

ด่วนที่สุด

ที่ นร ๐๗๑๑/๔๗

คค. ๑/๑๖๗.๑
วันที่ ๑๖๗
กค. ๑๖.๑๖๗
สำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี
รหัสเรื่อง : ส9034
รับที่ : ๘6298/56
วันที่ : 01 พ.ค. 56 เวลา : 13:52

สำนักงบประมาณ

ถนนพระรามที่ ๖ กรุงเทพฯ ๑๐๔๐๐

๓๐ เมษายน ๒๕๕๖

เรื่อง การบริหารความเสี่ยงหนี้เงินกู้ต่างประเทศของการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.)

เรียน เลขาธิการคณะรัฐมนตรี

อ้างถึง หนังสือสำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี ด่วนที่สุด ที่ นร ๐๕๐๖/ว(ล) ๑๐๙๕๑

ลงวันที่ ๓๐ เมษายน ๒๕๕๖

ตามหนังสือที่อ้างถึง สำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรีขอให้สำนักงบประมาณเสนอความเห็นในส่วนที่เกี่ยวข้องเพื่อประกอบการพิจารณาของคณะรัฐมนตรี กรณีกระทรวงการคลังเสนอ เรื่อง การบริหารความเสี่ยงหนี้เงินกู้ต่างประเทศของการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.) ให้คณะรัฐมนตรีพิจารณาให้ความเห็นชอบ ดังนี้

๑. ให้กระทรวงการคลังปรับโครงสร้างหนี้ต่างประเทศของ รฟม. โดยการทำ Swap หนี้เงินกู้ต่างประเทศของ รฟม. และแปลงหนี้เงินกู้เงินเยนอัตราดอกเบี้ยคงที่ เป็นหนี้เงินกู้บาทอัตราดอกเบี้ยคงที่ หากต้นทุนภายหลังการทำ Swap เมื่อรวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนแล้วต่ำกว่าต้นทุนการกู้เงินบาทในประเทศของรัฐบาลในช่วงอายุเดียวกัน ณ วันที่ทำ Swap แล้วเสร็จจะมีการลงนามในสัญญา ดังต่อไปนี้

(๑) การลงนามในสัญญา ISDA ระหว่างกระทรวงการคลังกับธนาคารคู่สัญญา

โดยกระทรวงการคลังจะเป็นผู้ชำระเงินบาทให้แก่ธนาคารคู่สัญญา และรับชำระเงินเยนจากธนาคารคู่สัญญา

(๒) การลงนามในสัญญาที่จะจัดทำขึ้น ระหว่างกระทรวงการคลังกับ รฟม.

โดยกระทรวงการคลังจะนำเงินเยนที่ได้รับจากธนาคารคู่สัญญาในข้อ (๑) ไปให้แก่ รฟม. เพื่อนำไปชำระคืน

JICA และจะนำเงินบาทตามข้อ (๑) ที่จะได้รับจาก รฟม. ไปชำระคืนให้ธนาคารคู่สัญญา ทั้งนี้ รฟม.

จะเป็นผู้รับผิดชอบภาระหนี้ที่เกิดจากการทำ Swap ทุกประการแทนกระทรวงการคลัง โดยในทางปฏิบัติ

รฟม. จะเป็นผู้นำเงินบาทไปชำระให้แก่ธนาคารคู่สัญญาแทนกระทรวงการคลังตามสัญญาในข้อ (๑)

และธนาคารคู่สัญญาจะเป็นผู้ชำระเงินเยนให้แก่ JICA โดยตรง (สัญญา Swap ที่จะผูกพันกับธนาคารคู่สัญญา

เป็นสัญญาที่มีอายุตั้งแต่ ๒๐ - ๒๗ ปี)

ทั้งนี้ หากในอนาคต รฟม. มีความสามารถในการบริหารความเสี่ยงหนี้ต่างประเทศได้เองแล้ว เห็นควรให้ รฟม. เป็นผู้รับผิดชอบการบริหารหนี้โดยตรงต่อไป

๒. ให้ความเห็นชอบให้สำนักงบประมาณพิจารณาจัดสรรงบประมาณเพื่อชำระหนี้ให้กับ รฟม.

ให้สอดคล้องกับข้อผูกพันตามธุรกรรม Swap ตามกำหนดระยะเวลาที่รัฐบาลรับภาระข้างต้น

ความละเอียดแจ้งแล้ว นั้น

/สำนักงบประมาณ...

สำนักงานประมาณพิจารณาแล้วขอเรียนว่า เพื่อปิดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนและลดการระงบประมาณ จึงเห็นสมควรที่คณะรัฐมนตรีจะพิจารณาเห็นชอบให้กระทรวงการคลังปรับโครงสร้างหนี้ต่างประเทศของ รฟม. โดยการทำ Swap หนี้เงินกู้ต่างประเทศ ตามที่กระทรวงการคลังเสนอ ทั้งนี้ สำนักงานประมาณจะพิจารณาจัดสรรงบประมาณเพื่อชำระหนี้ให้กับ รฟม. โดยสอดคล้องกับข้อผูกพันตามธุรกรรม Swap ตามกำหนดระยะเวลาที่รัฐบาลรับภาระต่อไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดนำเสนอความเห็นประกอบการพิจารณาของคณะรัฐมนตรีต่อไป

ขอแสดงความนับถือ



(นายวรวิทย์ จำปรัตน์)

ผู้อำนวยการสำนักงานประมาณ

สำนักจัดทำงบประมาณด้านเศรษฐกิจ ๔

โทร. ๐ ๒๒๗๓ ๙๔๘๐

โทรสาร ๐ ๒๖๑๘ ๕๐๙๒