



สำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี	
รับที่ 3684	บด. 5
วันที่ 23 ต.ย. 2549	เวลา 11.08

ที่ กค 1004/ 11646

กระทรวงการคลัง

ธ.ป. 3/274

ถนนพระราม 6 กท. 10400

23 ต.ย. 49

12.15 น.

๒๕ มิถุนายน 2549

เรื่อง การชดเชยสินทรัพย์ด้อยคุณภาพของธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน)
เฉพาะส่วนที่โอนไปบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย

เรียน เลขาธิการคณะรัฐมนตรี

อ้างถึง หนังสือสำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี ค่วนมาก ที่ นร 0506/9 ลงวันที่ 12 มีนาคม 2547

ตามหนังสือที่อ้างถึง สำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรีได้แจ้งให้กระทรวงการคลังทราบว่า คณะกรรมการกลั่นกรองเรื่องเสนอคณะรัฐมนตรี คณะที่ 2 (ฝ่ายเศรษฐกิจ) ในคราวประชุม ครั้งที่ 23/2546 เมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2546 ได้มีมติเห็นชอบเรื่องแนวทางการชดเชยสินทรัพย์ด้อยคุณภาพของธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) ที่แก้ไขปรับปรุงใหม่ ตามที่กระทรวงการคลังเสนอ ซึ่งประธานคณะกรรมการกลั่นกรองเรื่องเสนอคณะรัฐมนตรี คณะที่ 2 (ฝ่ายเศรษฐกิจ) ได้นำมติคณะกรรมการฯ เสนอนายกรัฐมนตรีเพื่อพิจารณา และนายกรัฐมนตรีได้มีคำสั่งให้รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังปรึกษากับนายพันศักดิ์ วิทยุรัตน์ ประธานที่ปรึกษานโยบายของนายกรัฐมนตรี เพื่อหาข้อยุติที่ดีที่สุดก่อน ความละเอียดแจ้งแล้ว นั้น

กระทรวงการคลัง ขอเรียนข้อเท็จจริง ประเด็นเพิ่มเติม และรายงานผลการหารือกับประธานที่ปรึกษานโยบายของนายกรัฐมนตรี ดังนี้

1. ความเป็นมา

1.1 คณะรัฐมนตรีได้มีมติเมื่อวันที่ 19 กันยายน 2543 เห็นชอบให้กองทุนฯ ชดเชยสินทรัพย์ด้อยคุณภาพให้ธนาคารไทยธนาคารฯ อันเนื่องมาจากการคงสินทรัพย์ด้อยคุณภาพของ 12 บริษัทเงินทุนและธนาคารสหธนาคารฯ ไว้ที่ธนาคารไทยธนาคารฯ และให้กองทุนฯ ชดเชยด้วยวิธี Yield Maintenance และ Gain/Loss Sharing ตามสัญญาการบริหารและชดเชยสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ (Covered Asset Pool) โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1.1.1 ระยะเวลาการชดเชยสินทรัพย์ด้อยคุณภาพมีกำหนด 5 ปี (วันที่ 1 มกราคม 2544 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2548)

1.1.2 ใช้อยอดสินทรัพย์ด้อยคุณภาพคงค้างของ 12 บริษัทเงินทุนและธนาคารสหธนาคารฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2542 ซึ่งมีจำนวนทั้งสิ้น 197,462 ล้านบาท

1.1.3 กองทุนฯ จะจ่ายชดเชยรายได้ที่ขาดหายไปจากสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ (Yield Maintenance) ในอัตราเท่ากับต้นทุนดอกเบี้ยเงินฝากเฉลี่ยของธนาคารไทยธนาคารฯ บวก ร้อยละ 1 โดยใช้ยอดคงค้างสินทรัพย์ด้อยคุณภาพสุทธิหลังหักสำรองเป็นฐานคำนวณ ทั้งนี้ ธนาคารไทยธนาคารฯ ต้องนำรายได้ที่ได้รับจากสินทรัพย์ด้อยคุณภาพดังกล่าวมาหักจาก Yield Maintenance ก่อน โดยกองทุนฯ จะจ่าย Yield Maintenance ทุก 6 เดือน

1.1.4 สำหรับการชดเชยผลกำไรหรือขาดทุนจากสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ (Gain/Loss Sharing) กองทุนฯ จะจ่ายชดเชยครั้งเดียว ณ สิ้นปีที่ 5 (พ.ศ. 2548) โดยคำนวณจากส่วนต่างที่เกิดขึ้นเมื่อเทียบกับมูลค่าสินทรัพย์ที่เรียกเก็บได้ (Recovery) กล่าวคือ

(1) ในกรณีที่ธนาคารไทยธนาคารฯ ปรับโครงสร้างหนี้หรือเรียกชำระเงินจากสินทรัพย์ด้อยคุณภาพได้จริงต่ำกว่ายอดคงค้างหลังหักเงินสำรองที่ได้กันไว้แล้ว (Net book value) ซึ่งจะก่อให้เกิดผลขาดทุน กองทุนฯ จะร่วมรับภาระการขาดทุนกับธนาคารไทยธนาคารฯ ดังนี้

- กรณีผลขาดทุนสะสมเกินสำรองที่มีอยู่ แต่ไม่เกินสำรองที่พึงกันกองทุนฯ จะรับผลขาดทุนร้อยละ 100

- กรณีที่มีผลขาดทุนสะสมเกินสำรองที่พึงกัน กองทุนฯ จะรับผลขาดทุนร้อยละ 85 ส่วนอีกร้อยละ 15 เป็นภาระของธนาคารไทยธนาคารฯ

