

ตามที่รัฐบาลได้มีนโยบายเร่งด่วนในการพัฒนารัฐวิสาหกิจและพัฒนาตลาดทุนไทย โดยการนำรัฐวิสาหกิจ จำนวน 19 แห่ง เข้าจดทะเบียนและกระจายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ระหว่างปี 2544 – 2546 (เอกสารแนบ 1) และกระทรวงการคลังในฐานะฝ่ายเลขานุการคณะกรรมการกำกับนโยบายด้านรัฐวิสาหกิจ (กนร.) ได้แจ้งให้รัฐวิสาหกิจต่าง ๆ ที่อยู่ใต้อาณัติจัดทำแผนการเตรียมความพร้อม เพื่อดำเนินการตามนโยบายรัฐบาล

2. การดำเนินการ

เนื่องจากการนำรัฐวิสาหกิจเข้าจดทะเบียนและกระจายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ ตามนโยบายของรัฐบาลดังกล่าวในข้อ 1 แล้ว มีปัจจัยและองค์ประกอบที่ต้องพิจารณา ได้แก่ โครงสร้างอุตสาหกรรม องค์การกำกับดูแลอิสระรายสาขา โครงสร้างองค์กร แผนธุรกิจ แผนลงทุน และการมีระบบธรรมาภิบาล รวมทั้งสภาวะการณ์ของตลาดทุน ซึ่งฝ่ายเลขานุการฯ ได้ประสานงานกับกระทรวงเจ้าสังกัดและรัฐวิสาหกิจมาโดยตลอด เพื่อให้การนำรัฐวิสาหกิจเข้าจดทะเบียนและกระจายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ บรรลุผลตามเป้าหมายของรัฐบาล โดยมีความคืบหน้าการดำเนินการแปรรูปของรัฐวิสาหกิจแต่ละแห่ง พร้อมทั้งประเด็นปัจจัยสำคัญที่ต้องมีความชัดเจน ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

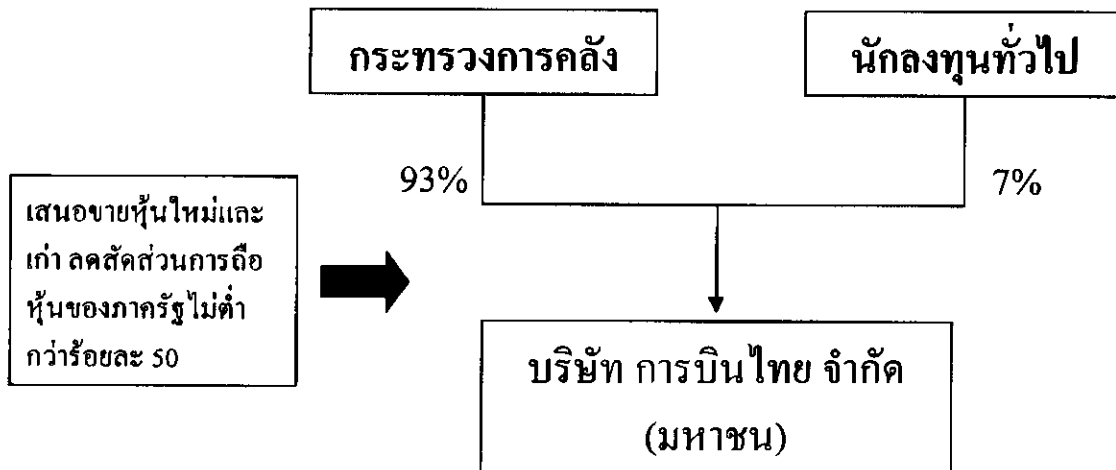
1) ธนาคาร ไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน)

- เสนอขายหุ้นในไตรมาส 4 ปี 2545
- ที่ปรึกษาด้านการเงินอยู่ในระหว่างการเตรียมรายละเอียดของแผนการเสนอขายหุ้น เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู ในการประชุมเดือนสิงหาคม 2545
- นโยบายหลักคือเสนอขายหุ้นเก่าเพื่อลดสัดส่วนการถือหุ้นของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ลงเหลือน้อยกว่าร้อยละ 50 และให้กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ยังคงเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในไทยธนาคารไปในเวลาหนึ่ง (4-5 ปี) เพื่อสร้างความมั่นใจให้กับนักลงทุน
- ประเด็นเรื่อง Overhung ของใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกให้กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ซึ่งที่ปรึกษาด้านการเงินจะต้องนำเสนอแนวทางในการแก้ปัญหาในเรื่องใบสำคัญแสดงสิทธิ

/2) บริษัท...

2) บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)

- โครงสร้างผู้ถือหุ้นในปัจจุบัน



- ในขณะที่ปรึกษาด้านการเงินได้อยู่ในระหว่างการเตรียมแผนในการเสนอขายหุ้น
- ดำเนินการทบทวนมติกรม. ในเรื่องแผนการเสนอขายหุ้น
 - ยกเลิกแผนการเสนอขายหุ้นให้พันธมิตรร่วมทุน
 - จำนวนหุ้นทั้งหมดที่เสนอขาย ขึ้นกับแผนการลงทุนของบริษัทและแผนการชำระหนี้
 - สัดส่วนการถือหุ้นของภาครัฐหลังการแปรรูป ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50
 - ตั้งคณะกรรมการระดมทุนเพื่อพิจารณารายละเอียดในแผนการเสนอขายหุ้น
- บริษัทอยู่ระหว่างการจัดทำแผนธุรกิจ ซึ่งจะต้องเร่งดำเนินการให้แล้วเสร็จ เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการเตรียมแผนในการเสนอขายหุ้น

3) องค์การโทรศัพท์แห่งประเทศไทย (ทศท.)

