

ด่วนที่สุด

ที่ กค 0804/10069



สำนักเลขาธิการรัฐมนตรี
รับที่ 4060
วันที่ 10 มิ.ย. 2551 4.59

กระทรวงการคลัง

ถนนพระราม 6 กทม. 10400

9 มิถุนายน 2551

สวค. 3/260
วันที่ 10 มิ.ย.
เวลา 8.50 น.

เรื่อง การจำหน่ายหลักทรัพย์ของบริษัท ทางยกระดับดอนเมือง จำกัด (มหาชน) ของกระทรวงการคลัง
ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรียน เลขาธิการคณะกรรมการ

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 เพื่อแก้ไขปัญหาดังกล่าวคณะกรรมการได้มีมติเมื่อวันที่ 11 มิถุนายน 2539 และวันที่ 18 มิถุนายน 2539 อนุมัติมาตรการในการแก้ไขปัญหาดังกล่าว โดยกำหนดให้บริษัทฯ เพิ่มทุนจำนวน 4,522.6 ล้านบาท โดยผู้ถือหุ้นเดิม (จำนวน 29 ราย) ลงทุนเพิ่ม 1,522.6 ล้านบาท และกระทรวงการคลังร่วมลงทุนจำนวน 3,000 ล้านบาท และเพื่อเป็นการสนับสนุนให้มีการกระจายหุ้น คณะรัฐมนตรีได้มีมติเมื่อวันที่ 22 ตุลาคม 2539 เห็นชอบให้กระทรวงการคลังขายหุ้นดังกล่าวบางส่วนหรือทั้งหมดให้ประชาชนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยด้วยก็ได้ และปัจจุบันรัฐบาลได้แก้ไขปัญหาดังกล่าวให้บริษัทฯ โดยได้มีการลงนามในบันทึกข้อตกลงแก้ไขเปลี่ยนแปลงสัญญาสัมปทานทางหลวงในทางหลวงแผ่นดินหมายเลข 31 ถนนวิภาวดีรังสิต ตอนดินแดง-ดอนเมือง ฉบับที่ 3/2550 ลงวันที่ 12 กันยายน 2550 โดยขยายอายุสัมปทานให้บริษัทฯ เป็น 27 ปี นับจากวันลงนามในบันทึกข้อตกลงฯ ซึ่งกำหนดให้บริษัทฯ สามารถปรับเพิ่มอัตราค่าผ่านทางตามสัญญาสัมปทานฯ ได้

1.2 ตามสัญญาซื้อขายหุ้นในบริษัท ทางยกระดับดอนเมือง จำกัด (มหาชน) ฉบับวันที่ 19 พฤษภาคม 2540 กำหนดให้ผู้ถือหุ้นฝ่ายเอกชนและบริษัทฯ จะต้องเร่งดำเนินการนำหุ้นของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทฯ มีแผนจะนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายในไตรมาสที่ 3 ประจำปี 2551 จึงได้มีการปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ได้ร่วมลงทุนกับบริษัท เบ็บค็อก แอนด์ บราวน์ โทโลโรส โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด และทำการเพิ่มทุนและขายหุ้นของบริษัทฯ ประมาณร้อยละ 32 โดยขายหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้นประมาณร้อยละ 17 ของทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้ว ในราคาเสนอขายหุ้นละ 10 บาท และเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจง (Private Placement) อีกจำนวนประมาณร้อยละ 15 ของทุนภายหลังการเพิ่มทุนแล้ว โดยจะเสนอขายในราคาหุ้นละ 10 บาท ซึ่งคณะกรรมการได้มีมติเมื่อวันที่

20 พฤศจิกายน 2550 อนุมัติให้กระทรวงการคลังจำหน่ายหุ้นบริษัท ให้แก่บริษัท แบบค็อกกา จำนวน 38,650,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 12.88 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถือโดยกระทรวงการคลัง ในราคาหุ้นละ 10 บาท โดยไม่ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ

1.3 บริษัทฯ มีแผนที่จะเสนอขายหุ้น โดยเป็นการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปครั้งแรก (IPO) ในลักษณะ Global Offering ซึ่งมูลค่าของหุ้นที่จะเสนอขายต้องไม่น้อยกว่า 100 ล้านเหรียญสหรัฐ (ประมาณ 3,200 ล้านบาท) หรือจำนวนไม่น้อยกว่า 320 ล้านหุ้น จำนวนหุ้นดังกล่าวจะประกอบด้วยหุ้นเพิ่มทุนส่วนหนึ่ง จำนวนประมาณ 150 ล้านหุ้น และหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิมอีกส่วนหนึ่ง โดยในเบื้องต้นกลุ่มผู้ถือหุ้นเอกชนรายใหญ่ คือ กลุ่มพานิชชีวะ ได้ตกลงในหลักการที่จะเสนอขายหุ้นเดิมของตนร่วมด้วยจำนวนหนึ่ง และจำเป็นที่กระทรวงการคลังจะต้องขายหุ้นเดิมของกระทรวงการคลังร่วมด้วยอีกส่วนหนึ่ง เพื่อให้บริษัทฯ สามารถออกหุ้น IPO (Global Offering) ได้ประสบผลสำเร็จ