(2) ในกรณีที่ธนาคารไทยธนาคารฯ ปรับโครงสร้างหนี้หรือเรียกชำระเงินจากสินทรัพย์ด้อยคุณภาพได้จริง สูงกว่ายอดคงค้างหลังหักเงินสำรองที่พึงกัน กองทุนฯ จะแบ่งรายได้ให้แก่ธนาคารไทยธนาคารฯ ในอัตราร้อยละ 5

1.2 ต่อมา เมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2544 พระราชกำหนดการบริหารสินทรัพย์ไทย พ.ศ. 2544 ได้มีผลบังคับใช้ ส่งผลให้ธนาคารไทยธนาคารฯ ในฐานะที่เป็นรัฐวิสาหกิจต้องโอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพบางส่วนไปยัง บสท. จำนวน 82,352 ล้านบาท ในราคา 22,393 ล้านบาท จึงเกิดผลขาดทุนจากการโอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพดังกล่าว เป็นจำนวน 59,959 ล้านบาท (ตัวเลขล่าสุดตามที่กองทุนฯ เสนอกระทรวงการคลัง เมื่อวันที่ 11 มกราคม 2549)

1.3 การโอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพบางส่วนไปยัง บสท. โดยผลของกฎหมายข้างต้น ส่งผลให้ธนาคารไทยธนาคารฯ ได้รับผลกระทบจากการที่สินทรัพย์ด้อยคุณภาพตามสัญญาการบริหารและชดเชยสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ (Covered Asset Pool) ที่เหลืออยู่ในธนาคารไทยธนาคารฯ ลดลงจาก 197,462 ล้านบาท เหลือ 115,110 ล้านบาท และทำให้การชดเชยรายได้ส่วนที่ขาดหายไปจากสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ (Yield Maintenance) ส่วนที่โอนไป บสท. ลดลงด้วย ดังนั้น ธนาคารไทยธนาคารฯ จึงได้เสนอขอให้กองทุนฯ ชดเชยรายได้ส่วนที่ขาดหายไปจากสินทรัพย์ด้อยคุณภาพส่วนที่โอนไป บสท. กองทุนฯ จึงได้เสนอเรื่องดังกล่าวให้กระทรวงการคลังพิจารณา เมื่อวันที่ 3 เมษายน 2545 โดยกองทุนฯ เห็นควรให้ความช่วยเหลือธนาคารไทยธนาคารฯ ดังนี้

(1) Covered Asset Pool ที่ใช้คำนวณ Yield Maintenance ในแต่ละงวดให้นำ Covered Asset Pool ส่วนที่โอนไป บสท. มารวมคำนวณด้วย

(2) การจ่ายชำระ Yield Maintenance ให้ธนาคารไทยธนาคารฯ ในแต่ละงวด จะคำนวณจ่ายสุทธิจาก Yield Maintenance ที่คำนวณได้ตามสัญญาการบริหารและชดเชยสินทรัพย์ ค่อยคุณภาพระหว่างกองทุนฯ กับธนาคารไทยธนาคารฯ หักด้วยดอกเบี้ยรับตามตัวสัญญาใช้เงิน บสท. ทั้งนี้ ธนาคารไทยธนาคารฯ จะต้องได้รับเงินชดเชยสุทธิจาก Covered Asset Pool ไม่เปลี่ยนแปลงไปจาก สัญญาการบริหารฯ เดิม

(3) การคำนวณหา Recovery เพื่อใช้เป็นฐานในการคำนวณ Gain/Loss Sharing ระหว่างกองทุนฯ และธนาคารไทยธนาคารฯ เมื่อสิ้นระยะเวลาตามสัญญาการบริหารฯ ให้นำ Recovery ในส่วน Covered Asset Pool ที่โอนไป บสท. มารวมคำนวณด้วย ซึ่งจะคำนวณจากมูลค่าปัจจุบันสุทธิ (Net Present Value) โดยครอบคลุมถึงผลกำไรขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคต โดยให้นำดอกเบี้ยตามตัวสัญญาใช้เงิน บสท. (ที่หักออกจาก Yield Maintenance) มาหักออกจาก Recovery ด้วย

1.4 ดังนั้น กระทรวงการคลังจึงได้มีหนังสือถึงเลขาธิการคณะกรรมการคุ้มครองผู้บริโภคเมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2546 เพื่อเสนอคณะกรรมการคุ้มครองผู้บริโภคพิจารณาการชดเชยสินทรัพย์ค่อยคุณภาพของธนาคารไทยธนาคารฯ เฉพาะส่วนที่โอนไป บสท. โดย

(1) เห็นด้วยกับกองทุนฯ ว่า ทางกระทรวงจะต้องให้ความช่วยเหลือธนาคาร ไทยธนาคารฯ เนื่องจากเมื่อพระราชกำหนดบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย พ.ศ. 2544 มีผลบังคับใช้ เป็นผลให้ ธนาคารไทยธนาคารฯ ต้องโอนสินทรัพย์ค่อยคุณภาพบางส่วนที่เข้าเงื่อนไขตามพระราชกำหนดดังกล่าวให้กับ บสท. ส่งผลให้สินทรัพย์ค่อยคุณภาพตามสัญญาการบริหารและชดเชยสินทรัพย์ค่อยคุณภาพ (Covered Asset Pool) ที่เหลืออยู่ในธนาคารไทยธนาคารฯ ลดลง และเงินชดเชยรายได้ที่ขาดหายไปในรูปแบบ Yield Maintenance ลดลงจากฐานคำนวณเดิมและ