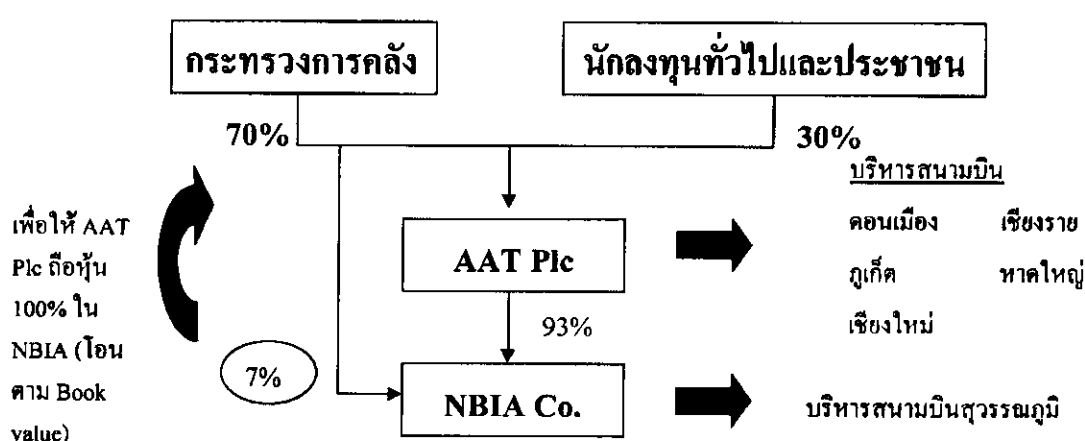
- นโยบายรัฐบาลคือให้ ทศท. และ กสท. ดำเนินการแปลงสภาพเป็นบริษัท และระดมทุน โดยไม่มีการรวมกิจการกัน และไม่มีการจัดตั้งบริษัท รวมทุน จำกัด
- ครม. ได้อนุมัติรายละเอียดในการจัดตั้งบริษัทแล้วในวันที่ 23 กรกฎาคม 2545 และทศท. จะดำเนินการจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทในวันที่ 31 กรกฎาคม 2545 และจะเสนอขายหุ้นในช่วงปลายเดือนตุลาคม 2545 โดยจะจัดตั้งบริษัทด้วยทุนจดทะเบียน 6,000 ล้านบาท และจะดำเนินการเพิ่มทุนอีกครั้งโดยจ่ายเป็นหุ้นปันผลให้กระทรวงการคลังทั้งหมด เมื่อมีความชัดเจนในเรื่องวิธีการบันทึกบัญชีของสินทรัพย์จากสัญญาร่วมการทำงานกับเอกชน และผลการประเมินมูลค่ากิจการแล้ว
- ทศท. อยู่ในช่วงการสรรหาผู้อำนวยการแทนนายสุธรรม มลิตา ซึ่งจะเกษียณอายุในเดือนกันยายน 2545
- ปัจจัยของความสำเร็จในการเสนอขายหุ้น คือ
 - ความพร้อมของ ทศท. ความชัดเจนของแผนธุรกิจ
 - การจัดตั้ง กทช.
 - ความชัดเจนของนโยบายรัฐบาลในเรื่องสัญญาร่วมการทำงานกับภาคเอกชน
- แผนการดำเนินงาน

1) คณะกรรมการเตรียมการจัดตั้งบริษัทของ ทศท. ประชุมครั้งที่ 15 เพื่อสรุปแนวทางการแปรสภาพเสนอต่อ กนท.	25 มิถุนายน 2545
2) คณะกรรมการนโยบายทุนรัฐวิสาหกิจ (กนท.) พิจารณาอนุมัติรายละเอียดการจัดตั้ง บมจ. ทศท. เพื่อนำเสนอต่อ ครม.	4 กรกฎาคม 2545
3) ครม. อนุมัติรายละเอียดในการแปลงทุนเป็นหุ้นของ ทศท.	23 กรกฎาคม 2545
4) จดทะเบียนจัดตั้ง บมจ. ทศท.	31 กรกฎาคม 2545
5) จดทะเบียนเพิ่มทุน บมจ.ทศท.	2 สิงหาคม 2545
6) ยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหุ้นให้กับพนักงาน ทศท. และยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ แบบ (69-1) ต่อ กสท.	5 สิงหาคม 2545
7) ยื่นคำขอเสนอขายหุ้นให้กับประชาชนโดยทั่วไป และยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ แบบ (69-1) ต่อ กสท.	5 สิงหาคม 2545
8) ยื่นคำขอได้รับหุ้น ทศท. เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนใน ตลาด.	5 สิงหาคม 2545
9) แจกจ่ายบทวิเคราะห์ซึ่งจัดทำโดยนักวิเคราะห์ (Pre-deal research distribution)	19 – 30 สิงหาคม 2545

10) ทำการสำรวจตลาดเบื้องต้น (Pre-marketing)	9 สิงหาคม – 20 กันยายน 2545
11) พิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้น เช่น สัดส่วนหุ้นเดิม/หุ้นใหม่	16 – 27 กันยายน 2545
12) นำเสนอข้อมูลต่อนักลงทุน (Roadshow) ทั้งในและต่างประเทศ	30 กันยายน – 17 ตุลาคม 2545
13) แบบคำขออนุญาตเสนอขายหุ้นให้กับพนักงานได้รับอนุญาตจาก กสท. และแบบ 69-1 มีผลบังคับใช้	30 กันยายน 2545
14) พนักงานจองซื้อหุ้นและชำระเงินค่าของซื้อ	30 กันยายน – 4 ตุลาคม 2545
15) จัดทะเบียนหุ้นชำระแล้วในส่วนของผู้เพิ่มทุนจากพนักงานต่อกระทรวงพาณิชย์	2 – 8 ตุลาคม 2545
16) พิจารณากำหนดราคาเสนอขายสุดท้าย (Final Price)	18 ตุลาคม 2545
17) แบบคำขออนุญาตเสนอขายหุ้นให้กับประชาชนได้รับอนุญาตจาก กสท. และแบบ 69-1 มีผลบังคับใช้	19 ตุลาคม 2545
18) กำหนดการจองซื้อและชำระราคาของนักลงทุนทั้งบุคคลธรรมดาและสถาบันในประเทศ	21 – 25 ตุลาคม 2545
19) ชำระราคาของนักลงทุนสถาบันต่างประเทศ	25 ตุลาคม 2545
20) จัดทะเบียนหุ้นชำระแล้วในส่วนของผู้เพิ่มทุนจากประชาชนทั่วไปต่อกระทรวงพาณิชย์	28 ตุลาคม – 1 พฤศจิกายน 2545
21) หุ้น บมจ. ทศท. ทำการซื้อขายใน ตลาด.	พฤศจิกายน 2545

4) การทำอากาศยานแห่งประเทศไทย

• โครงสร้างการแปรรูป



/- ดำเนินการ...

