

พ.ศ. 1495

๑๗ ก.พ. ๕๐ / 15.00 น

สว. 3/113

๑๗ ก.พ.

ด่วนที่สุด

ที่ กค 1004/3367



กระทรวงการคลัง

ถนนพระราม 6 กท. 10400

๑๖ กุมภาพันธ์ 2550

เรื่อง การเพิ่มทุนของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน
ในธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน)

จัดเข้าวาระ 27 ก.พ. 2550

เรียน เลขาธิการคณะกรรมการ

ด้วยกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน (กองทุน) ได้เสนอ
ให้กระทรวงการคลังพิจารณาการเพิ่มทุนของกองทุนในธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน)
ซึ่งกระทรวงการคลังพิจารณาแล้ว เห็นควรสรุปสาระสำคัญตามที่กองทุนเสนอมาและความเห็น
ของกระทรวงการคลังเพื่อคณะรัฐมนตรีทราบ ดังนี้

1. ธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) (ธนาคารไทยธนาคาร) เกิดจาก
การควบโอนสถาบันการเงินตามมาตรการ 14 สิงหาคม 2541 และเมื่อวันที่ 19 กันยายน 2543
คณะรัฐมนตรีได้มีมติเห็นชอบแนวทางการชดเชยสินทรัพย์ด้อยคุณภาพให้ธนาคารไทยธนาคาร
โดยมีหลักการที่สำคัญคือ “ให้ธนาคารไทยธนาคารภายหลังจากการได้รับการชดเชยสินทรัพย์
ด้อยคุณภาพแล้ว เป็นธนาคารที่มีสัดส่วนลูกหนี้ด้อยคุณภาพต่อสินเชื่รวมอยู่ในระดับต่ำ
มีขาดทุนสะสมลดลง สามารถกันสำรองสำหรับสินทรัพย์ด้อยคุณภาพที่เหลืออยู่ครบถ้วน
ตามเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด และมีทุนเพียงพอ โดยทางการไม่ต้องเพิ่มทุนอีก
ในระยะอันใกล้ ทั้งนี้ เพื่อให้กองทุนสามารถขายหุ้นที่ถืออยู่ในราคาสูงที่สุด”

2. ผลการดำเนินงานของธนาคารไทยธนาคาร มีดังนี้

2.1 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 ซึ่งเป็นวันสิ้นสุดสัญญาบริหารและชดเชยสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ ธนาคารไทยธนาคารมีผลขาดทุนสะสม 2,849 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการตั้งสำรองหนี้สูญเพิ่มขึ้นจำนวน 2,400 ล้านบาท ตามมาตรการของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เริ่มกำหนดใช้ในปี 2546 เป็นต้นมา รวมทั้งผลกระทบจากมาตรการของทางการที่กำหนดให้โอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพไปยังบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย ตามเกณฑ์ที่ทางการกำหนดจำนวน 1,350 ล้านบาท เป็นผลให้ธนาคารไทยธนาคาร มีเงินกองทุนตามกฎหมายเสื่อมลงแต่ยังอยู่ในระดับสูงกว่าที่กฎหมายกำหนดเล็กน้อย

2.2 ต่อมากลางปี 2549 ธนาคารไทยธนาคารคาดการณ์ว่าฐานะเงินกองทุนจะเสื่อมลงอีก อันเนื่องมาจากผลกระทบจากการตั้งสำรองหนี้สูญตามเกณฑ์มาตรฐานสากล และจากการบริหารสินทรัพย์ด้อยคุณภาพส่วนที่ทางการไม่ชดเชยให้ รวมทั้งความเสียหายเพิ่มเติมจากมาตรการของทางการในการชดเชยกรณีการโอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพไปบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทยด้วย ธนาคารไทยธนาคารจึงเสนอขอเพิ่มทุนโดยสรรหาผู้ร่วมลงทุนราย TPG Newbridge และพันธมิตร จากผู้สนใจหลายราย เนื่องจากมีประสบการณ์ในการฟื้นฟูสถาบันการเงิน และการบริหารจัดการในกิจการธนาคารพาณิชย์แล้ว อีกทั้งได้เสนอราคาเป็นที่น่าพอใจ ให้เข้ามาซื้อหุ้นเพิ่มทุนทั้งจำนวน 731.45 ล้านหุ้นในสัดส่วนเท่ากับที่กองทุนถือหุ้นอยู่ หรือร้อยละ 32.9 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ในราคา 1.35 เท่าของราคาตามบัญชีที่ปรับปรุงแล้ว คาดว่าจะใช้เงินทั้งสิ้นประมาณ 3,050 ล้านบาท