(2) อย่างไรก็ดี เพื่อลดภาระการชดเชยของกองทุนฯ ลง กระทรวงการคลัง จึงได้เสนอแนวทางในการชดเชย Yield Maintenance ปรับปรุงเพิ่มเติมจากแนวทางที่กองทุนฯ เสนอไว้ใน ข้อ 1.3 (1) และ (2) โดยกระทรวงการคลังเห็นควรให้กองทุนฯ ชดเชยผลขาดทุนที่เกิดขึ้นทันที โดยนำมาหักลบ กับส่วนที่ธนาคารไทยธนาคารฯ เป็นลูกหนี้กองทุนฯ เนื่องจากการคืนทุนหุ้นบุริมสิทธิ์ก่อน แล้วส่วนที่เหลือ ให้กองทุนฯ นำไปรวมเป็นฐานในการคำนวณ Yield Maintenance ด้วย

1.5 ต่อมา ที่ประชุมคณะกรรมการกลั่นกรองเรื่องเสนอคณะกรรมการคุ้มครองผู้บริโภค ครั้งที่ 2 (ฝ่ายเศรษฐกิจ) มีมติเมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2546 เห็นชอบแนวทางการชดเชยสินทรัพย์ค่อยคุณภาพให้แก่ ธนาคารไทยธนาคารฯ ที่แก้ไขปรับปรุงใหม่ ตามข้อ 1.3 และ 1.4 ตามที่กระทรวงการคลังเสนอ และได้ นำมติคณะกรรมการฯ ดังกล่าวเสนอนายกรัฐมนตรีเพื่อพิจารณา และเมื่อวันที่ 10 มีนาคม 2547 นายกรัฐมนตรี ได้มีคำสั่งให้รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังปรึกษากับประธานที่ปรึกษานโยบายของนายกรัฐมนตรี (นายพันศักดิ์ วิญญรัตน์) เพื่อหาข้อยุติที่ดีที่สุดก่อน ต่อมา กระทรวงการคลังได้หารือกับประธานที่ปรึกษานโยบายของนายกรัฐมนตรีแล้ว ได้ข้อสรุปว่า ประธานที่ปรึกษานโยบายของนายกรัฐมนตรีไม่ขัดข้อง กับแนวทางการชดเชยสินทรัพย์ค่อยคุณภาพของธนาคารไทยธนาคารฯ จำกัด (มหาชน) เฉพาะส่วนที่โอนไป บรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทยตามที่กระทรวงการคลังเสนอ

2. ข้อเสนอกองทุนฯ ในการชดเชยสินทรัพย์ด้วยคุณภาพส่วนที่โอนไป บสท. ให้แก่ ธนาคารไทยธนาคารฯ

กองทุนฯ ได้มีหนังสือที่ สกท. 49/2549 ลงวันที่ 11 มกราคม 2549 ถึงกระทรวงการคลัง เพื่อรายงานสรุปภาระที่กองทุนฯ ต้องชดเชยความเสียหายทั้งโครงการ (รายงานปรากฏตามข้อ 4) และได้ให้ความเห็นเพิ่มเติมเกี่ยวกับสินทรัพย์ด้วยคุณภาพส่วนที่โอนไป บสท. ดังนี้

2.1 การจ่าย Yield Maintenance ในส่วนที่โอนไป บสท. ตามแนวทางที่กระทรวงการคลังเสนอนั้น กองทุนฯ ได้มีแนวทางให้คำนวณจ่าย Yield Maintenance จากมูลค่าสินทรัพย์ที่โอนไป บสท. หักด้วยมูลค่าตัวธนาคารไทยธนาคารฯ ที่ออกให้กองทุนฯ ในการคืนทุน เพื่อช่วยลดภาระการจ่ายชดเชยของกองทุนฯ ทั้งนี้ ในการพิจารณานั้น มีสมมติฐานว่าสามารถได้ข้อสรุปและจ่าย Yield Maintenance ในส่วนนี้ตั้งแต่ปี 2545 ซึ่งจะทำให้ธนาคารไทยธนาคารฯ ไม่ต้องจ่ายดอกเบี้ยตามตัวทุก 6 เดือนในช่วงที่ผ่านมา แต่เนื่องจากการจ่าย Yield Maintenance สำหรับส่วนนี้เกิดขึ้นจริงหลังจากปี 2548 ซึ่งทางธนาคารไทยธนาคารฯ ได้จ่ายดอกเบี้ยตามตัวดังกล่าวแล้ว การคำนวณ Yield Maintenance จึงต้องคืนดอกเบี้ยที่ธนาคารไทยธนาคารฯ จ่ายให้กองทุนฯ ด้วย

2.2 การคำนวณ Gain/Loss Sharing ในส่วนที่โอนไป บสท. ให้แก่ ธนาคารไทยธนาคารฯ นั้น เห็นควรกำหนดให้ถือมูลค่า Recovery ตามตัวของ บสท. และให้ธนาคารไทยธนาคารฯ โอนสิทธิในการแบ่งผลกำไรจาก บสท. ให้กองทุนฯ เนื่องจาก ตามพระราชกำหนด บสท. กำหนดให้ผู้โอนสินทรัพย์มีสิทธิร่วมแบ่งรับผลกำไรขาดทุนกับ บสท. การที่ บสท. รับโอนลูกหนี้ 82,352 ล้านบาท ในราคา 22,393 ล้านบาท ซึ่งต้นทุนต่ำมาก ประกอบกับผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของ บสท. มีอัตราการเรียกเก็บหนี้ (Recovery Rate) ประมาณร้อยละ 42 ดังนั้น จึงมีโอกาสดังที่ธนาคารไทยธนาคารฯ จะได้รับส่วนแบ่งผลกำไรตามกฎหมายด้วยวิธีนี้ หากจำนวนเงินที่ บสท. เรียกเก็บได้เท่ากับร้อยละ 42 ของหนี้ ส่วนแบ่งกำไรจำนวน 6,671 ล้านบาท จะตกเป็นของกองทุนฯ ทั้งหมด ซึ่งจะช่วยลดจำนวนเงินที่กองทุนฯ ต้องชดเชย Gain/Loss Sharing ให้ธนาคารไทยธนาคารฯ ทั้งก่อน ในขณะที่หากเป็นตามหลักการที่ตกลงกันไว้เดิมจะต้องนำไปคำนวณ Recovery ซึ่งจะลดภาระการจ่ายชดเชยเพียง 5,918 ล้านบาท เท่ากับกองทุนฯ จะได้ประโยชน์เพิ่มอีกประมาณ 753 ล้านบาท