- ดำเนินการเสนอขายหุ้นภายในเดือนพฤศจิกายน 2545 มีแผนระดมทุนประมาณ 12,000 ล้านบาท โดยเสนอขายหุ้นประมาณร้อยละ 30 ให้กับประชาชนทั่วไปและพนักงาน
- แผนระดมทุนต้องสอดคล้องกับความต้องการใช้เงินของ ทอท. ในการลงทุนในโครงการสนามบินสุวรรณภูมิ
- คณะกรรมการเตรียมการจัดตั้งอยู่ในระหว่างการเตรียมงานในการดำเนินการแปลงสภาพ ทอท. เป็นบริษัทจำกัดมหาชน มีแผนที่จะจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทในวันที่ 1 กันยายน 2545
- ก่อนการเสนอขายหุ้นต้องมีความชัดเจนในเรื่อง
 - การกำหนดโครงสร้างอัตราค่าธรรมเนียมการใช้สนามบินและการกำกับดูแล โดยให้กรรมการบินพาณิชย์ทำหน้าที่เป็นองค์กรกำกับดูแล
 - อนาคตของสนามบินดอนเมือง ผลการศึกษาคาดว่าจะเสร็จภายในเดือนสิงหาคม 2545 เพื่อนำมาใช้ในการทำประมาณการรายได้รับในอนาคตหลังจากการย้ายสนามบิน
 - ความคืบหน้าของสนามบินสุวรรณภูมิ อยู่ระหว่างการสรรหาผู้จัดการใหญ่ และต้องอยู่ภายใต้การบริหารงานของ ทอท. โดย ครม. ได้มีข้อสังเกตให้ยุบรวม บทม. เป็น Business Unit ของ ทอท.
 - ข้อตกลงกับกรมธนารักษ์เรื่องสัญญาเช่าที่ดินและอัตราค่าเช่า ได้ผลของการเจรจาเรื่องอายุสัญญาแล้ว และอยู่ระหว่างการเจรจาเรื่องอัตราค่าเช่า

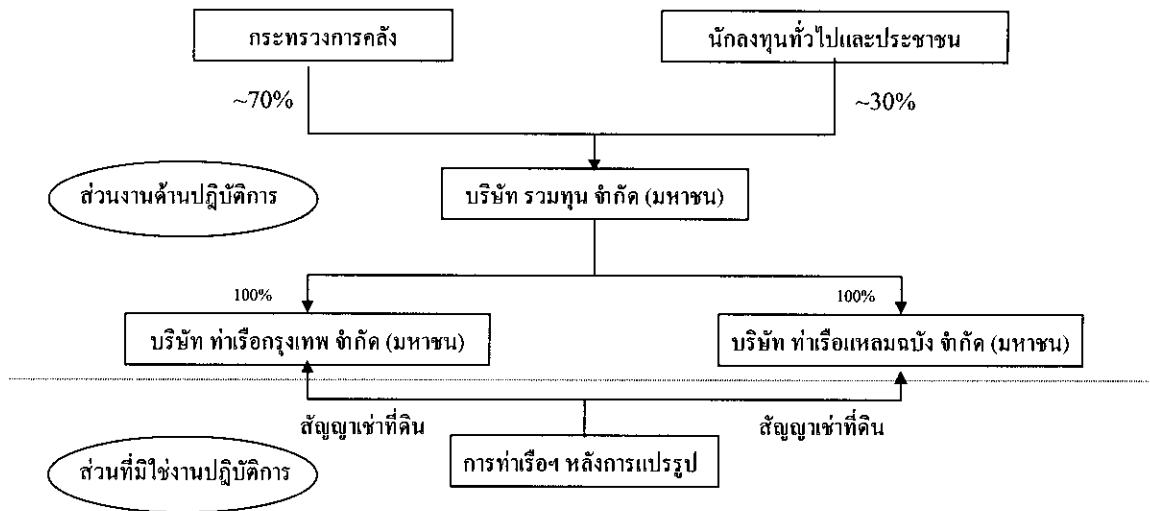
[illegible]

5) ธนาคารกรุงไทย

- เสนอขายหุ้นในเดือนพฤศจิกายน 2545
- ที่ปรึกษาด้านการเงินอยู่ในระหว่างการเตรียมรายละเอียดของแผนการเสนอขายหุ้น เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ซึ่งการเสนอขายหุ้นเป็นการเสนอขายหุ้นเก่าเพื่อลดสัดส่วนการถือหุ้นของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ
- ประเด็นสำคัญในการเสนอขายหุ้น คือ
 - การจัดการเกี่ยวกับยอดขาดทุนสะสม
 - Overhung issue ของใบสำคัญแสดงสิทธิที่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ถืออยู่จำนวน 10,800 ล้านหน่วย
 - ขั้นตอนการพิจารณาอนุมัติของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ถึงแนวทางในการลดสัดส่วนการถือหุ้น
 - ผลประกอบการของธนาคารและความสนใจของนักลงทุน

6) การทำเรือแห่งประเทศไทย

• โครงสร้างการแปรรูป



- ดำเนินการเสนอขายหุ้นภายในไตรมาสที่ 1 ปี 2546

- ประเด็นสำคัญ

- วัตถุประสงค์หลักการระดมทุนของการทำเรือฯ คือการหาแหล่งเงิน

เพื่อมาจัดสรรสำรองในการจ่ายภาระเงินบำเหน็จบำนาญ

- การทำเรือฯ เป็นหนึ่งในสามรัฐวิสาหกิจที่ไม่มีการตั้งสำรองภาระเงิน

บำเหน็จบำนาญ ซึ่งในระยะยาวแล้วภาระเงินบำเหน็จบำนาญเป็นภาระหนี้สินที่สูงมาก (มูลค่าปัจจุบัน เท่ากับมูลค่าทั้งหมดของกิจการการทำเรือฯ)

