

ด่วนมาก

ที่ กค 0904/ ๒๖๖๔



สำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี
รับที่..... 2665 ๒๖๖๔
วันที่..... ๖. 2549 ๒๖๖๔
เวลา.....

กระทรวงการคลัง

ถนนพระราม 6 กทม. 10400

๖1 มีนาคม 2549

สม.ม.ก. ๖๖๖๔
วันที่..... ๖. 2549 ๒๖๖๔
เวลา..... ๖. ๒๖๖๔

เรื่อง รายงานผลการกู้เงินเพื่อ Refinance เงินกู้ Euro Commercial Paper (ECP Programme)

เรียน เลขาธิการคณะรัฐมนตรี

- อ้างถึง 1. หนังสือสำนักเลขาธิการรัฐมนตรี ส่วนที่ส่ง ที่ นร 0504/14451 ลงวันที่ 7 ตุลาคม 2548
2. หนังสือกระทรวงการคลัง ส่วนที่ส่ง ที่ กค 0902/17511 ลงวันที่ 16 กันยายน 2548

- สิ่งที่ส่งมาด้วย 1. ประกาศกระทรวงการคลัง
2. แผ่นบันทึกข้อมูลจำนวน 1 แผ่น

เรื่องเดิม

ตามหนังสือที่อ้างถึง คณะรัฐมนตรีได้มีมติเมื่อวันที่ 4 ตุลาคม 2548 อนุมัติในหลักการกู้เงินตามแผนบริหารหนี้ต่างประเทศของรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ ตามแผนการบริหารหนี้สาธารณะ ประจำปีงบประมาณ 2549 โดยให้กระทรวงการคลังเป็นผู้พิจารณาการกู้เงิน วิธีการกู้เงิน เงื่อนไข และรายละเอียดต่าง ๆ ของการกู้เงิน และการค้าประกันในแต่ละครั้งได้ตามความเหมาะสมและจำเป็น และรายงานให้คณะรัฐมนตรีทราบเป็นระยะ ๆ รวมทั้งให้รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังหรือผู้ที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังมอบหมายเป็นผู้ลงนามผูกพันการกู้เงินหรือการค้าประกันเงินกู้ และเอกสารที่เกี่ยวข้อง นั้น

เหตุผลและความจำเป็น

เพื่อปฏิบัติตามความในมาตรา 24 วรรคสี่ แห่งพระราชบัญญัติการบริหารหนี้สาธารณะ พ.ศ. 2548 ซึ่งบัญญัติว่า การดำเนินการกู้เงินเพื่อปรับโครงสร้างหนี้สาธารณะ ถ้าเป็นการกู้เงินที่มีระยะเวลาการชำระหนี้เกิน 12 เดือนให้รายงานคณะรัฐมนตรีเพื่อทราบ

ข้อเท็จจริง

กระทรวงการคลังขอรายงานผลการปรับโครงสร้างหนี้ต่างประเทศ ดังนี้

1. เมื่อวันที่ 17 มกราคม 2549 กระทรวงการคลังได้อนุมัติในหลักการและเงื่อนไขการกู้เงินโดยวิธีการออกตราสารอัตราดอกเบี้ยลอยตัว (Floating Rate Notes : FRN) วงเงิน 200 ล้านเหรียญสหรัฐ ระยะถ้อยถอน 3 ปี โดยมี Standard Chartered Bank เป็นหัวหน้าคณะผู้จัดการจัดจำหน่ายตราสาร เพื่อนำเงินที่ได้ไปชำระคืนเงินกู้ Euro Commercial Paper (ECP) ที่ใช้เป็น Bridge Financing ในการทำ Refinance เงินกู้ธนาคารโลก และธนาคารพัฒนาเอเชีย

2. กระทรวงการคลังได้ลงนามในความตกลงว่าด้วยการจัดจำหน่ายตราสาร (Subscription Agreement) กับ Standard Chartered Bank ในฐานะหัวหน้าคณะผู้จัดการจัดจำหน่ายตราสาร (Lead Manager) และลงนามในความตกลงว่าด้วยการเป็นตัวแทนรับจ่ายเงิน (Fiscal Agency Agreement) กับ Deutsche Bank AG โดยมี Deutsche Bank AG สาขาฮ่องกง ในฐานะหัวหน้าตัวแทนรับจ่ายเงิน (Fiscal Agent) และนายทะเบียน (Registrar) เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2549 ซึ่งมีเงื่อนไขสำคัญสรุปได้ ดังนี้

