



บันทึกการปฏิบัติงาน
วันที่ 11/12/2550 4898
วันที่ 8/10/2551 14.28

ที่ กค 0904/11732

กระทรวงการคลัง

ถนนพระราม 6 กทม. 10400

4 กรกฎาคม 2551

สพ.รับที่ 926
วันที่ 8/10/2551
เวลา 9.39

เรื่อง รายงานผลการกู้เงินเพื่อ Refinance เงินกู้ธนาคารเพื่อความร่วมมือระหว่างประเทศแห่งญี่ปุ่น

เรียน เลขาธิการคณะรัฐมนตรี

จัดเข้าวาระ 15 ก.ค. 2551

อ้างถึง 1. หนังสือสำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี ด่วนที่สุด ที่ นร 0506/16510 ลงวันที่ 19 กันยายน 2550
2. หนังสือกระทรวงการคลัง ด่วนที่สุด ที่ กค 0902/17240 ลงวันที่ 11 กันยายน 2550

สิ่งที่ส่งมาด้วย 1. ประกาศกระทรวงการคลัง
2. แผ่นบันทึกข้อมูลจำนวน 1 แผ่น

เรื่องเดิม

ตามหนังสือที่อ้างถึง คณะรัฐมนตรีได้มีมติเมื่อวันที่ 18 กันยายน 2550 อนุมัติในหลักการ และแนวทางการบริหารหนี้ต่างประเทศของรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ ตามแผนการบริหารหนี้สาธารณะ ประจำปีงบประมาณ 2551 โดยให้กระทรวงการคลังเป็นผู้พิจารณาการกู้เงิน วิธีการกู้เงิน เงื่อนไข และรายละเอียดต่าง ๆ ของการกู้เงิน และการค้ำประกันในแต่ละครั้งได้ตามความเหมาะสมและจำเป็น และรายงานผลการกู้เงินให้ คณะรัฐมนตรีเพื่อทราบ นั้น

เหตุผลและความจำเป็น

เพื่อปฏิบัติตามความในมาตรา 24 วรรคสี่ แห่งพระราชบัญญัติการบริหารหนี้สาธารณะ พ.ศ. 2548 ซึ่งบัญญัติว่า การดำเนินการกู้เงินเพื่อปรับโครงสร้างหนี้สาธารณะ ถ้าเป็นการกู้เงินที่มีระยะเวลาการชำระหนี้เกิน 12 เดือนให้รายงานคณะรัฐมนตรีเพื่อทราบ

ข้อเท็จจริง

กระทรวงการคลังขอรายงานผลการปรับโครงสร้างหนี้ต่างประเทศ ดังนี้

1. เมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2551 กระทรวงการคลังได้ให้ความเห็นชอบในหลักการและเงื่อนไข การกู้เงินโดยวิธีการออกพันธบัตรเงินเยนชนิดจัดจำหน่ายทั่วไปในตลาดทุนญี่ปุ่น (Samurai Bond) วงเงินรวม 55,000 ล้านเยน 3 รุ่น ระยะไถ่ถอน 3 5 และ 7 ปี โดยมี Daiwa Securities SMBC Co., Ltd. เป็นหัวหน้าคณะ ผู้จัดการจัดจำหน่าย และ Shimazaki International Law Office เป็นที่ปรึกษากฎหมายของกระทรวงการคลัง เพื่อนำเงินที่ได้ไป Refinance เงินกู้ธนาคารเพื่อความร่วมมือระหว่างประเทศแห่งญี่ปุ่น (JBIC) โดยมีเป้าหมายเพื่อ ลดต้นทุนการกู้เงิน

2. กระทรวงการคลังได้เจรจากำหนดราคาและอัตราดอกเบี้ยพันธบัตร รวมทั้งลงนามในความตกลงว่าด้วยการจัดจำหน่ายพันธบัตร (Subscription Agreement) กับ Daiwa Securities SMBC Co., Ltd. ในฐานะ

/หัวหน้าคณะ...