- พนักงานต้องการความเชื่อมั่นว่าหลังแปรรูปแล้วผลตอบแทนที่ได้รับ

ในการเข้าร่วมเป็นสมาชิกของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของบริษัท ไม่น้อยไปกว่าการรับเงินบำเหน็จบำนาญ

- มีการต่อต้านเป็นอย่างมากจากพนักงาน

7) การสื่อสารแห่งประเทศไทย

- กสท. อยู่ในช่วงการเตรียมรายละเอียดข้อมูลในการจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทโดยแยกเป็น บ. กสท. โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน) และ บ. ไปรษณีย์ จำกัด คาดว่าจะดำเนินการจัดตั้งบริษัทในเดือนพฤศจิกายน 2545
- ประเด็นสำคัญที่เกี่ยวข้องกับกิจการ กสท. โทรคมนาคม
 - มีแผนที่จะหาพันธมิตรทางธุรกิจ ก่อนที่จะระดมทุนโดยการเสนอขายหุ้นให้ประชาชนทั่วไป
 - รายละเอียดการแบ่งแยกกิจการโทรคมนาคมกับกิจการไปรษณีย์
- ประเด็นสำคัญที่เกี่ยวข้องกับกิจการไปรษณีย์
 - อยู่ในช่วงการร่างแผนแม่บทกิจการไปรษณีย์ไทย เพื่อนำเสนอ ครม.
 - มีเป้าหมายที่จะลดผลขาดทุนและขอรับการสนับสนุนจากรัฐบาลภายใน 4 ปี โดยจะเสนอ ครม. เพื่อขอขึ้นค่าไปรษณียากร 1 บาท ในปี 2545 และอีก 1 บาทในปี 2548
 - ระบบการให้เงินอุดหนุน (Subsidy)
 - PSO
 - ใส่งบประมาณให้กิจการไปรษณีย์

8) รัฐวิสาหกิจสาขาประปา (การประปานครหลวง และ การประปาสวนภูมิภาค)

- อยู่ในช่วงการศึกษาแนวทางในการปรับโครงสร้างสาขาประปา โดยคณะกรรมการกำกับนโยบายและกำกับดูแลกิจการประปาแห่งชาติ ซึ่งมีรองนายกรัฐมนตรี (นายพิทักษ์ อินทรวินัย) เป็นประธาน ซึ่งมีหน้าที่ในการกำหนดนโยบาย กรอบการกำกับดูแลสาขาประปา และแนวทางการแปรรูปรัฐวิสาหกิจสาขาประปา ซึ่งหน่วยงานที่เกี่ยวข้องยังไม่เห็นด้วยกับแนวทางที่ที่ปรึกษาเสนอ โดยเฉพาะในเรื่องการกำกับดูแลค่าน้ำและการแบ่งแยกทรัพย์สินของกิจการ

8.1 การประปานครหลวง

- ดำเนินการตามมติ ครม. ให้ดำเนินการเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายในปี 2546
- อยู่ในช่วงการพิจารณาคัดเลือกที่ปรึกษาด้านการเงินและที่ปรึกษาด้านกฎหมาย เพื่อดำเนินการจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทและเตรียมแผนในการแปรรูป

/8.2 การประปา...

8.2 การประปาส่วนภูมิภาค

- ดำเนินการเสนอขายหุ้นภายในครึ่งหลังปี 2546
- อยู่ในช่วงการปรับโครงสร้าง โดยการจัดตั้งหน่วยธุรกิจ เพื่อเตรียม

ตัวในการแปรรูป

9) รัฐวิสาหกิจสาขาไฟฟ้า

- อยู่ในช่วงการทบทวนโครงสร้างอุตสาหกรรมไฟฟ้า ซึ่งเป็นการทบทวนแนวทางที่สำนักงานคณะกรรมการพลังงานแห่งชาติ (สพช.) ได้จัดทำขึ้น

9.1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

- ดำเนินการเสนอขายหุ้นในครึ่งปีหลังของปี 2546
- ว่าจ้างกลุ่มที่ปรึกษา เพื่อศึกษาแนวทางในการปฏิรูปโครงสร้าง

อุตสาหกรรมไฟฟ้า และแนวทางในการแปรรูป กฟผ. อยู่ในช่วงการพิจารณาของคณะกรรมการ

9.2 การไฟฟ้านครหลวง

- ดำเนินการเสนอขายหุ้นในไตรมาสที่ 1 ปี 2547
- อยู่ในช่วงการขออนุมัติจากคณะกรรมการในการจ้างที่ปรึกษา

เพื่อมาดำเนินการปรับโครงสร้างองค์กร เพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงของโครงสร้างอุตสาหกรรมไฟฟ้า และเตรียมงานในการแปรรูป

9.3 การไฟฟ้าภูมิภาค

- ดำเนินการเสนอขายหุ้นใน ครึ่งปีหลังของปี 2547
- อยู่ในช่วงการดำเนินการปรับ โครงสร้างองค์กรและระบบงาน

ด้านต่าง ๆ เพื่อรองรับการแปรรูป

10) โรงงานยาสูบ

- มีแผนที่จะดำเนินการจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทภายในไตรมาสที่ 4 ปี 2545
- ประเด็นที่สำคัญ

- มีความล่าช้าในการดำเนินการมาก เนื่องจากมีปัญหาเรื่องข้อความ

ในสัญญาเกี่ยวกับความรับผิดชอบที่การให้คำแนะนำผิดพลาด รวมทั้งประเด็นเรื่องพนักงาน

ไม่เห็นด้วยในการว่าจ้างกลุ่มบริษัท Arthur Andersen

- กลุ่มที่ปรึกษาดังเสนอแนวทางเลือกในการแปรรูป ซึ่งเน้นความอยู่รอด

ในระยะยาวของโรงงานยาสูบ

/- อนาคต...