2.3 จากการเปลี่ยนแปลงทางการเมืองทำให้การเจรจาและการเตรียมการเพิ่มทุนล่าช้า ในขณะที่ผลการดำเนินงานของธนาคารไทยธนาคาร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 มีผลขาดทุนสะสมเพิ่มขึ้นเป็น 8,524 ล้านบาท ทำให้ฐานะเงินกองทุนต่ำกว่าที่กฎหมายกำหนดอย่างมาก ดังนั้น แผนการเพิ่มทุนของ TPG Newbridge และพันธมิตรที่เตรียมการไว้จำนวน 3,050 ล้านบาท จึงไม่เพียงพอ

2.4 ธนาคารไทยธนาคารจึงเสนอแผนเพิ่มทุนเพิ่มเติมต่อกองทุนอีกจำนวน 2,225 ล้านหุ้น เมื่อวันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2550 โดยการออกเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน 1:1 ในราคาเดียวกับที่เสนอขายในการเพิ่มทุนครั้งแรก โดยหากมีหุ้นเหลือจะเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนรายย่อยอื่น และดำเนินการลดทุนจากราคาที่ตราไว้เท่ากับมูลค่าตามบัญชี เพื่อล้างขาดทุนสะสมและส่วนด้ามูลค่าหุ้น เพื่อที่จะจ่ายเงินปันผลได้

3. ความเห็นของกองทุน

3.1 การเพิ่มทุนครั้งแรกที่เสนอขายให้กับ TGP Newbridge และพันธมิตร ทั้งจำนวน เป็นผลดีในการเพิ่มฐานะทางการเงินให้ธนาคารไทยธนาคาร และการมีผู้ร่วมลงทุน ที่มีชื่อเสียง และมีความสามารถในการบริหาร จะช่วยสร้างความแข็งแกร่ง เพิ่มโอกาสในการขยายธุรกิจ มูลค่าตามบัญชีสูงขึ้น ซึ่งเป็นผลดีแก่กองทุนในฐานะผู้ถือหุ้น และราคาที่เสนอ 1.35 เท่า ก็เป็นราคาที่สูงกว่าผู้สนใจรายอื่น ในขณะเดียวกัน แม้ว่ากองทุนจะไม่ได้เข้าเพิ่มทุน ในครั้งแรก ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของกองทุนลดลงจากร้อยละ 48.98 เหลือร้อยละ 32.9 ก็ไม่ได้ทำให้กองทุนเสียเปรียบในการเจรจาต่อรองราคาขายในอนาคต

3.2 กองทุนจำเป็นต้องเข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุนครั้งที่สองนี้ ก็เพื่อรักษา

ผลประโยชน์ของกองทุน เนื่องจาก

3.2.1 หากกองทุนไม่เข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุน จะทำให้สัดส่วนการถือหุ้น ลดลงเหลือประมาณร้อยละ 16 ทำให้ไม่มีอำนาจในการเจรจาต่อรองเรื่องราคาเมื่อกองทุนจะ ขายหุ้นทั้งหมดออก

3.2.2 เมื่อศึกษาความเป็นไปได้ของแผนธุรกิจ ทั้งในกรณี ที่ธนาคารไทยธนาคารเสนอมา และในกรณีที่กองทุนตั้งสมมติฐานเอง ปรากฏว่าทั้ง 2 แผนที่กล่าว มีความเป็นไปได้ในทางธุรกิจ ธนาคารไทยธนาคารสามารถทำกำไรได้ และมีผลตอบแทนต่อทุน สูงกว่าต้นทุนของกองทุน นั่นคือมีผลประโยชน์การสุทธิสูงกว่าต้นทุนของกองทุน หรืออีกนัยหนึ่ง การลงทุนของกองทุนเป็นการลงทุนที่คุ้มค่า