ผู้ออกตราสาร	: กระทรวงการคลังในนามรัฐบาลแห่งราชอาณาจักรไทย
วงเงินตราสาร	: 200 ล้านเหรียญสหรัฐ
ระยะไถ่ถอน	: 3 ปี
ราคาจำหน่าย	: ราคาเสมอภาค
อัตราดอกเบี้ย	: กำหนดลอยตัวตามอัตราเงินให้กู้ระหว่างธนาคารในกรุงลอนดอน (London Interbank Offered Rate หรือ LIBOR) ระยะ 6 เดือน (ณ วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2549 อยู่ที่อัตราร้อยละ 4.96375 ต่อปี) ลบด้วยส่วนต่าง (Spread) ร้อยละ 0.07 ต่อปี และกำหนดให้ชำระปีละ 2 ครั้ง
ค่าธรรมเนียมจัดจำหน่าย	: ร้อยละ 0.05 ของวงเงินตราสาร
ค่าธรรมเนียมจัดระดับเครดิต	: เป็นไปตามสัญญาระหว่างกระทรวงการคลังกับสถาบันจัดระดับเครดิตแต่ละแห่ง โดยบริษัท Standard & Poor's และ Fitch Ratings คิดรวมในค่าธรรมเนียมรายปี บริษัท Moody's Investors Service คิดค่าธรรมเนียมในอัตรา 35,000 เหรียญสหรัฐ
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	: ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษากฎหมาย ค่าธรรมเนียมตัวแทนรับจ่ายเงิน ค่าธรรมเนียมจดทะเบียนตราสารกับตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่พึงเกิดขึ้นเนื่องจากการจำหน่ายตราสาร FRN ผู้ออกตราสารจะรับภาระไม่เกินวงเงิน 80,000 เหรียญสหรัฐ
ภาระภาษี	: ผู้ออกตราสารเป็นผู้รับภาระภาษีใด ๆ ที่พึงเกิดขึ้นเนื่องจากการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตราสาร FRN รายนี้ รวมทั้งค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่พึงมี (ขณะนี้ไม่มี)
กฎหมายที่บังคับใช้	: กฎหมายอังกฤษ

ทั้งนี้ กระทรวงการคลังได้รับเงินจากการออกตราสาร FRN เป็นจำนวนรวม 200 ล้านเหรียญสหรัฐ และได้นำเงินจำนวนดังกล่าวไปชำระคืนเงินกู้ ECP เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2549

3. วัตถุประสงค์หลักของการออกตราสาร FRN ของกระทรวงการคลังในครั้งนี้ เพื่อเป็นการ Refinance เงินกู้ในรูปเงินเหรียญสหรัฐซึ่งทำให้รัฐบาลประหยัดการระดมเงินกู้ การออกตราสารในครั้งนี้ นับว่าประสบความสำเร็จ โดยสามารถกำหนดอัตราดอกเบี้ยตราสารได้ที่ระดับ LIBOR ระยะ 6 เดือน ลบด้วยส่วนต่าง 7 Basis Points ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำที่สุดเท่าที่กระทรวงการคลังเคยระดมเงินกู้จากตลาดทุนต่างประเทศ เมื่อเปรียบเทียบกับ การออกตราสาร FRN เมื่อปี 2546 และ 2547 ซึ่งกำหนดอัตราดอกเบี้ยที่อัตรา LIBOR ระยะ 6 เดือน บวกด้วย / ส่วนต่าง ...

ส่วนต่างเท่ากับ 29.75 และ 11.50 Basis Points ตามลำดับ และการออกพันธบัตรเงินเยนชนิดจัดจำหน่ายทั่วไปในตลาดทุนญี่ปุ่น (Samurai Bond) เมื่อปี 2548 ที่อัตราดอกเบี้ย Yen/Yen Swap ระยะ 3 ปี บวกด้วยส่วนต่าง 2 Basis Points

4. การกู้เงินโดยการออกตราสาร FRN รายนี้ มีต้นทุนการกู้เงินในรูปอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (All-in-Cost) เท่ากับ LIBOR ระยะ 6 เดือน ลบด้วยส่วนต่างร้อยละ 0.04 ต่อปี หรือเท่ากับอัตราร้อยละ 4.92375 ต่อปี ตามภาวะตลาด ณ วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2549 และต่อมาเมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2549 กระทรวงการคลังได้ดำเนินการ Swap อัตราดอกเบี้ยลอยตัวสกุลเงินเหรียญสหรัฐดังกล่าว เป็นอัตราลอยตัวสกุลเงินบาทซึ่งเทียบเท่ากับอัตราร้อยละ 4.11 ต่อปี ซึ่งยังคงเป็นอัตราที่ต่ำเมื่อเทียบกับเงินกู้เดิมที่มีอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยร้อยละ 6.10 ต่อปี ดังนั้น การทำ Refinance เงินกู้โดยการออกตราสาร FRN ตามภาวะตลาดปัจจุบันภายใต้เงื่อนไขการทำ Coupon Swap ดังกล่าว คาดว่าจะทำให้กระทรวงการคลังสามารถประหยัดภาระดอกเบี้ยภายหลังจากการหักค่าปรับแล้วเป็นเงินประมาณ 102 ถึง 211 ล้านบาท สำหรับระยะเงินกู้เฉลี่ย 3 ปี