- อนาคตของธุรกิจโรงงานยาสูบหลังจากที่อัตราภาษีนำเข้าบุหรี่จากต่างประเทศลดลงเหลือร้อยละ 0
- กระแสการต่อต้านการแปรรูปจากสาธารณชนและพนักงาน
 - นโยบายกระทรวงการคลังต้องการให้มีการแปลงสภาพโรงงานยาสูบเป็นบริษัทก่อนส่วนการจะเสนอขายหุ้นนั้นจะต้องมีการทำความเข้าใจกับพนักงานและรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง

11) ธนาคารออมสิน และ ธนาคารอาคารสงเคราะห์

- ยังไม่มีความคืบหน้าในการดำเนินการแปรรูป
- ธนาคารออมสินมีแผนที่จะจ้างที่ปรึกษามาจัดทำแผนธุรกิจและแนวทางในการปรับโครงสร้างทางธุรกิจ
- ธนาคารอาคารสงเคราะห์มีการเปลี่ยนแปลงผู้บริหารระดับสูง โดยนายจันทร์ ประจวบเหมาะ ได้รับคัดเลือกเป็นกรรมการผู้จัดการ

3. ข้อเสนอเพื่อพิจารณา

ฝ่ายเลขานุการ กนร. ได้พิจารณาประเด็นปัจจัยต่าง ๆ และความคืบหน้าของการดำเนินการแปรรูปแล้วได้นำเสนอ กนร. เพื่อพิจารณาเห็นชอบให้ปรับแผนเตรียมความพร้อมในการนำรัฐวิสาหกิจเข้าจดทะเบียนและกระจายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ ใหม่

3. มติที่ประชุม

คณะกรรมการกำกับนโยบายด้านรัฐวิสาหกิจ (กนร.) ในคราวประชุมครั้งที่ 3/2545 เมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2545 ได้พิจารณาปัจจัยและองค์ประกอบต่างๆ ได้แก่ โครงสร้างอุตสาหกรรม องค์การกำกับดูแลอิสระรายสาขา ความพร้อมขององค์กร โครงสร้างองค์กร แผนธุรกิจ แผนลงทุน การมีระบบธรรมาภิบาลแล้ว มีมติดังนี้

3.1 เห็นชอบให้มีการปรับแผนเตรียมความพร้อมในการนำรัฐวิสาหกิจเข้าจดทะเบียนและกระจายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดังนี้

1) ธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) องค์การโทรศัพท์แห่งประเทศไทย การทำอากาศยานแห่งประเทศไทย (รวมบริษัท ทำอากาศยานสากลกรุงเทพแห่งใหม่ จำกัด) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ให้กระจายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในช่วงไตรมาส 4 ของปี พ.ศ. 2545 ถึงไตรมาส 1 ของปี พ.ศ. 2546

/2) การทำเรือ...

2) การทำเรือแห่งประเทศไทย การสื่อสารแห่งประเทศไทย การประปานครหลวง ให้กระจายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายในปี พ.ศ. 2546

3) การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย การไฟฟ้านครหลวง การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค และการประปาส่วนภูมิภาค ให้กระจายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายในปี พ.ศ. 2547 (รายละเอียดปรากฏตามเอกสารแนบ2) ทั้งนี้ แผนการดังกล่าวกระทรวงเจ้าสังกัดของรัฐวิสาหกิจ ได้ร่วมพิจารณาในเบื้องต้นแล้ว

3.2 ให้นำเสนอคณะรัฐมนตรีเพื่อพิจารณาเห็นชอบการปรับแผนการนำรัฐวิสาหกิจ เข้าจดทะเบียนและกระจายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังกล่าวในข้อ 3.1 ก่อนจะดำเนินการแจ้งให้ รัฐวิสาหกิจดำเนินการเตรียมความพร้อมให้เป็นไปตามแผนที่กำหนดไว้ต่อไป

3.3 การนำรัฐวิสาหกิจแต่ละแห่งเข้าจดทะเบียนและกระจายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ กระทรวงเจ้าสังกัดและรัฐวิสาหกิจร่วมกับกระทรวงการคลัง จะพิจารณาความเหมาะสมและนำเสนอ ให้คณะรัฐมนตรีพิจารณาอีกครั้งหนึ่ง และในกรณีที่จะมีรัฐวิสาหกิจเข้าจดทะเบียนและกระจายหุ้นใน ตลาดหลักทรัพย์ฯ หลายแห่งจะมีการพิจารณาให้รัฐวิสาหกิจแต่ละแห่งเข้าจำหน่ายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามลำดับก่อนหลัง เพื่อให้เกิดประโยชน์โดยรวมสูงสุด

แผนการเตรียมความพร้อมรัฐวิสาหกิจเข้าตลาดหลักทรัพย์ฯ (1)

หน่วย : ล้านบาท

ชื่อรัฐวิสาหกิจ	ปี 2544			ปี 2545				ปี 2546			
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1 บริษัท อลิอันซ์ จำกัด (มหาชน)											
2 บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)											
3 บริษัท ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)											
4 ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)											
5 ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)											
6 ธนาคารออมสิน จำกัด (มหาชน)											
7 องค์การโทรศัพท์แห่งประเทศไทย และ การสื่อสารแห่งประเทศไทย											
7.1 บริษัท โทรคมนาคม											
7.2 บริษัท โทรทัศน์แห่งประเทศไทย (ทศท.)											
7.3 บริษัท การสื่อสารโทรคมนาคม (กสท.)											
8 โรงงานยาสูบ กระทรวงการคลัง											
9 การท่าอากาศยานแห่งประเทศไทย (รวม บ. ท่าอากาศยานกรุงเทพแม่ฟ้าหลวง จำกัด)											
10 ธนาคารอาคารสงเคราะห์											
11 การท่าเรือแห่งประเทศไทย											
12 ธนาคารออมสิน											
13 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย											
14 บริษัท ระบบจ่ายและจัดหาไฟฟ้า											
14.1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิต											
14.2 การไฟฟ้าฝ่ายผลิต											
15 การประปาส่วนหลวง											
16 การประปาส่วนภูมิภาค											

(2)

หมายเหตุ

- (1) การคำนวณเป็นการนำมูลค่าทางตลาดของรัฐวิสาหกิจในขณะเป็นต้นฉบับ โดยให้ข้อมูลทางการเงินปี 2543 และใช้ Price ต่อ Book Value ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ระดับ 1.3 เท่า และ 1.5 เท่า โดยมูลค่าทางตลาดดังกล่าวมิได้พิจารณาจากมูลค่าที่รัฐวิสาหกิจจะเสนอขายต่อสาธารณะในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- (2) บริษัท การบินไทยฯ ขายหุ้นเพิ่มทุน 300 ล้านบาทในราคาหุ้นละ 29 บาท

แผนการเตรียมความพร้อมในการนำรัฐวิสาหกิจเข้าตลาดหลักทรัพย์ฯ

(ปีปฏิทิน)

(ตามมติ กนร. เมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2545 และอยู่ในระหว่างนำเสนอ ครม.)

