

ควันทิสุด

ที่ กค 0804/ 1444/



กระทรวงการคลัง

ถนนพระราม 6 กทม. 10400

/๒ กันยายน 2550

เรื่อง การจำหน่ายหลักทรัพย์เพื่อนำเงินมาบริหารโครงการซื้อหุ้นเพิ่มทุนของกระทรวงการคลัง
เรียน เลขาธิการคณะรัฐมนตรี

ด้วยบริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือ บมจ. เอสโซ่ ได้มีการประชุม
วิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2550 เมื่อวันที่ 30 สิงหาคม 2550 เพื่อพิจารณาการปรับโครงสร้างเงินทุน
ของ บมจ. เอสโซ่ ในการเตรียมความพร้อมเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยภายใน
เดือนเมษายน 2551 โดยในการปรับโครงสร้างเงินทุนดังกล่าวผู้ถือหุ้นเดิมจะต้องเพิ่มทุนรวมกันทั้งหมด
รวมจำนวน 21,000 ล้านบาท และกระทรวงการคลังในฐานะผู้ถือหุ้นใน บมจ. เอสโซ่ จะต้องเพิ่มทุน
ตามสัดส่วนคือร้อยละ 12.5 คิดเป็นเงิน 2,625 ล้านบาท

กระทรวงการคลัง ขอเรียนดังนี้

1. ความเป็นมา

1.1 คณะรัฐมนตรีได้มีมติ เมื่อวันที่ 21 พฤษภาคม 2534 เห็นชอบข้อเสนอ
การขยายโรงกลั่นปิโตรเลียมของ บมจ. เอสโซ่ โดยให้กระทรวงอุตสาหกรรม (ปัจจุบันได้เปลี่ยนมาอยู่
ในความรับผิดชอบของกระทรวงพลังงาน) ลงนามในสัญญาขยายและประกอบกิจการโรงกลั่นปิโตรเลียม
ร่วมกับ บมจ. เอสโซ่ ซึ่งกำหนดให้กระทรวงการคลังเข้าถือหุ้นใน บมจ. เอสโซ่ จำนวนร้อยละ 12.5
ตามข้อเสนอของคณะกรรมการนโยบายพลังงานแห่งชาติ (กพช.) โดยมีเงื่อนไขสำคัญกำหนดให้ บมจ. เอสโซ่
ออกหุ้นสามัญใหม่เพิ่มเพื่อจำหน่ายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายใน 5 ปี หลังจากดำเนินการขยายโรงกลั่น
แล้วเสร็จ (ขยายเสร็จในปี 2538) เพื่อให้ประชาชนเข้าถือหุ้นในอัตราร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียน
โดยเปลี่ยนสัดส่วนหุ้นของรัฐบาลและบริษัท เอ็กซอน คอร์ปอเรชั่น และ/หรือบริษัทในเครือจากร้อยละ
12.5 และร้อยละ 87.5 เหลือร้อยละ 10 และร้อยละ 70 ตามลำดับ ซึ่งปัจจุบันกระทรวงการคลังถือหุ้น
บมจ. เอสโซ่ จำนวน 63,750,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 12.5 ของทุนจดทะเบียน

1.2 จากข้อกำหนดดังกล่าว บมจ. เอสโซ่ จำเป็นจะต้องปฏิบัติตามสัญญา
นำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายในปี 2543 แต่ บมจ. เอสโซ่ ได้ขอขยายระยะเวลา
ในการจำหน่ายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ ออกไปอีกกระยะหนึ่ง เนื่องจากสภาวะตกต่ำของตลาดหลักทรัพย์ฯ
และอุตสาหกรรมกลั่นน้ำมัน และกระทรวงการคลังพิจารณาเห็นชอบให้ บมจ. เอสโซ่ ขยายกำหนด
ระยะเวลาการนำหลักทรัพย์ของ บมจ. เอสโซ่ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ออกไปอีกไม่เกิน 3 ปี
(โดยสิ้นสุดปี 2546)