3. ความเห็นของกระทรวงการคลัง

กระทรวงการคลังได้พิจารณาแล้ว มีความเห็น ดังนี้

3.1 การจ่าย Yield Maintenance ชดเชยสินทรัพย์ด้วยคุณภาพเฉพาะส่วนที่โอนไป บสท. ให้แก่ธนาคารไทยธนาคารฯ นั้น เห็นควรให้นำผลขาดทุนจากการโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพที่โอนไป บสท. หักด้วยตัวสัญญาใช้เงินที่ธนาคารไทยธนาคารฯ เป็นหนี้กองทุนฯ ส่วนที่เหลือให้กองทุนฯ ใช้เป็นฐานในการคำนวณ Yield Maintenance ต่อไป ซึ่งเป็นไปตามแนวทางที่คณะกรรมการกลั่นกรองเรื่องเสนอคณะรัฐมนตรี คณะที่ 2 (ฝ่ายเศรษฐกิจ) ได้มีมติเห็นชอบไว้แล้ว (ตามข้อ 1.5)

3.2 การคำนวณ Gain\Loss Sharing สินทรัพย์ด้อยคุณภาพในส่วนที่โอนไป บสท. นั้น เห็นด้วยในหลักการตามที่กองทุนฯ เสนอ คือ ให้ถือมูลค่า Recovery ตามตัวของ บสท. และ ให้ธนาคาร ไทยธนาคารฯ โอนสิทธิในการแบ่งผลกำไรจาก บสท. ให้กองทุนฯ ซึ่งจะทำให้กองทุนฯ ได้ประโยชน์มากกว่า แนวทางที่ได้นำเสนอและคณะกรรมการกัลกักรองได้ให้ความเห็นชอบไว้ ที่ให้นำ Recovery ในส่วน Covered Asset Pool ที่โอนไป บสท. มารวมคำนวณด้วย ซึ่งจะคำนวณจากมูลค่าปัจจุบันสุทธิ โดยครอบคลุมถึงผลกำไร ขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคต โดยให้นำดอกเบี้ยตามตัวสัญญาใช้เงิน บสท. มาหักออกจาก Recovery ด้วย ทั้งนี้ ผลประโยชน์ที่จะได้เพิ่มขึ้นโดยวิธีตามมูลค่าปัจจุบันสุทธิอีกประมาณ 753 ล้านบาท ตามความเห็นของกองทุนฯ ในข้อ 2.2 จะเพิ่มขึ้นหรือลดลงขึ้นอยู่กับผลการบริหารจัดการสินทรัพย์ดังกล่าว ของ บสท. เมื่อ สิ้นสุดปี 2554 ซึ่งในกรณีที่เกิดการขาดทุนจากการบริหารจัดการ กองทุนฯ จะไม่มีส่วนร่วมรับ ผลขาดทุนดังกล่าว เนื่องจากข้อเสนอของกองทุนฯ เป็นการให้ธนาคารไทยธนาคารฯ โอนสิทธิรับเงินที่เป็น ส่วนแบ่งผลกำไรให้แก่กองทุนฯ เท่านั้น ดังนั้น หากมีผลขาดทุนที่เป็นภาระที่ธนาคารไทยธนาคารฯ จะต้อง ร่วมรับผลขาดทุนกับ บสท. ตามสัญญาโอนสินทรัพย์ระหว่างธนาคารไทยธนาคารฯ กับ บสท. ต่อไป

4. สรุปภาระที่กองทุนฯ ต้องชดเชยความเสียหายทั้งโครงการ

เนื่องจากสัญญาการบริหารและชดเชยสินทรัพย์ด้อยคุณภาพที่กองทุนฯ ได้ลงนามกับ ธนาคารไทยธนาคารฯ ได้สิ้นสุดลงแล้วเมื่อวันที่ 31 ธันวาคม 2548 ดังนั้น กระทรวงการคลังจึงขอเรียนรายงาน ความคืบหน้าและประมาณการความเสียหายจากการบริหารสินทรัพย์ด้อยคุณภาพของธนาคารไทยธนาคารฯ ในช่วง 5 ปี ตั้งแต่ปี 2544- 2548 ตามที่กองทุนฯ ได้รายงาน ดังนี้

4.1 การจ่าย Yield Maintenance

กองทุนฯ ได้จ่ายชดเชยรายได้ที่ขาดหายไปในรูปแบบของ Yield Maintenance แก่ธนาคาร ไทยธนาคารฯ เฉพาะสินทรัพย์ด้อยคุณภาพที่คงอยู่กับธนาคารไทยธนาคารฯ ช่วงระหว่างปี 2544-2548 ไปแล้ว เป็นจำนวนรวม 6,421 ล้านบาท

