

ด่วนที่สุด

ที่ กค 0804/21704



สำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี
รับที่ 10377
วันที่ 9-8-2550 9.55 น.

กระทรวงการคลัง

ถนนพระราม 6 กทม. 10400

สว. 3155
วันที่ 19 พ.ย.
เวลา 9.40

16 พฤศจิกายน 2550

เรื่อง การจำหน่ายหลักทรัพย์ของบริษัท ทางยกระดับดอนเมือง จำกัด (มหาชน)
เรียน เลขาธิการคณะรัฐมนตรี

1.ความเป็นมา

1.1 บริษัท ทางยกระดับดอนเมือง จำกัด (มหาชน) ได้ลงนามในสัญญาสัมปทานกับกรมทางหลวง เมื่อวันที่ 21 สิงหาคม 2532 เพื่อลงทุนก่อสร้างและดำเนินงานทางยกระดับสัมปทานเหนือทางหลวงแผ่นดินหมายเลข 31 โดยได้ก่อสร้างและสามารถเปิดให้บริการแก่ประชาชนได้ เมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2537 แต่บริษัทฯ ประสบปัญหาความล่าช้าและความยืดเยื้อเรื่องการส่งมอบพื้นที่และก่อสร้างบริเวณสี่แยกบางเขน และสี่แยกหลักสี่ ทำให้ผลการดำเนินการของบริษัทฯ ไม่เป็นไปตามเป้าหมาย เพื่อแก้ไขปัญหาดังกล่าวคณะรัฐมนตรีได้มีมติเมื่อวันที่ 11 มิถุนายน 2539 และวันที่ 18 มิถุนายน 2539 อนุมัติมาตรการในการแก้ไขปัญหา โดยกำหนดให้บริษัทฯ เพิ่มทุนอีกจำนวน 4,522.6 ล้านบาท โดยผู้ถือหุ้นเดิม (จำนวน 29 ราย) ลงทุนเพิ่ม 1,522.6 ล้านบาท และกระทรวงการคลังร่วมลงทุนจำนวน 3,000 ล้านบาท และได้มีการลงนามในบันทึกข้อตกลงแก้ไขเปลี่ยนแปลงสัญญา เมื่อวันที่ 29 พฤศจิกายน 2539

1.2 ปัจจุบันกระทรวงการคลังถือหุ้นในบริษัทฯ จำนวน 300,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท เป็นจำนวนเงิน 3,000,000,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 33.90 ของทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้ว

1.3 ตามสัญญาซื้อขายหุ้นในบริษัทฯ เมื่อวันที่ 19 พฤษภาคม 2540 ได้กำหนดให้ผู้ถือหุ้นฝ่ายเอกชนและบริษัทฯ จะต้องเร่งดำเนินการนำหุ้นของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัทฯ จึงมีแผนจะนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีการปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้นดังนี้

1) บริษัทฯ จะขายหุ้นของบริษัทฯ ประมาณร้อยละ 32 เพื่อให้ผู้ร่วมทุนได้ถือหุ้นในสัดส่วนที่มีนัยต่อการเสริมสร้างพันธมิตรทางธุรกิจร่วมกันต่อไป โดยจะขายหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้นประมาณร้อยละ 17 ของทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้ว ในราคาเสนอขายหุ้นละ 10 บาท และเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจง (Private Placement) อีกจำนวนประมาณร้อยละ 15 ของทุนภายหลังการเพิ่มทุนแล้ว โดยจะเสนอขายในราคาหุ้นละ 10 บาท

2) นำหุ้นของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในปี 2551

1.4 บริษัท แบ็บค็อก แอนด์ บราวน์ โทลโรดส์ โฮลดิ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ได้ขอเสนอซื้อหุ้นบริษัท ทางยกระดับดอนเมือง จำกัด (มหาชน) โดยวิธีการทำคำเสนอซื้อจากผู้ถือหุ้นเดิมทุกราย โดยในส่วนของกระทรวงการคลังคิดเป็นจำนวน 51,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 17 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถือโดยกระทรวงการคลัง ในราคาหุ้นละ 10 บาท

2. ความเห็นของกระทรวงการคลัง

2.1 การที่บริษัท แบ็บค็อก แอนด์ บราวน์ โทลโรดส์ โฮลดิ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด เข้ามาเป็นพันธมิตรร่วมทุนของบริษัทฯ โดยเสนอซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นเดิมและซื้อหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ เป็นการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้นในมีความแข็งแกร่งมากขึ้น ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีศักยภาพและโอกาสในการเติบโตทางธุรกิจมากขึ้นและสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ โดยมีราคาเสนอซื้อในราคาหุ้นละ 10 บาท ซึ่งเป็นราคาเท่ากับต้นทุนของกระทรวงการคลังตามสัญญาซื้อขายหุ้นในบริษัททางยกระดับดอนเมือง จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 19 พฤษภาคม 2540 ในขณะที่บริษัทฯ มีมูลค่าทางบัญชี ณ สิ้นปี 2549 ราคาหุ้นละ 2.60 บาท