หัวหน้าคณะผู้จัดการจัดจำหน่ายพันธบัตร และลงนามในความตกลงว่าด้วยการเป็นตัวแทนรับจ่ายเงิน (Fiscal Agency Agreement) กับ Sumitomo Mitsui Banking Corporation ในฐานะตัวแทนรับจ่ายเงิน (Fiscal Agent) เมื่อวันที่ 14 พฤษภาคม 2551 ซึ่งมีเงื่อนไขสำคัญสรุปได้ ดังนี้

ผู้ออกพันธบัตร	:	กระทรวงการคลังในนามรัฐบาลแห่งราชอาณาจักรไทย
วงเงิน / อายุพันธบัตร	:	รุ่นที่ 22 วงเงิน 25,000 ล้านบาท / 3 ปี
	:	รุ่นที่ 23 วงเงิน 20,000 ล้านบาท / 5 ปี
	:	รุ่นที่ 24 วงเงิน 10,000 ล้านบาท / 7 ปี
ราคาจำหน่าย	:	ราคาเสมอภาค
อัตราดอกเบี้ย	:	รุ่นที่ 22 ร้อยละ 1.07 ต่อปี
	:	รุ่นที่ 23 ร้อยละ 1.27 ต่อปี
	:	รุ่นที่ 24 ร้อยละ 1.45 ต่อปี
ค่าธรรมเนียมจัดจำหน่าย	:	รุ่นที่ 22 ร้อยละ 0.20 ของวงเงินพันธบัตร
	:	รุ่นที่ 23 ร้อยละ 0.25 ของวงเงินพันธบัตร
	:	รุ่นที่ 24 ร้อยละ 0.30 ของวงเงินพันธบัตร
ค่าธรรมเนียมตัวแทนรับจ่ายเงิน	:	3 ล้านบาท
ค่าธรรมเนียมในการจดทะเบียน	:	480,795 บาท สำหรับพันธบัตรรุ่นที่ 22
พันธบัตร (Initial Recording Fee)	:	430,920 บาท สำหรับพันธบัตรรุ่นที่ 23
	:	331,170 บาท สำหรับพันธบัตรรุ่นที่ 24
ค่าธรรมเนียมจัดการบัญชี (Account Management Fee)	:	ร้อยละ 0.00075 ของวงเงินดอกเบี้ยที่จ่ายทุกงวด 6 เดือน และของวงเงินต้นในวันครบกำหนดไถ่ถอน
ค่าธรรมเนียมจัดระดับเครดิต	:	เป็นไปตามสัญญาระหว่างกระทรวงการคลังกับสถาบันจัดระดับเครดิตแต่ละแห่ง โดยบริษัท Standard & Poor's และ FitchRatings คิดค่าธรรมเนียมรายปี สำหรับบริษัท Moody's Investors Service คิดค่าธรรมเนียมรายปีบวกด้วยค่าจัดระดับเครดิตสำหรับเงินกู้ในรูปพันธบัตรระยะยาวในอัตราครั้งละ 40,000 เหรียญสหรัฐ
ค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงข้อมูลใน Annual Securities Report	:	เป็นไปตามที่ที่ปรึกษากฎหมายญี่ปุ่นเรียกเก็บในแต่ละครั้ง
ภาระภาษี	:	ผู้ออกพันธบัตรเป็นผู้รับภาระภาษีใด ๆ ที่พึงเกิดขึ้นเนื่องจากการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย Samurai Bond รายนี้ รวมทั้งค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่พึงมี (ขณะนี้ไม่มี)
กฎหมายที่ใช้บังคับ	:	กฎหมายญี่ปุ่น

ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 20 พฤษภาคม 2551 กระทรวงการคลังได้รับเงินสุทธิจากการออกพันธบัตรเงินเยนเป็นจำนวนรวม 54,865,757,115 บาท และในโอกาสเดียวกันได้นำเงินจำนวนดังกล่าวไปชำระคืนเงินกู้ Euro Commercial Paper ซึ่งใช้เป็น Bridge Financing ในการ Refinance เงินกู้ JBIC

3. การกู้เงินโดยการออกพันธบัตรเงินเยนรายนี้ มีต้นทุนการกู้เงินในรูปอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (All-in-Cost) เท่ากับร้อยละ 1.14 1.32 และ 1.49 ต่อปี สำหรับพันธบัตรอายุ 3 5 และ 7 ปี (ตามลำดับ) ซึ่งเป็นอัตรา