5. เพื่ออนุวัติตามความในมาตรา 16 วรรคหนึ่ง แห่งพระราชบัญญัติการบริหารหนี้สาธารณะ พ.ศ. 2548 กระทรวงการคลังจะต้องประกาศผลการกู้เงินรายนี้ในราชกิจจานุเบกษาภายใน 60 วัน นับแต่วันที่ทำสัญญาหรือออกพันธบัตร กระทรวงการคลังจึงขอให้ลงประกาศกระทรวงการคลังเกี่ยวกับการกู้เงินดังกล่าวในราชกิจจานุเบกษาภายในวันที่ 20 เมษายน 2549

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณานำเสนอคณะรัฐมนตรีเพื่อทราบผลการกู้เงินรายนี้ต่อไปด้วย
จะขอบคุณยิ่ง

ขอแสดงความนับถือ



(นายทอง พิทยะ)

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ
สำนักเงินกู้ตลาดเงินทุนต่างประเทศ
โทรศัพท์ 0 2265 8050 ต่อ 407
โทรสาร 0 2273 9167



ประกาศกระทรวงการคลัง
เรื่อง การออกตราสารหนี้ในรูปอัตราดอกเบี้ยลอยตัว (Floating Rate Notes)
ในตลาดทุนต่างประเทศ

เพื่ออนุวัติตามความในมาตรา 16 วรรคหนึ่ง แห่งพระราชบัญญัติการบริหารหนี้สาธารณะ
พ.ศ. 2548 กระทรวงการคลังขอประกาศให้ทราบโดยทั่วกันว่า

1. กระทรวงการคลังในนามรัฐบาลแห่งราชอาณาจักรไทยได้ดำเนินการกู้เงินโดยวิธีการออก
ตราสารหนี้ในรูปอัตราดอกเบี้ยลอยตัว วงเงิน 200 ล้านเหรียญสหรัฐ หรือเทียบเท่า 7,854,760,000 บาท
(เจ็ดพันแปดร้อยห้าสิบล้านเจ็ดแสนหกหมื่นบาทถ้วน) และได้ลงนามในความตกลงที่เกี่ยวกับการออกตราสาร
ดังกล่าว เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2549 ซึ่งประกอบด้วย

1.1 ความตกลงว่าด้วยการจัดจำหน่ายตราสาร (Subscription Agreement) กับ Standard
Chartered Bank ในฐานะหัวหน้าคณะผู้จัดการจัดจำหน่ายตราสาร (Lead Manager)

1.2 ความตกลงว่าด้วยการเป็นตัวแทนรับจ่ายเงิน (Fiscal Agency Agreement) กับ
Deutsche Bank AG โดยมี Deutsche Bank AG สาขาฮ่องกง เป็นหัวหน้าตัวแทนรับจ่ายเงิน (Fiscal Agent) และ
นายทะเบียน (Registrar)

1.3 ตราสารหนี้ในรูป Global Certificate

โดยมีเงื่อนไขสำคัญสรุปได้ ดังนี้

(1) ตราสารนี้เป็นตราสารเงินเหรียญสหรัฐชนิดจดทะเบียนผู้ถือ (Registered Form) มีมูลค่า
ฉบับละ 1,000 เหรียญสหรัฐ หรือจำนวนทวีคูณของ 1,000 เหรียญสหรัฐ และจำหน่ายในราคาเสมอภาค

(2) กำหนดอัตราดอกเบี้ยเป็นอัตราลอยตัวตามอัตราเงินให้กู้ระหว่างธนาคารในกรุงลอนดอน
(London Interbank Offered Rate หรือ LIBOR) ระยะ 6 เดือน ลบด้วยส่วนต่างร้อยละ 0.07 ต่อปี โดยเริ่มนับตั้งแต่วันที่
27 กุมภาพันธ์ 2549 เป็นต้นไป ชำระดอกเบี้ยปีละ 2 ครั้ง ในวันที่ 27 กุมภาพันธ์ และ 27 สิงหาคม ของทุกปี
โดยจะเริ่มชำระดอกเบี้ยงวดแรกในวันที่ 29 สิงหาคม 2549 (เนื่องจากวันที่ 27 สิงหาคม 2549 ตรงกับวันอาทิตย์
และ วันที่ 28 สิงหาคม 2549 ตลาดลอนดอนปิดทำการ)