1.3 กระทรวงพลังงานได้มีคำสั่งที่ 7/2550 แต่งตั้งคณะกรรมการกำกับและติดตามการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของบริษัท เอสโซ่ จำกัด (มหาชน) ตั้งแต่วันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2550 โดยมีปลัดกระทรวงพลังงานเป็นประธานกรรมการ มีอำนาจหน้าที่ในการติดตามความก้าวหน้าในการปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญา และประสานงานกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องและ บมจ. เอสโซ่ เพื่อผลักดันให้เป็นไปตามสัญญา ซึ่งคณะกรรมการกำกับและติดตามได้มีมติเห็นสมควรให้ บมจ. เอสโซ่ นำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อให้เป็นไปตามสัญญาตามข้อ 1.1 นอกจากนี้เมื่อวันที่ 27 สิงหาคม 2550 คณะกรรมการนโยบายพลังงานแห่งชาติได้มีมติเห็นชอบให้มีการแก้ไขสัญญาดังกล่าวเพื่อให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และส่งผลให้ บมจ. เอสโซ่ สามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้

1.4 เนื่องจาก บมจ. เอสโซ่ มียอดขาดทุนสะสมเป็นจำนวนมาก ทำให้ส่วนของทุนติดลบ ซึ่งตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2544 กำหนดให้บริษัทที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 300 ล้านบาท ซึ่งส่งผลให้ บมจ. เอสโซ่ จำเป็นต้องปรับโครงสร้างทุนให้เป็นไปตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ฯ และเป็นที่สนใจของนักลงทุนเมื่อกระจายหุ้น โดยจะต้องเพิ่มทุนจำนวน 21,000 ล้านบาท ซึ่งการเพิ่มทุนดังกล่าวจะเป็นการเพิ่มทุนในราคาพาร์ (หุ้นละ 10 บาท) ตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิม คือ Exxon Mobil จำนวน 1,837.5 ล้านหุ้น เป็นเงิน 18,375 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 87.5 และกระทรวงการคลังจำนวน 262.5 ล้านหุ้น เป็นเงิน 2,625 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.5 ทำให้กระทรวงการคลังถือหุ้นรวมทั้งหมดจำนวน 326.25 ล้านหุ้น

2. ข้อพิจารณา

2.1 การนำ บมจ. เอสโซ่ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นการปฏิบัติตามสัญญา ซึ่งมีเจตนาให้ประชาชนเข้ามามีส่วนร่วมในการถือหุ้นกิจการน้ำมันในประเทศไทย และเป็นการเพิ่มบทบาทและพัฒนาระบบตลาดทุนให้มีความหลากหลายยิ่งขึ้นเพื่อเป็นตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่สำคัญของภูมิภาค ทั้งนี้ การเพิ่มทุนตามสิทธิของกระทรวงการคลังจะส่งผลให้สามารถนำหุ้นของ บมจ. เอสโซ่ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ตามเจตนารมณ์ของสัญญา เมื่อปี 2534 และจะทำให้มูลค่าเงินลงทุนของกระทรวงการคลังใน บมจ. เอสโซ่ เพิ่มขึ้น

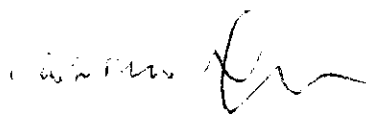
2.2 เนื่องจากกระทรวงการคลังมิได้ตั้งงบประมาณประจำปี 2550 เพื่อการซื้อหุ้นเพิ่มทุน บมจ. เอสโซ่ จำนวนดังกล่าวไว้ ประกอบกับกระทรวงการคลังมีแผนที่จะเพิ่มทุนในธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทยภายในเดือนกันยายน 2550 อีกประมาณ 414 ล้านบาท ดังนั้น แนวทางในการจัดหาเงินเพื่อชำระค่าหุ้นรายการดังกล่าวสามารถดำเนินการได้โดยการจำหน่ายหุ้นที่กระทรวงการคลังถือโดยอาศัยอำนาจตามพระราชบัญญัติวิธีการงบประมาณ พ.ศ. 2502 และที่แก้ไขเพิ่มเติม มาตรา 24 วรรคสี่ (4) และวรรคห้า ซึ่งกำหนดให้รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังมีอำนาจนำเงินที่ได้จากการจำหน่ายหุ้นไปซื้อหุ้นนิติบุคคลอื่นโดยไม่นำส่งคลัง ทั้งนี้การจ่ายเงินดังกล่าวต้องเป็นไปตามระเบียบของกระทรวงการคลังที่ได้รับอนุมัติจากคณะรัฐมนตรี