ที่ต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับเงินกู้ JBIC เดิมที่มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.7 ต่อปี ดังนั้น การทำ Refinance เงินกู้โดยการออกพันธบัตรเงินเยนตามนัยที่กล่าวข้างต้น ทำให้กระทรวงการคลังสามารถประหยัดภาระดอกเบี้ยเป็นเงินประมาณ 1,548.74 ล้านบาท สำหรับระยะเงินกู้คงเหลือเฉลี่ย 6.38 ปี

4. วัตถุประสงค์หลักในการออกพันธบัตรของกระทรวงการคลังในครั้งนี้ เพื่อเป็นการ Refinance เงินกู้ในรูปเงินเยน และเพื่อสร้างอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงในตลาดญี่ปุ่น เนื่องจาก Samurai Bond ของกระทรวงการคลัง 2 รุ่นสุดท้ายจะครบกำหนดไถ่ถอนในปีนี้ ดังนั้น การออกพันธบัตรในครั้งนี้จึงเป็นที่สนใจของนักลงทุนหลังจากที่วางแผนการระดมทุนในตลาดญี่ปุ่นมานานถึง 3 ปี ทำให้การกลับมาระดมทุนในญี่ปุ่นของกระทรวงการคลังในครั้งนี้ประสบผลสำเร็จ โดยสามารถกำหนดอัตราดอกเบี้ยของพันธบัตรทั้ง 3 รุ่น ได้ดังนี้

4.1 พันธบัตรรุ่นที่ 22 Yen/Yen Swap Rate ระยะ 3 ปี เท่ากับร้อยละ 1.34 ต่อปี ลดด้วย ส่วนต่าง 27 Basis Point คิดเป็นอัตราดอกเบี้ยพันธบัตร (Coupon) ร้อยละ 1.07 ต่อปี

4.2 พันธบัตรรุ่นที่ 23 Yen/Yen Swap Rate ระยะ 5 ปี เท่ากับร้อยละ 1.54 ต่อปี ลดด้วย ส่วนต่าง 27 Basis Point คิดเป็น Coupon ร้อยละ 1.27 ต่อปี และ

4.3 พันธบัตรรุ่นที่ 24 Yen/Yen Swap Rate ระยะ 7 ปี เท่ากับร้อยละ 1.70 ต่อปี ลดด้วย ส่วนต่าง 25 Basis Point คิดเป็น Coupon ร้อยละ 1.45 ต่อปี

5. สำหรับการออก Samurai Bond ในครั้งนี้ กระทรวงการคลังได้แต่งตั้งคณะผู้แทนโดยมี รองปลัดกระทรวงการคลัง หัวหน้ากลุ่มภารกิจด้านรายจ่ายและหนี้สิน เป็นหัวหน้าคณะเดินทางไปตรวจสอบ เอกสารและดำเนินการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกพันธบัตร ได้แก่ การเจรจารายละเอียดขั้นสุดท้าย การทำความเข้าใจเกี่ยวกับราคาและอัตราดอกเบี้ย ตลอดจนลงนามในความตกลงต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกพันธบัตร ณ กรุงโตเกียว ประเทศญี่ปุ่น ในระหว่างวันที่ 12-16 พฤษภาคม 2551

6. เพื่อปฏิบัติตามความในมาตรา 16 วรรคหนึ่ง แห่งพระราชบัญญัติการบริหารหนี้สาธารณะ พ.ศ. 2548 กระทรวงการคลังจะต้องประกาศผลการกู้เงินรายนี้ในราชกิจจานุเบกษาภายใน 60 วัน นับแต่วันที่ ทำสัญญาหรือออกพันธบัตร กระทรวงการคลังจึงขอให้ลงประกาศกระทรวงการคลังเกี่ยวกับการกู้เงินดังกล่าว ในราชกิจจานุเบกษาภายในวันที่ 11 กรกฎาคม 2551

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณานำเสนอคณะรัฐมนตรีเพื่อทราบผลการกู้เงินรายนี้ต่อไปด้วย
จะขอบคุณยิ่ง

ขอแสดงความนับถือ

๓ 13
ได้นำเสนอคณะรัฐมนตรี
เมื่อวันที่ 15 ก.ค. 2551 ลงมติว่า

ทราบ



(นายสุรพงษ์ สืบวงศ์ลี)

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ
สำนักจัดการหนี้ 2
โทรศัพท์ 0 2265 8050 ต่อ 5412
โทรสาร 0 2273 9167