สำหรับการชดเชยสินทรัพย์ด้อยคุณภาพให้แก่ธนาคารไทยธนาคารฯ ในส่วนที่โอนไป บสท. นั้น กองทุนฯ เห็นว่า เนื่องจากการจ่าย Yield Maintenance ในส่วนนี้ที่โอนไป บสท. จะเกิดขึ้นจริงหลัง ปี 2548 แต่ในช่วงระหว่างปี 2545 จนถึงสิ้นปี 2548 ธนาคารไทยธนาคารฯ ได้จ่ายดอกเบี้ยตามตัวสัญญาใช้เงิน ที่เป็นหนี้ให้กองทุนฯ แล้ว รวมจำนวน 2,693 ล้านบาท ดังนั้น การคำนวณ Yield Maintenance จึงต้องคืนดอกเบี้ย ที่ธนาคารไทยธนาคารฯ จ่ายให้กองทุนฯ ด้วย เมื่อรวมกับ Yield Maintenance ที่คำนวณจากการหักด้วยจำนวน ตัวสัญญาใช้เงินที่ธนาคารไทยธนาคารฯ เป็นหนี้กองทุนฯ แล้ว กองทุนฯ คาดว่าจะเป็นจำนวนรวมที่ควรชดเชย Yield Maintenance สำหรับส่วนที่โอนไป บสท. ประมาณ 7,996 ล้านบาท

4.2 การคำนวณ Gain\Loss Sharing

เนื่องจากในช่วงระหว่างปี 2544-2548 ธนาคารไทยธนาคารฯ ได้มีการโอนขาย สินทรัพย์ด้อยคุณภาพใน Covered Asset Pool บางส่วนไป บสท. หลายครั้ง รวมเป็นยอดหนี้ 82,352 ล้านบาท

ในราคา 22,393 ล้านบาท หรือคิดเป็นราคาโดยประมาณร้อยละ 27 ของยอดหนี้ที่โอน ในขณะที่สินทรัพย์
ด้อยคุณภาพส่วนที่คงเหลืออยู่ใน Covered Asset Pool ที่ธนาคารไทยธนาคารฯ จำนวน 115,110 ล้านบาท คาดว่า
เมื่อสิ้นสุดสัญญาการบริหารฯ จะสามารถเรียกเก็บหนี้ได้ประมาณ 59,086 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเรียกเก็บ
เท่ากับร้อยละ 51 ของยอดหนี้ส่วนที่เหลือ ทั้งนี้ หากใช้เกณฑ์การคำนวณการชดเชยผลกำไรขาดทุนจากสินทรัพย์
ด้อยคุณภาพตามข้อ 1.1.4 กองทุนฯ คาดว่า จะต้องจ่ายชดเชยผลขาดทุนในรูปของ Gain/Loss Sharing ตามสัญญา
การบริหารฯ เป็นจำนวนประมาณ 93,595 ล้านบาท

4.3 การประมาณการชดเชยความเสียหายทั้งโครงการ

อย่างไรก็ดี เมื่อรวมรายรับรายจ่ายของกองทุนฯ ที่เกิดขึ้นจริงตั้งแต่ทางการได้เข้า
แทรกแซง 12 บริษัทเงินทุน และธนาคารสหธนาคาร จำกัด (มหาชน) จนมาถึงเมื่อสิ้นสุดโครงการ ภาระ
ความเสียหายที่เกิดขึ้นจริง มีจำนวนเพียง 142,824 ล้านบาท (ไม่รวมกำไรที่ธนาคารไทยธนาคารฯ โอนสิทธิ
ในการแบ่งผลกำไรจาก บสท. ให้กองทุนฯ) ต่ำกว่าที่ประมาณการไว้เดิมเมื่อเริ่มโครงการที่ประมาณการ
ไว้ว่าจะมีจำนวน 147,593 ล้านบาท ทั้งนี้ เนื่องจากการจ่ายชดเชย Loss Sharing ที่เกิดขึ้นจริงน้อยกว่า
ที่ประมาณการไว้

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณานำเสนอคณะรัฐมนตรีให้ความเห็นชอบตามข้อ 3 และ
รับทราบตามข้อ 4 ต่อไป จะขอบคุณยิ่ง

ขอแสดงความนับถือ



(นายทอง พิทยะ)

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

สำนักนโยบายระบบการเงิน

โทร 0-2273-9020 ต่อ 3276 / 3210 อัดหม

โทรสาร 0-2618-3367



บันทึกข้อความ

ส่วนราชการ ฝ่ายเลขานุการ คกก. 2 (ฝ่ายเศรษฐกิจ) (สศช.) โทร.0-2281-6633 ต่อ 310

ที่ นร (คกก.2) 1114/179 วันที่ 29 ธันวาคม 2546

เรื่อง การชดเชยสินทรัพย์ด้วยคุณภาพของธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) เฉพาะส่วนที่โอนไป
บรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย

กราบเรียน นายกรัฐมนตรี

1. ข้อเสนอ

กระทรวงการคลัง ขอให้นำเสนอคณะรัฐมนตรีพิจารณาให้ความเห็นชอบแนว
ทางการชดเชยสินทรัพย์ด้วยคุณภาพให้แก่ธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) ที่แก้ไขปรับปรุงใหม่ตามข้อ
3.1.6 และ 3.2

2. เรื่องเดิม

คณะรัฐมนตรีมีมติเมื่อวันที่ 19 กันยายน 2543 เห็นชอบเรื่อง แนวทางการ
ชดเชยสินทรัพย์ด้วยคุณภาพให้แก่ธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) และให้ดำเนินการได้ตามที่
กระทรวงการคลังเสนอ (รายละเอียดตามเอกสารแนบท้าย)