2.2 การเข้าถือหุ้นบริษัทฯ ของกระทรวงการคลังเมื่อปี 2540 เป็นการเข้าถือหุ้นตามมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 11 มิถุนายน 2539 เพื่อช่วยแก้ไขปัญหาภาระหนี้สินที่บริษัทฯ ประสบอยู่ มิได้เป็นการลงทุนโดยมุ่งหวังผลตอบแทน ซึ่งในปัจจุบันปัญหาภาระหนี้สินของบริษัทฯ ได้รับการแก้ไขหรือคลี่คลายไปในทางที่ดีขึ้นจนบริษัทฯ สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้โดยไม่กระทบต่อการให้บริการแก่ประชาชนที่ใช้บริการทางยกระดับแล้ว นอกจากนี้ในปัจจุบันรัฐบาลได้แก้ไขปัญหให้กับบริษัทฯ โดยได้มีการลงนามในบันทึกข้อตกลงแก้ไขเปลี่ยนแปลงสัญญาสัมปทานทางหลวงในทางหลวงแผ่นดินหมายเลข 31 ถนนวิภาวดีรังสิต ตอนดินแดง-ดอนเมือง ฉบับที่ 3/2539 ลงวันที่ 12 กันยายน 2550 โดยขยายอายุสัมปทานให้บริษัทฯ เป็น 27 ปีนับจากวันลงนามในบันทึกข้อตกลงฯ แล้ว กระทรวงการคลังจึงไม่มีความจำเป็นต้องถือหุ้นบริษัทฯ อีกต่อไป อย่างไรก็ตาม เพื่อประโยชน์ในการพิจารณาความเหมาะสมในขั้นตอนการนำหุ้นของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กระทรวงการคลังสมควรคงสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 25.1 ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจง (Private Placement) เพื่อรักษาสีทธิในการออกเสียงลงคะแนนคัดค้านวาระการประชุมที่ต้องการมติผู้ถือหุ้นเกินกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ.2535 และที่แก้ไขเพิ่มเติม และตามข้อบังคับของบริษัทฯ ดังนั้น จึงเห็นสมควรจำหน่ายหุ้นบริษัท ทางยกระดับดอนเมือง จำกัด (มหาชน) จำนวน 38,650,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 12.88 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถือโดยกระทรวงการคลัง ในราคาหุ้นละ 10 บาท ซึ่งจะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของกระทรวงการคลังลดลงเหลือร้อยละ 29.53 ของทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้ว และภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงแล้ว สัดส่วนการถือหุ้นของกระทรวงการคลังจะลดลงเหลือร้อยละ 25.1

2.3 เมื่อบริษัทฯ นำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้วจะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของกระทรวงการคลังลดต่ำกว่าร้อยละ 25 ซึ่งไม่มีผลกระทบต่อภารกิจกำกับดูแลทางยกระดับดอนเมือง เนื่องจากสัญญาสัมปทานสำหรับทางยกระดับดอนเมืองเป็นรูปแบบ Build-Transfer-Operate ดังนั้นกรรมสิทธิ์ในทางยกระดับดอนเมืองได้โอนเป็นของภาครัฐแล้วตั้งแต่การก่อสร้างแล้วเสร็จ ในขณะที่บริษัทฯ มีเพียงสิทธิในการดำเนินการกิจการทางยกระดับดอนเมืองตลอดอายุสัมปทานที่ได้รับจากกรมทางหลวงเท่านั้น กระทรวงการคลังจึงไม่มีความจำเป็นที่จะต้องถือหุ้นข้างมากในบริษัทฯ เพื่อคงไว้ซึ่งกรรมสิทธิ์ในทางยกระดับดอนเมืองแต่อย่างใด

2.4 กระทรวงการคลังได้หารือร่วมกับกระทรวงคมนาคมและสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติแล้ว ไม่ขัดข้องในการจำหน่ายหุ้นของบริษัท ทางยกระดับดอนเมือง จำกัด (มหาชน) ดังกล่าว ทั้งนี้เนื่องจากกรมทางหลวงยังคงมีอำนาจหน้าที่ในการตรวจตรา กำกับ และควบคุมให้บริษัทฯ ประกอบการและบำรุงรักษาทางหลวงสัมปทาน รวมทั้งกำหนดอัตราค่าผ่านทาง โดยตกลงร่วมกับบริษัทฯ ซึ่งได้กำหนดอัตราค่าผ่านทางไว้ในสัญญาสัมปทานฯ แล้ว และมีคณะกรรมการประสานงานตามมาตรา 22 ของพระราชบัญญัติว่าด้วยการให้เอกชนเข้าร่วมงานหรือดำเนินการในกิจการของรัฐ พ.ศ. 2535 มีอำนาจและหน้าที่ติดตาม กำกับดูแลให้มีการดำเนินงานตามที่กำหนดในสัญญาอยู่แล้ว

3. เรื่องเสนอคณะรัฐมนตรีพิจารณา

อนุมัติให้กระทรวงการคลังจำหน่ายหุ้นบริษัท ทางยกระดับดอนเมือง จำกัด (มหาชน) ให้แก่บริษัท แบริ่งค็อก แอนด์ บราวน์ โทโลโดส์ โฮลดิ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด จำนวน 38,650,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 12.88 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถือโดยกระทรวงการคลัง ในราคาหุ้นละ 10 บาท โดยไม่ผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และให้นำเงินที่ได้จากการจำหน่ายหุ้นเข้าบัญชีเงินฝากเพื่อการซื้อหุ้นเพื่อนำไปซื้อหุ้นเพิ่มทุนในกิจการที่อยู่ในแผนของกระทรวงการคลังต่อไป ทั้งนี้ ตามระเบียบกระทรวงการคลังว่าด้วยการจำหน่ายหุ้นและซื้อหุ้นของส่วนราชการ พ.ศ.2535 และที่แก้ไขเพิ่มเติม ข้อ 8 และข้อ 12

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณานำเสนอคณะรัฐมนตรีในวันที่ 20 พฤศจิกายน 2550 ด้วย
จักขอบคุณยิ่ง

ขอแสดงความนับถือ



(นายฉลองภพ สุตังกรกาญจน์)

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ

สำนักบริหารหลักทรัพย์ของรัฐ

โทร. 0-2298-5822 ต่อ 6731

โทรสาร 0-2298-5497