	ชื่อรัฐวิสาหกิจ	ปี 2544		ปี 2545		ปี 2546		ปี 2547	
		ครั้งแรก	ครั้งปีหลัง	ครั้งแรก	ครั้งปีหลัง	ครั้งแรก	ครั้งปีหลัง	ครั้งแรก	ครั้งปีหลัง
		ม.ค.-มิ.ย.	ก.ค.-ธ.ค.	ม.ค.-มิ.ย.	ก.ค.-ธ.ค.	ม.ค.-มิ.ย.	ก.ค.-ธ.ค.	ม.ค.-มิ.ย.	ก.ค.-ธ.ค.
1	บริษัทอินเทอร์เนตประเทศไทย			กระจายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อเดือนพ.ย. 2544					
2	การปิโตรเลียมแห่งประเทศไทย			กระจายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อเดือนธ.ค. 2544					
3	ธนาคารไทยธนคาร								
4	บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)								
5	องค์การโทรศัพท์แห่งประเทศไทย (ทศท.)								
6	การทำอากาศยานแห่งประเทศไทย (รวมบ. ทำอากาศยานกรุงเทพแห่งใหม่ จำกัด)								
7	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)								
8	การทำเรือแห่งประเทศไทย								
9	การสื่อสารแห่งประเทศไทย (กสท.)								
10	การประปาปานครหลวง								
11	การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย								
12	การไฟฟ้านครหลวง								
13	การประปาส่วนภูมิภาค								
14	การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค								
15	ธนาคารศรีนคร จำกัด (มหาชน) และ ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)								
16	โรงงานยาสูบ กระทรวงการคลัง								
17	ธนาคารอาคารสงเคราะห์								
18	ธนาคารออมสิน								

หมายเหตุ



= แผนเดิม

= แผนใหม่

33/37

แนวทางการดำเนินกิจการบริษัท ไทยเดินเรือทะเล จำกัด (บตด.) และโครงการจัดหาเรือเพื่อประกอบกิจการขนส่งสินค้า

1. ความเป็นมา

- 1.1 คณะรัฐมนตรี (ครม.) ได้มีมติ เมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2542 ให้แปรรูป บตด. โดย
 - เพิ่มทุนในวงเงิน 1,000 ล้านบาท สัดส่วนผู้ถือหุ้น ภาครัฐ : ภาคเอกชน = 30 : 70
 - ทำ Due Diligence ภายหลังการคำนวณเงินปันผลจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมในอัตราร้อยละ 90 ของกำไรสะสม หากราคาหุ้นที่แท้จริงสูงกว่า 12.50 บาทต่อหุ้น ให้จำหน่ายในราคา 12.50 บาท แต่หากราคาหุ้นที่แท้จริงต่ำกว่า 12.50 บาทต่อหุ้น ให้จำหน่ายในราคาเท่ากับราคาหุ้นที่แท้จริง
 - หากไม่มีผู้สนใจให้ยุบเลิก บตด. ให้แล้วเสร็จภายใน 1 ปี (31 สิงหาคม 2543)

(รายละเอียดปรากฏตามเอกสารแนบ 1)

1.2 คณะรัฐมนตรีได้มีมติ เมื่อวันที่ 4 กรกฎาคม 2543 ให้มีการขยายเวลาการแปรรูป บตด. โดยให้แล้วเสร็จภายในวันที่ 31 ตุลาคม 2543 (รายละเอียดปรากฏตามเอกสารแนบ 2)

1.3 คณะรัฐมนตรีได้มีมติเมื่อวันที่ 12 ธันวาคม 2543 เห็นชอบให้ บตด. ยังคงดำเนินการตามมติคณะรัฐมนตรีตามข้อ 1.1 ต่อไป และให้ขยายระยะเวลาดำเนินการแปรรูปให้แล้วเสร็จตามมติคณะรัฐมนตรี เมื่อวันที่ 4 กรกฎาคม 2543 ออกไปอีก 1 ปี (1 พฤศจิกายน 2543 - ตุลาคม 2544) (รายละเอียดปรากฏตามเอกสารแนบ 3)

1.4 มติคณะรัฐมนตรี เมื่อวันที่ 29 มกราคม 2523 เห็นชอบให้ส่วนราชการ หรือรัฐวิสาหกิจ สามารถจ้าง ร.ส.พ. หรือบริษัทสายการเดินเรือที่เป็นรัฐวิสาหกิจ หรือสายการเดินเรือที่รัฐบาลถือหุ้นอยู่ ให้ดำเนินการได้โดยไม่ต้องสอบราคา หรือประกวดราคา และมติคณะรัฐมนตรี เมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2525 เห็นชอบให้เพิ่มเติมกรณีส่วนราชการ หรือรัฐวิสาหกิจจะจ้างบริษัทสายการเดินเรือที่เป็นรัฐวิสาหกิจ ถ้าสายการเดินเรือที่เป็นรัฐวิสาหกิจนั้น เสนอราคาที่สูงกว่าของบริษัทเรือเอกชนไม่เกินร้อยละ 10 ให้ส่วนราชการเปิดโอกาสให้เจรจาได้