3.สาระสำคัญของเรื่อง

3.1 กระทรวงการคลัง รายงานว่า

3.1.1 เนื่องจากได้มีพระราชกำหนดบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย พ.ศ.
2544 มาตรา 30 บัญญัติให้สถาบันการเงินหรือบรรษัทบริหารสินทรัพย์ที่มีกองทุนฟื้นฟู หน่วยงานของ
รัฐหรือรัฐวิสาหกิจแห่งใดแห่งหนึ่งหรือรวมกัน เป็นผู้ถือหุ้นเกินร้อยละห้าสิบของทุนจดทะเบียนที่ชำระ
แล้ว โอนสินทรัพย์ที่จัดเป็นสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2543 ทั้งหมดให้แก่บรรษัท
บริหารสินทรัพย์ไทย (บสท.) ภายในเวลาที่ บสท. กำหนดเป็นผลให้ธนาคารไทยธนาคารฯ ต้องดำเนิน
การโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์ด้วยคุณภาพตามสัญญาการบริหารและชดเชย
สินทรัพย์ด้วยคุณภาพ (Covered Asset Pool) การโอนสินทรัพย์ดังกล่าวมีผลทำให้ Covered Asset
Pool ลดลง และธนาคารไทยธนาคารฯ จะได้รับเงินชดเชย Yield Maintenance ลดลงด้วย

3.1.2 ผลจากการโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพให้ บสท. ไปแล้ว ณ
วันที่ 30 พฤศจิกายน 2544 จำนวน 79,677 ล้านบาท ในราคา 20,472 ล้านบาท ทำให้ธนาคารไทย
ธนาคารฯ ขาดทุนทันที จำนวน 59,205 ล้านบาท ซึ่งส่งผลกระทบต่อภาระดำเนินงานของธนาคารไทย
ธนาคารฯ เป็นอย่างมาก

3.1.3 สินทรัพย์ด้อยคุณภาพใน Covered Asset Pool ที่โอนไปยัง บสท. สรุปได้ ดังนี้

(1) ธนาคารไทยธนาคารฯ ได้โอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพบางส่วนใน Covered Asset Pool ไปยัง บสท. มีจำนวน ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

วัน/เดือน/ปี	มูลค่าทางบัญชี	ราคารับโอน
ณ 31 ธันวาคม 2544	75,629	18,472
ณ 30 พฤศจิกายน 2545	79,677	20,472

(2) ธนาคารไทยธนาคารฯ จะได้รับชำระเป็นตั๋วสัญญาใช้เงินของ บสท.(TAMC Note) จำนวน 20,472 ล้านบาท โดยได้รับดอกเบี้ยเท่ากับอัตราเงินฝากเฉลี่ยของ 5 ธนาคารพาณิชย์ใหญ่

3.1.4 การโอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพบางส่วนใน Covered Asset Pool ไปยัง บสท. มูลค่าทางบัญชีจำนวน 79,677 ล้านบาทนั้น ทำให้ธนาคารไทยธนาคารฯ ไม่ได้รับชดเชยโดยวิธีการ Yield Maintenance เต็มจำนวนตามข้อตกลงในสัญญาการบริหารและชดเชยสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ แต่จะได้รับผลตอบแทนในอัตราดอกเบี้ยเท่ากับอัตราเงินฝากเฉลี่ยของ 5 ธนาคารพาณิชย์ใหญ่จากตั๋วสัญญาใช้เงินของ บสท. ตามราคาที่รับโอนจำนวน 20,472 ล้านบาท โดยส่วนต่างจำนวน 59,205 ล้านบาท ($79,677 - 20,472 = 59,205$) ที่ต้องรอชดเชยจากกองทุนฯ ในกรณีการเกิดขาดทุนในปีที่ 5 นั้น ธนาคารไทยธนาคารฯ จะไม่ได้รับผลตอบแทนเต็มตามสัญญาการบริหารตลอดระยะเวลาที่เหลือของสัญญาบริหาร ซึ่งมีผลทำให้ธนาคารไทยธนาคารฯ ได้รับเงินชดเชยสุทธิลดลง ทำให้มีผลกระทบต่อการดำเนินงานของธนาคารไทยธนาคารฯ

3.1.5 ดังนั้น ธนาคารไทยธนาคารฯ จึงได้เสนอขอให้กองทุนฯ ชดเชยรายได้ ส่วนที่ขาดหายไป ดังนี้

(1) ชดเชยส่วนต่างของอัตราผลตอบแทนของ Yield Maintenance กับอัตราดอกเบี้ยของ TAMC Note สำหรับจำนวนเงิน 20,472 ล้านบาท

(2) ชดเชย Yield Maintenance สำหรับผลต่างระหว่าง Covered Asset Pool ที่โอนไป บสท. กับ TAMC Note ที่ได้รับซึ่งมีผลต่างจำนวน 59,205 ล้านบาท

3.1.6 แนวทางการชดเชยสินทรัพย์ด้วยคุณภาพที่กองทุนฯ เสนอใหม่

(1) กองทุนฯ เห็นควรให้ความช่วยเหลือธนาคารไทยธนาคารฯ จากผลกระทบในการโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพจาก Covered Asset Pool ไป บสท. ซึ่งเป็นการโอนตามกฎหมายว่าด้วยบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย และเป็นการสนองต่อนโยบายของรัฐที่ต้องการแก้ไขปัญหาสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ โดยกองทุนฯ ได้เสนอแนวทางการชดเชย ดังนี้

(1.1) Covered Asset Pool ที่ใช้คำนวณ Yield Maintenance ในแต่ละงวดจะรวมสินทรัพย์ในส่วนของ Covered Asset Pool ที่โอนไป บสท. ด้วย

(1.2) การจ่ายชำระ Yield Maintenance ให้ธนาคารไทยธนาคารฯ ในแต่ละงวดจะคำนวณจ่ายสุทธิจาก Yield Maintenance ที่คำนวณได้ตามสัญญาการบริหารฯ หักด้วยดอกเบี้ยรับตาม TAMC Note ที่ธนาคารไทยธนาคารฯ ได้รับ ทั้งนี้ ธนาคารไทยธนาคารฯ จะต้องได้รับเงินชดเชยสุทธิจาก Covered Asset Pool ไม่เปลี่ยนแปลงไปจากสัญญาการบริหารฯ เดิม