(3) ตราสารนี้มีระยะไถ่ถอน 3 ปี โดยจะไถ่ถอนเงินต้นครั้งเดียวทั้งจำนวนในวันที่ 27

กุมภาพันธ์ 2552

(4) เงินต้นและดอกเบี้ยที่ชำระตามตราสารนี้ให้ชำระเป็นเงินเหรียญสหรัฐ

(5) เงินต้นและดอกเบี้ยที่จ่ายให้แก่ผู้ถือตราสารปลอดภาระภาษีอากรใด ๆ ทั้งสิ้น ไม่ว่า
ในปัจจุบันหรืออนาคต และหากมีการเรียกเก็บภาษีที่กล่าว ราชอาณาจักรไทยจะเป็นผู้รับภาระแทน

(6) กำหนดค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับการออกและจัดจำหน่ายตราสาร ดังนี้

- 1) ค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายตราสารในอัตราร้อยละ 0.05 ของวงเงินตราสาร คิดเป็นเงินจำนวน 100,000 เหรียญสหรัฐ
- 2) ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษากฎหมาย ค่าธรรมเนียมตัวแทนรับจ่ายเงิน ค่าธรรมเนียมจดทะเบียนตราสารหนี้ที่ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่พึงเกิดขึ้นเนื่องจากการจำหน่ายตราสาร FRN ผู้ออกตราสารจะรับภาระไม่เกินวงเงิน 80,000 เหรียญสหรัฐ
- อนึ่ง สำหรับค่าธรรมเนียมการจัดระดับเครดิตของการกู้เงินรายนี้ บริษัท Standard & Poor's และ Fitch Ratings คิดรวมในค่าธรรมเนียมรายปี บริษัท Moody's Investors Service คิดค่าธรรมเนียมในอัตรา 35,000 เหรียญสหรัฐ

(7) ให้ใช้กฎหมายอังกฤษเป็นกฎหมายบังคับในกรณีที่มีข้อพิพาทเกิดขึ้น เนื่องจากการกู้เงินรายนี้

(8) สิทธิและข้อผูกพันต่าง ๆ ภายใต้การกู้เงินรายนี้จะเท่าเทียมกับสิทธิและข้อผูกพันภายใต้เงื่อนไขเงินกู้ต่างประเทศอื่นใดที่ผู้กู้ได้กระทำไว้แล้ว และที่จะกระทำต่อไปในอนาคต

2. กระทรวงการคลังได้รับเงินจากการออกตราสารหนี้ในรูปอัตราดอกเบี้ยลอยตัว เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2549 เป็นเงินรวม 200 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และนำเงินที่ได้ไปชำระคืนเงินกู้ Euro Commercial Paper ซึ่งใช้เป็น Bridge Financing ในการ Refinance เงินกู้ธนาคารโลก และธนาคารพัฒนาเอเชีย โดยการดำเนินการดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของการดำเนินการตามแผนการบริหารหนี้สาธารณะประจำปีงบประมาณ 2549

3. กระทรวงการคลังได้ดำเนินการแปลงหนี้โดยการทำ Coupon Swap เมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2549 จากอัตราดอกเบี้ยลอยตัวสกุลเงินเหรียญสหรัฐที่ระดับอัตรา LIBOR ระยะ 6 เดือน ลบด้วยส่วนต่างร้อยละ 0.07 ต่อปี แปลงหนี้เป็นอัตราดอกเบี้ยสกุลเงินบาทได้ที่ระดับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 6 เดือน บวกด้วยส่วนต่างร้อยละ 0.95 ต่อปี (ณ วันที่ 14 มีนาคม 2549 อยู่ที่ระดับร้อยละ 4.11 ต่อปี) ทั้งนี้ คาดว่าการจัดทำ Coupon Swap ดังกล่าวจะสามารถประหยัดภาระดอกเบี้ยได้เป็นเงินประมาณ 102 - 211 ล้านบาท สำหรับระยะเงินกู้คงเหลือเฉลี่ย 3 ปี

ประกาศ ณ วันที่ ๒๓ มีนาคม พ.ศ. 2549



(นายประกอบ ตันติยาพงศ์)

รองปลัดกระทรวงการคลัง

หัวหน้ากลุ่มภารกิจด้านรายจ่ายและหนี้สิน