1.5 คณะรัฐมนตรีได้มีมติเมื่อวันที่ 30 ตุลาคม 2544 มอบหมายให้คณะกรรมการกำกับนโยบายด้านรัฐวิสาหกิจ (กนร.) รับเรื่องขอขยายเวลาการแปรรูป บตด. (รายละเอียดปรากฏตามเอกสารแนบ 4) และการขอให้ยกเลิกมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 22 สิงหาคม 2543 ที่เห็นชอบให้เอกชนเข้าบริหารเพื่อประกอบการท่าเทียบเรือ C3 ของการทำเรือแห่งประเทศไทย ไปพิจารณา เมื่อได้ข้อยุติให้ กนร. เสนอคณะรัฐมนตรีในวาระเพื่อทราบ ทั้งนี้ในระหว่างที่ กนร. พิจารณาเรื่องดังกล่าวยังไม่ต้องดำเนินการแปรรูปตามมติ ครม. (รายละเอียดปรากฏตามเอกสารแนบ 5)

2. การดำเนินการที่ผ่านมา

2.1 บพค. ได้ดำเนินการแปรรูปตามแนวทางมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2542 โดยได้ตกลงที่จะจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคา 12.50 บาท ซึ่งในเรื่องดังกล่าว กระทรวงคมนาคมได้แต่งตั้งคณะกรรมการสรรหาเอกชนเข้าร่วมทุน บพค. ขึ้น และคณะกรรมการฯ ชุดดังกล่าว ได้ออกหนังสือเชิญชวนให้บริษัทเจ้าของเรือไทยและบริษัทธุรกิจต่างๆ ที่มีศักยภาพเข้าร่วมทุนทั้งสิ้น 73 ราย พร้อมกำหนดระยะเวลาให้แจ้งความจำนง ภายในวันที่ 11 กันยายน 2543 ซึ่งเมื่อครบกำหนดระยะเวลาดังกล่าว ปรากฏว่าไม่มีบริษัทเอกชนรายใดสนใจยื่นข้อเสนอ เพื่อขอเข้าร่วมทุนกับ บพค.

2.2 กระทรวงคมนาคมได้มีหนังสือที่ กค. 0208.2/8693 ลงวันที่ 26 ตุลาคม 2544 เรื่องขอขยายเวลาการแปรรูป บพค. และการขอยกเลิกมติ ครม. เมื่อวันที่ 22 สิงหาคม 2543 ที่เห็นชอบให้เอกชนเข้าบริหารเพื่อประกอบกิจการท่าเทียบเรือ C3 ของการทำเรือแห่งประเทศไทย ถึงเลขาธิการคณะรัฐมนตรี เพื่อแจ้งว่ากระทรวงคมนาคมพิจารณาเห็นควรนำเสนอเรื่องดังกล่าวเข้าสู่การพิจารณาของ ครม. ต่อไป (รายละเอียดปรากฏตามเอกสารแนบ 6)

2.3 สำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรีได้มีหนังสือที่ นร 0205 / 12572 ลงวันที่ 5 พฤศจิกายน 2544 ถึงประธาน กนร. เพื่อแจ้งผลการประชุมคณะรัฐมนตรีในการประชุมเมื่อวันที่ 30 ตุลาคม 2544 โดยมีมติมอบหมายให้ กนร. รับเรื่องขอขยายเวลาการแปรรูปบริษัท ไทยเดินเรือทะเล จำกัด และการขอยกเลิกมติ ครม. เมื่อวันที่ 22 สิงหาคม 2543 ไปพิจารณา เมื่อได้ข้อยุติให้เสนอต่อคณะรัฐมนตรีในวาระเพื่อทราบต่อไป

2.4 คณะกรรมการ กนร. ในการประชุมครั้งที่ 1/2545 เมื่อวันที่ 7 มกราคม 2545 มีมติเห็นชอบให้ถอนวาระการขอขยายเวลาการแปรรูป บพค. และการขอยกเลิกมติ ครม. เมื่อวันที่ 22 สิงหาคม 2543 ออกจากวาระการพิจารณา และให้กระทรวงคมนาคมนำเรื่องดังกล่าวกลับไปพิจารณา โดยเสนอให้ กนร. พิจารณาในคราวต่อไป (รายละเอียดปรากฏตามเอกสารแนบ 7)

2.5 กระทรวงคมนาคมได้มีหนังสือที่ คค 0208.2/3163 ลงวันที่ 22 เมษายน 2545 ถึงประธานคณะกรรมการ กนร. เพื่อขอให้ กนร. พิจารณาแนวทางในการดำเนินงานกิจการ บพค. และโครงการจัดหาเรือเพื่อประกอบกิจการขนส่งสินค้า จำนวน 1 ลำ ในวงเงิน 300 ล้านบาท เพื่อให้คณะกรรมการ กนร. พิจารณานำเสนอคณะรัฐมนตรีต่อไป (รายละเอียดปรากฏตามเอกสารแนบ 8)

3. แนวทางการดำเนินกิจการบริษัทไทยเดินเรือทะเล จำกัด (บพค.) และโครงการจัดหาเรือ

เพื่อประกอบกิจการขนส่งสินค้า ตามที่กระทรวงคมนาคมเสนอ

3.1 วัตถุประสงค์ของโครงการ

- เพื่อให้มีเรือธงไทยและเป็นกรรมสิทธิ์ของ บพค. อย่างน้อย 1 ลำ ให้ได้ภายในปีงบประมาณ พ.ศ. 2545
- เพื่อให้ บพค. สามารถขออนุญาตเช่าเรืออื่นให้ได้สิทธิ์เสมือนเรือไทยมาเสริมระวางบรรทุกในการให้บริการขนส่งสินค้าทั้งของส่วนราชการ รัฐวิสาหกิจ และภาคเอกชน

- เพื่อเป็นการวางรากฐานการพัฒนาการเดินเรือให้ บทด.เข้มแข็งและมีศักยภาพในการแข่งขัน และให้บริการในระยะยาวเพื่อลดการพึ่งพาเรือต่างชาติ โดยเริ่มต้นพัฒนากองเรือของ บทด. ให้มีศักยภาพ และสร้างมูลค่าเพิ่มในทรัพย์สินของรัฐก่อนดำเนินการแปรรูปตามนโยบายของรัฐบาลต่อไป
- เพื่อเป็นบันไดขั้นแรกของการเพิ่มสัดส่วนธุรกิจการขนส่งทางทะเล อันเป็นการนำรายได้เข้าประเทศซึ่งมีความหมายในระยะยาว