3.3 กรณีข้อเสนอขอลดทุนจากราคาที่ตราไว้เท่ากับมูลค่าตามบัญชี และ นำไปล้างขาดทุนสะสมเพื่อที่จะได้จ่ายเงินปันผล โดยจะกระทำหลังจากการเพิ่มทุนครั้งที่ 2 นั้น กองทุนพิจารณาเห็นว่าการลดทุนและนำไปล้างขาดทุนสะสมควรดำเนินการก่อนกองทุน เข้าเพิ่มทุน เพราะกองทุนจะได้ประโยชน์เนื่องจากมูลค่าหุ้นตามบัญชีภายหลังการลดทุนจะ ไม่ต่ำกว่าเดิม ในขณะที่ TGP Newbridge และพันธมิตรจะต้องนำเงินส่วนที่เกินกว่ามูลค่า ตามบัญชีที่ซื้อในการเพิ่มทุนครั้งแรกมาล้างขาดทุนสะสมต่อไป

3.4 กรณีที่กองทุนจะเข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุนครั้งที่สองนี้จะเป็นการใช้เงิน ของกองทุนเอง เนื่องจากกองทุนเห็นว่าเป็นการลงทุนที่คุ้มค่าและเป็นไปได้ในทางธุรกิจสูง ที่ไม่ต้องขอรับการชดเชยความเสียหายจากทางการ

4. ความเห็นของกระทรวงการคลัง

กระทรวงการคลังได้พิจารณาแล้ว ไม่ขัดข้องในการเพิ่มทุนของกองทุน ตามที่กองทุนเสนอ โดยกระทรวงการคลังเห็นว่า กองทุนต้องไม่ขอรับการชดเชยความเสียหาย จากทางการในการดำเนินการดังกล่าว อย่างไรก็ตาม เนื่องจากการเพิ่มทุนของกองทุนใน ธนาคารไทยธนาคารเป็นผลสืบเนื่องจากเดิมที่ทางการมอบหมายให้ดำเนินการตามแผนฟื้นฟูระบบ สถาบันการเงินโดยมีวัตถุประสงค์ประการหนึ่งที่ทางการไม่ต้องเพิ่มทุนอีกในระยะสั้น แต่เมื่อเวลา ผ่านมานานพอสมควร ธนาคารไทยธนาคารมีความจำเป็นที่จะต้องเพิ่มทุนตามสถานการณ์ ที่เปลี่ยนแปลงไป ซึ่งแนวทางที่กองทุนจะดำเนินการเป็นแนวทางที่จะเพิ่มความมั่นคงทั้งในเรื่อง เงินกองทุนและการบริหารจัดการธนาคารไทยธนาคาร ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการฟื้นฟูและพัฒนา ระบบสถาบันการเงินให้มีความมั่นคงและเสถียรภาพในขณะเดียวกันก็จะเป็นการรักษาโอกาส ของกองทุนในการขายหุ้นของธนาคารไทยธนาคารในราคาที่เหมาะสมในอนาคตด้วยอีกทางหนึ่ง จึงเห็นควรเรียนเสนอคณะรัฐมนตรีเพื่อทราบ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณานำเสนอคณะรัฐมนตรีเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(หม่อมราชวงศ์ปรีดิยาธร เทวกุล)

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

เรียน เลขาธิการคณะรัฐมนตรี

ขอให้นำเรื่องเข้าวาระการประชุม
กรม.ในวันอังคารที่ 27 ก.พ. 50



กราบเรียน นายกรัฐมนตรี ผ่าน รอง นรม. (หม่อมราชวงศ์ปรีดิยาธร เทวกุล)

เห็นควรเสนอ กรม. เป็นวาระทราบจร

ในวันที่ 27 ก.พ. 50

รองนายกรัฐมนตรี

ทศ 1/8

ได้นำเสนอคณะรัฐมนตรี (พรก)

เมื่อวันที่ 27 ก.พ. 2550 ลงมติว่า

รับทราบ

(นายรองพล เจริญพันธุ์)

เลขาธิการคณะรัฐมนตรี

27 ก.พ. 2550

พลเอก
(สุรยุทธ์ จุลานนท์)
นายกรัฐมนตรี
27 ก.พ. 2550

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

สำนักนโยบายระบบการเงิน

โทร. 0-2273-9020 ต่อ 3214

โทรสาร 0-2618-3367