2. ความเห็นของกระทรวงการคลัง

2.1 การเข้าถือหุ้นบริษัทฯ ของกระทรวงการคลังเมื่อปี 2540 เป็นการเข้าถือหุ้นตามมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 11 มิถุนายน 2539 เพื่อช่วยแก้ไขปัญหาระหนี้สินของบริษัทฯ ประสบอยู่มิได้เป็นการลงทุนโดยมุ่งหวังผลตอบแทน ซึ่งในปัจจุบันปัญหาระหนี้สินของบริษัทฯ ได้รับการแก้ไขหรือคลี่คลายไปในทางที่ดีขึ้นจนบริษัทฯ สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้โดยไม่กระทบต่อการให้บริการแก่ประชาชนที่ใช้บริการทางยกระดับแล้ว นอกจากนี้ในปัจจุบันรัฐบาลได้แก้ไขปัญหาให้บริษัทฯ โดยได้มีการลงนามในบันทึกข้อตกลงแก้ไขเปลี่ยนแปลงสัญญาสัมปทานทางหลวงในทางหลวงแผ่นดินหมายเลข 31 ถนนวิภาวดีรังสิต ตอนดินแดง-ดอนเมือง ฉบับที่ 3/2539 ลงวันที่ 12 กันยายน 2550 โดยขยายอายุสัมปทานให้บริษัทฯ เป็น 27 ปีนับจากวันลงนามในบันทึกข้อตกลงฯ แล้ว ประกอบกับเพื่อให้เป็นไปตามสัญญาซื้อขายหุ้นระหว่างบริษัทฯ กับกระทรวงการคลัง จะต้องมีการผลักดันให้บริษัทฯ สามารถนำหุ้นของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้สำเร็จ กระทรวงการคลังจำเป็นต้องพิจารณาเสนอขายหุ้นในส่วน of กระทรวงการคลังในฐานะผู้ถือหุ้นเดิมเพื่อให้การทำ IPO ประสบผลสำเร็จได้ จึงเห็นสมควรจำหน่ายหุ้นบริษัทฯ ที่กระทรวงการคลังถืออยู่โดยกระทรวงการคลังจะพิจารณาสัดส่วนการถือหุ้นบริษัทฯ จากการจำหน่ายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งจำนวนในคราวเดียวกัน หรือทยอยขายเป็นบางส่วนภายหลัง ซึ่งจะต้องพิจารณาถึงโอกาสและความเสี่ยงของราคาหุ้น โดยให้เกิดประโยชน์ต่อภาครัฐสูงสุด

2.2 ปัจจุบันกระทรวงการคลังถือหุ้นในบริษัทฯ จำนวน 261,350,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท คิดเป็นร้อยละ 25.1 ของทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้ว และเมื่อบริษัทฯ นำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้วจะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของกระทรวงการคลังลดต่ำกว่าร้อยละ 25 ซึ่งไม่มีผลกระทบต่อการกำกับดูแลทางยกระดับดอนเมือง เนื่องจากสัญญาสัมปทานสำหรับทางยกระดับดอนเมืองเป็นรูปแบบ Build-Transfer-Operate ดังนั้นกรรมสิทธิ์ในทางยกระดับดอนเมืองได้โอนเป็นของภาครัฐแล้วตั้งแต่การก่อสร้างแล้วเสร็จ ในขณะที่บริษัทฯ มีเพียงสิทธิในการดำเนินการทางยกระดับดอนเมืองตลอดอายุสัมปทานที่ได้รับจากกรมทางหลวงเท่านั้น

3. ข้อเสนอคณะรัฐมนตรีพิจารณา

อนุมัตินโยบายการจำหน่ายหุ้นของบริษัท ทางยกระดับดอนเมือง จำกัด (มหาชน) โดยให้กระทรวงการคลังลดสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ต่ำกว่าร้อยละ 25 ในการเสนอขายหุ้นให้กับประชาชนทั่วไปครั้งแรก และให้กระทรวงการคลังเป็นผู้พิจารณากำหนดจำนวนและราคาหุ้นที่จะจำหน่าย รวมทั้งสัดส่วนการถือหุ้นภายหลัง IPO ที่เหมาะสมเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อภาครัฐต่อไป

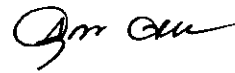
4. ผลที่คาดว่าจะได้รับ

4.1 เป็นการดำเนินการตามสัญญาซื้อขายหุ้นในบริษัท ทางยกระดับดอนเมือง จำกัด (มหาชน) โดยผลักดันให้บริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และจำหน่ายหุ้นให้กับประชาชนทั่วไปครั้งแรก (IPO)

4.2 เป็นการส่งเสริมและพัฒนาตลาดทุนให้มีหลักทรัพย์จดทะเบียนมากขึ้น โดยเป็นการเพิ่มทางเลือกการลงทุนให้กับประชาชนทั่วไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณานำเสนอคณะรัฐมนตรีต่อไปด้วย จักขอบคุณยิ่ง

ขอแสดงความนับถือ



(นายสุรพงษ์ สืบวงศ์ลี)

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ

สำนักบริหารหลักทรัพย์ของรัฐ

โทร. 0-2298-5822 ต่อ 6731

โทรสาร 0-2298-5497