3.2 เป้าหมาย

- จัดหาเรือประเภท Conventional ขนาดประมาณ 15,000-20,000 ตันที่มีอายุไม่เกิน 8 ปี จำนวน 1 ลำ เพื่อประกอบการในเส้นทางสายสหรัฐอเมริกา-ไทย ซึ่งในปัจจุบันยังไม่มีเรือไทยให้บริการ และเป็นเส้นทางที่ บทด. มีฐานสินค้ามากกว่าเส้นทางอื่น

3.3 ระยะเวลาดำเนินการ

- จะจัดหาเรือได้ภายในปีงบประมาณ พ.ศ.2545 และให้บริการตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2545
- จะใช้เรือเป็นระยะเวลา 12 ปี ซึ่งเมื่อถึงตอนนั้นเรือจะมีอายุประมาณ 20 ปี และจะทำการขายเรือออกไปในมูลค่า 1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (45 ล้านบาท)

3.4 แหล่งเงินทุน

- ในการจัดหาเรือดังกล่าว จะใช้เงินลงทุนทั้งสิ้น 300 ล้านบาท โดยใช้แหล่งเงินทุนจากรายได้ของ บทด.จำนวน 30% คิดเป็นเงิน 90 ล้านบาท และเงินกู้จากสถาบันการเงินจำนวน 70% คิดเป็นเงิน 210 ล้านบาท ซึ่งจะไม่เป็นการพึ่งพางบประมาณแผ่นดินและรัฐบาลไม่ต้องคำประกัน

4. ความเห็นสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

4.1 การเสนอโครงการซื้อเรือ ในขณะที่แผนวิสาหกิจ (การประเมินความเหมาะสมของโครงการกลยุทธ์ทางการตลาด ความสามารถในการทำกำไร) ยังไม่แล้วเสร็จ อาจเสี่ยงต่อการสูญเปล่าทางการลงทุน มีผลกระทบอย่างมากต่อฐานะทางการเงินของ บทด. และการแปรรูปในระยะต่อไป

4.2 การจัดซื้อเรือเพียง 1 ลำ อาจมีผลน้อยมากต่อการรองรับอัตราค่าระวางขนส่งสินค้า และลดการขาดดุลบัญชีบริการของประเทศ

4.3 การขยับเลิก บทด. ตามความเห็นของ กนร. โดยให้รัฐสนับสนุนภาคเอกชนพัฒนากิจการพาณิชย์นาวี และการพัฒนากองเรือพาณิชย์ไทยให้มีศักยภาพเพิ่มขึ้นน่าจะเป็นแนวทางที่เหมาะสมกว่า (รายละเอียดปรากฏตามเอกสารแนบ 9)

5. ความเห็นฝ่ายเลขานุการ กนร.

5.1 การจัดหาเรือ 1 ลำ ในราคา 300 ล้านบาท โดยปราศจากแผนการดำเนินงาน แผนการลงทุน แผนบริหารจัดการกองเรือ และแผนกลยุทธ์ เป็นความเสี่ยง อาจมีผลกระทบต่อผลประโยชน์ของ บทด. ได้

5.2 หาก บตด.มีความต้องการซื้อเรือดังกล่าว ควรดำเนินการลดสัดส่วนการถือหุ้นของภาครัฐให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 เพื่อหลุดพ้นจากการเป็นรัฐวิสาหกิจ และดำเนินการแข่งขันเทียบเท่าเอกชนรายอื่น โดยปราศจากสิทธิพิเศษใดๆ

5.3 ควรยื่นขึ้นตามมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 4 กรกฎาคม 2543 กำหนดให้ บตด. ดำเนินการแปรรูปให้พ้นสภาพการเป็นรัฐวิสาหกิจตามนโยบายที่คณะรัฐมนตรีได้ให้ไว้

5.4 รัฐควรทำหน้าที่ส่งเสริมพาณิชย์นาวี เพื่อให้มีกองเรือไทย ให้บริการแทนที่รัฐจะดำเนินการแข่งขันกับเอกชนในการให้บริการ

6. มติที่ประชุม

คณะกรรมการกำกับนโยบายรัฐวิสาหกิจ (กนร.) ในคราวประชุมครั้งที่ 3 / 2545 เมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2545 ได้พิจารณาข้อเสนอของกระทรวงคมนาคม ที่เสนอให้บริษัท ไทยเดินเรือทะเล จำกัด (บตด.) ดำเนินการจัดหาเรือ 1 ลำ ในวงเงิน 300 ล้านบาท เพื่อประกอบกิจการขนส่งสินค้า ซึ่งที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติดังนี้

6.1 ไม่อนุมัติตามที่กระทรวงคมนาคมและ บตด. เสนอ ที่ขอให้ดำเนินโครงการจัดหาเรือจำนวน 1 ลำ เพื่อประกอบกิจการขนส่งสินค้า

6.2 เห็นควรให้ บตด. ดำเนินการแปรรูปให้พ้นสภาพการเป็นรัฐวิสาหกิจ โดยลดสัดส่วนการถือหุ้นของภาครัฐให้เหลือไม่เกินร้อยละ 30 โดยให้เตรียมความพร้อมที่จะขออนุมัติจาก ครม. เพื่อดำเนินการให้พ้นสภาพการเป็นรัฐวิสาหกิจ ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2545 หาก บตด.ดำเนินการไม่แล้วเสร็จตามระยะเวลาที่กำหนด ให้นำ บตด.เข้าสู่กระบวนการยุบเลิกต่อไป

6.3 ภายหลังจาก บตด. พ้นสภาพการเป็นรัฐวิสาหกิจแล้ว จะไม่ได้รับสิทธิพิเศษใดๆ ที่แตกต่างจากบริษัทขนส่งทางทะเลอื่นๆ ของเอกชน ทั้งนี้ เพื่อให้เกิดการแข่งขันที่เป็นธรรมในกิจการขนส่งทางทะเล