(1.3) การคำนวณ Recovery เพื่อใช้ในการคำนวณ Gain/Loss Sharing ระหว่างกองทุนฯ และธนาคารไทยธนาคารฯ เมื่อสิ้นระยะเวลาตามสัญญาการบริหารฯ นั้น ให้รวมส่วนของ Recovery ในส่วน Covered Asset Pool ที่โอนไป บสท. ที่คำนวณได้ตามเกณฑ์ของสัญญาการบริหารฯ ซึ่งคำนวณจากมูลค่าปัจจุบันสุทธิ (Net Present Value) โดยครอบคลุมถึงผลกำไรขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ให้นำดอกเบี้ยตาม TAMC Note ที่หักออกจาก Yield Maintenance มาหักออกจาก Recovery ด้วย

(2) หากกองทุนฯ ให้ความช่วยเหลือตามที่กล่าวมาข้างต้น กองทุนฯ จะเสียหาย ไม่มากไปกว่ากรณีที่ไม่มี การโอน Covered Asset Pool ไป บสท.

3.2 ความเห็นของกระทรวงการคลัง

3.2.1 กระทรวงการคลังพิจารณาแล้วเห็นด้วยกับกองทุนฯ โดยเห็นว่าทางราชการควรให้ความช่วยเหลือธนาคารไทยธนาคารฯ

3.2.2 กระทรวงการคลังได้เสนอแนวทางที่ 2 และแนวทางที่ 3 ในการช่วยเหลือเพิ่มเติม จากแนวทางที่กองทุนฯ เสนอ โดยแนวทางต่าง ๆ มี ดังนี้

แนวทางที่ 1 ดำเนินการตามที่กองทุนฯ เสนอ คือ ให้กองทุนฯ จ่าย Yield Maintenance บนฐานของสินทรัพย์ด้วยคุณภาพที่รวมสินทรัพย์ด้วยคุณภาพใน

Covered Asset Pool ที่ได้โอนไป บสท. ด้วย หรืออีกนัยหนึ่ง คือ กองทุนฯ ยังคงจ่าย Yield Maintenance ตามข้อตกลงในสัญญาเดิม

แนวทางที่ 2 ให้กองทุนฯ ชดเชยผลขาดทุนที่เกิดขึ้นทันที โดยนำมาหักกลบกับส่วนที่ธนาคารไทยธนาคารฯ เป็นลูกหนี้กองทุนฯ เนื่องจากการคืนทุนหุ้นบุริมสิทธิ์ ก่อน แล้วส่วนที่เหลือให้กองทุนฯ จ่ายเป็นเงินสดให้

แนวทางที่ 3 ให้กองทุนฯ ชดเชยผลขาดทุนที่เกิดขึ้นทันที โดยนำมาหักกลบกับส่วนที่ธนาคารไทยธนาคารฯ เป็นลูกหนี้กองทุนฯ เนื่องจากการคืนทุนหุ้นบุริมสิทธิ์ ก่อน แล้วส่วนที่เหลือให้กองทุนฯ นำไปรวมเป็นฐานในการคำนวณ Yield Maintenance ด้วย

3.2.3 จากแนวทางทั้ง 3 กระทรวงการคลังได้ศึกษาผลกระทบต่อการชดเชยของกองทุนฯ และประมาณการผลการดำเนินงานของธนาคารไทยธนาคารฯ แล้ว ขอเสนอตารางสรุปภาระการชดเชยของกองทุนฯ และผลการดำเนินงานของธนาคารไทยธนาคารฯ ดังนี้

ตารางที่ 1 สรุปภาระการชดเชยของกองทุนฯ

หน่วย : ล้านบาท

แนวทาง	2545	2546	2547	2548	2549	รวม
แนวทางที่ 1	3,663	3,286	2,870	2,705	55,226	67,720
แนวทางที่ 2	22,227	1,835	1,498	1,337	35,137	62,034
แนวทางที่ 3	3,262	2,916	2,499	2,334	55,226	66,237

ที่มา : กองทุนฯ

ตารางที่ 2 สรุปประมาณการผลการดำเนินงานของธนาคารไทยธนาคารฯ (ผลกำไร (ขาดทุน))

หน่วย : ล้านบาท

แนวทาง	2545	2546	2547	2548	2549	2550
แนวทางที่ 1	564	673	1,173	1,374	1,236	2,340
แนวทางที่ 2	(20)	(86)	408	676	1,020	2,566
แนวทางที่ 3	187	283	778	959	1,185	2,288

ที่มา : ธนาคารไทยธนาคารฯ

เมื่อพิจารณาภาระการชดเชยของกองทุนฯ และประมาณการผลการดำเนินงานของธนาคารไทยแล้ว พบว่า

- แนวทางที่ 1 นั้น เป็นแนวทางที่ทำให้ผลการดำเนินงานของธนาคารไทยธนาคารฯ ดีที่สุด แต่วิธีนี้จะทำให้กองทุนฯ มีภาระการชดเชยมากที่สุด

- แนวทางที่ 2 นั้น เป็นแนวทางที่ทำให้ภาระของกองทุนฯ ที่จะต้องชดเชยให้แก่ธนาคารไทยธนาคารฯ มีน้อยที่สุด แต่เมื่อพิจารณาในแง่ของผลการดำเนินงานของธนาคารไทย

ธนาคารฯ จะเห็นว่า ในช่วงปี 2545 – 2546 ธนาคารไทยธนาคารฯ จะมีผลการดำเนินงานที่ขาดทุนอยู่ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของธนาคารไทยธนาคารฯ

- แนวทางที่ 3 นั้น เป็นแนวทางที่ทำให้ภาระของกองทุนฯ น้อยลง และผลการดำเนินงานของธนาคารไทยพาณิชย์ ก็มีฐานะที่สามารถดำเนินงานต่อไปได้

3.2.4 กระบวนการคลั่งได้พิจารณาแล้วเห็นว่า แนวทางที่เหมาะสมในการให้ความช่วยเหลือธนาคารไทยธนาคารฯ นั้น ควรเป็นแนวทางที่ 3 คือ ให้นำผลขาดทุนที่เกิดขึ้นเนื่องจากการโอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพใน Covered Asset Pool ไป บสท. มาหักลบกับตัว P/N ที่ธนาคารไทยธนาคารฯ ออกให้กองทุนฯ ก่อน จากนั้นจึงนำส่วนที่เหลือไปรวมกับสินทรัพย์ด้อยคุณภาพที่เหลือใน Covered Asset Pool เพื่อใช้คำนวณ Yield Maintenance ต่อไป เนื่องจากเป็นแนวทางที่ให้ ความยุติธรรมต่อทุกฝ่าย กล่าวคือ เป็นแนวทางที่ทำให้ภาระการจ่ายเงินชดเชยของกองทุนฯ น้อยลง ในขณะที่ธนาคารไทยธนาคารฯ ก็สามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้โดยไม่ต้องเพิ่มทุน อีกทั้งเมื่อพิจารณาเรื่อง ผลกระทบต่อกองทุนในฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ (ประมาณร้อยละ 49 ของทุนที่ชำระแล้ว) ในธนาคารไทยธนาคารฯ แล้วพบว่า ถึงแม้ว่าในการเลือกแนวทางที่ 3 อาจจะทำให้เกิดผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธนาคารไทยธนาคารฯ บ้าง แต่เมื่อพิจารณาถึงภาระสุทธิของกองทุนแล้ว ภาระของกองทุนโดยรวมยังคง อยู่ดี ประมาณ 758.52 ล้านบาท

อย่างไรก็ดี ในทางปฏิบัตินั้น การหักกลบผลขาดทุนที่เกิดขึ้นจะต้องหักกลบตั้งแต่ปี 2545 เพราะเป็นปีที่มีการโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพไปยัง บสท. และทำให้เกิดผลขาดทุนขึ้น แต่เนื่องจากธนาคารไทยธนาคารฯ ได้ออกงบการเงินของปี 2545 ไปเรียบร้อยแล้ว รวมทั้งการหักกลบบหนีย้อนหลัง จะกระทบถึงการชำระภาษีและการจ่ายเงินปันผลที่ได้ดำเนินการไปแล้ว ดังนั้น หากจะเลือกแนวทางที่ 3 นี้ควรจะต้องมีเงื่อนไขว่า ธุรกิจที่มีผลกระทบต้องบการเงินของปี 2545 ให้นำธุรกรรมดังกล่าวไปคำนวณในปีสุดท้ายของสัญญาการบริหารฯ โดยให้กองทุนฯ เป็นผู้ดำเนินการในส่วนที่เกี่ยวข้องต่อไปภายหลังจากที่คณะรัฐมนตรีได้มีมติให้ความเห็นชอบแล้ว

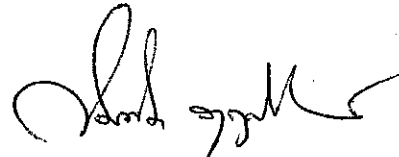
4. ข้อกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

4.1 พระราชกำหนดแก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติธนาคารแห่งประเทศไทย พุทธศักราช 2485 (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2540 มาตรา 5 บัญญัติให้ในกรณีกองทุนได้ประกันหรือให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ผู้ฝากเงินและเจ้าหนี้ และได้รับความเสียหาย ให้รัฐบาลช่วยเหลือทางการเงินที่ดำเนินแก่กองทุน

4.2 พระราชกำหนดบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย พ.ศ. 2544 มาตรา 30 กำหนดประเภทสินทรัพย์ด้วยคุณภาพที่ต้องโอนให้แก่ บสท.

5. คณะกรรมการกลั่นกรองเรื่องเสนอคณะรัฐมนตรี คณะที่ 2 (ฝ่ายเศรษฐกิจ) (คกก.2) ได้พิจารณาเรื่องดังกล่าวในคราวประชุม คกก.2 ครั้งที่ 23/2546 เมื่อวันที่ 25 ธันวาคม แล้ว มีมติเห็นชอบแนวทางการขดเชยสินทรัพย์ด้วยคุณภาพให้แก่ธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) ที่แก้ไขปรับปรุงใหม่ตามข้อ 3.1.6 และ 3.2 ตามที่กระทรวงการคลังเสนอ

จึงกราบเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณาอนุมัติตามมติคณะกรรมการกลั่นกรองเรื่องเสนอคณะรัฐมนตรี คณะที่ 2 (ฝ่ายเศรษฐกิจ) และเห็นควรนำเสนอคณะรัฐมนตรีเพื่อทราบ



(นายสมคิด จาตุศรีพิทักษ์)

รองนายกรัฐมนตรี

ประธานกรรมการกลั่นกรองเรื่องเสนอคณะรัฐมนตรี คณะที่ 2 (ฝ่ายเศรษฐกิจ)

~~อนุมัติ/ไม่เห็นชอบ/ทราบ~~

- น.อ. กต. วิมล ก.อ. ๑๖.๑๕.๑๖.๑๖
เรื่อง ๑๖.๑๕.๑๖.๑๖

9/1/47

พันตำรวจโท 

(ทักษิณ ชินวัตร)

นายกรัฐมนตรี

๑๐ มี.ค. ๔๗