2.3 สำหรับหุ้นที่จะจำหน่ายเพื่อนำเงินมาชำระค่าหุ้นดังกล่าว เห็นสมควรจำหน่ายหุ้นธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) และธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) โดยวิธีเฉพาะเจาะจง (Private Placement) บางส่วนให้แก่ธนาคารออมสินเพื่อให้ได้เงินจำนวนประมาณ 3,000 ล้านบาท โดยดำเนินการตามระเบียบกระทรวงการคลังว่าด้วยการจำหน่ายหุ้นและซื้อหุ้นของส่วนราชการ พ.ศ. 2535 และที่แก้ไขเพิ่มเติม ตามข้อ 6(1) ซึ่งกำหนดว่า ในการจำหน่ายหุ้นนิติบุคคล ต้องจำหน่ายเพื่อไปซื้อหุ้นนิติบุคคลอื่น และการจำหน่ายหุ้นนิติบุคคลให้จำหน่ายหุ้นที่มีลักษณะตามข้อใดข้อหนึ่ง ได้แก่ หุ้นที่รัฐบาลมีนโยบายให้จำหน่าย หุ้นซึ่งมีอัตราผลตอบแทนต่ำ และหุ้นในกิจการซึ่งไม่มีผลต่อการพัฒนาประเทศ เป็นต้น และเนื่องจากจำนวนหุ้นที่กระทรวงการคลังจะจำหน่ายมีจำนวนมาก ดังนั้น หากจะขายหลักทรัพย์ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้นักลงทุนทั่วไป จะต้องทยอยจำหน่ายและอาจมีผลกระทบต่อตลาดโดยรวม และต้องใช้เวลาในการจำหน่ายเพื่อให้ได้เงินจำนวนดังกล่าว จึงเห็นสมควรจำหน่ายตรงให้ธนาคารออมสิน ซึ่งเป็นเครื่องมือของรัฐในการดำเนินนโยบายทางการเงิน โดยกระทรวงการคลังมีสิทธิในการรับซื้อหุ้นธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) และธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) คืนจากธนาคารออมสินก่อน (First Right) ทั้งนี้ การจำหน่ายหลักทรัพย์จดทะเบียนหรือรับอนุญาตของกระทรวงการคลังโดยไม่ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากคณะรัฐมนตรีก่อน ตามนัยระเบียบกระทรวงการคลังว่าด้วยการจำหน่ายหุ้นและซื้อหุ้นของส่วนราชการ พ.ศ. 2535 และที่แก้ไขเพิ่มเติม ข้อ 8

2.4 กระทรวงการคลังพิจารณาแล้วเห็นสมควรเสนอขออนุมัติในหลักการให้กระทรวงการคลังจำหน่ายหุ้นธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) และธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งกระทรวงการคลังถืออยู่บางส่วนให้ธนาคารออมสิน เพื่อให้ได้เงินค่าซื้อหุ้นเพิ่มทุนของ บมจ. เอสไอฯ และธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทยภายในวงเงินประมาณ 3,000 ล้านบาทโดยไม่ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามข้อ 2.3

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณานำเสนอคณะรัฐมนตรีต่อไปด้วย จักขอบคุณยิ่ง

ขอแสดงความนับถือ



(นายฉลองภพ สุลังกรกาญจน์)

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ

สำนักบริหารหลักทรัพย์ของรัฐ

โทร. 02-298-5880-89 ต่อ 6731

โทรสาร 02-298-6152