

ด่วนที่สุด

ที่ กค ๐๘๐๕.๑/๔๔๘๖



กวด. 181
วันที่ 29 พ.ค. 60
เวลา 10.55 น.

สำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี
รหัสเรื่อง : ส24108
ปีที่ : 57162/60
วันที่ 29 พ.ค. 60 เวลา 11:13

กระทรวงการคลัง

ถนนพระราม ๖ กรุงเทพฯ ๑๐๔๐๐

๒๙ พฤษภาคม ๒๕๖๐

เรื่อง การระดมทุนผ่านกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (Thailand Future Fund) ของการทางพิเศษแห่งประเทศไทย

เรียน เลขาธิการคณะรัฐมนตรี

- สิ่งที่ส่งมาด้วย ๑. สำเนาหนังสือรองนายกรัฐมนตรีเห็นชอบให้เสนอคณะรัฐมนตรี
๒. สำเนาหนังสือสำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี ด่วนที่สุด ที่ นร ๐๕๐๕/๔๕๗๗๑ ลงวันที่ ๑๗ ธันวาคม ๒๕๕๘
๓. สำเนาหนังสือสำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี ด่วนที่สุด ที่ นร ๐๕๐๕/๒๕๕๕๖ ลงวันที่ ๑๔ กรกฎาคม ๒๕๕๙
๔. สำเนาหนังสือสำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี ด่วนที่สุด ที่ นร ๐๕๐๕/ว(ล) ๔๖๖๓๔ ลงวันที่ ๑๔ ธันวาคม ๒๕๕๙
๕. สำเนาหนังสือกระทรวงคมนาคม ด่วนที่สุด ที่ คค ๐๒๐๘/๖๘๔ ลงวันที่ ๒๗ มกราคม ๒๕๖๐
๖. สำเนาหนังสือกระทรวงคมนาคม ด่วนที่สุด ที่ คค ๐๒๐๘/๑๓๖๒ ลงวันที่ ๒๐ กุมภาพันธ์ ๒๕๖๐

ด้วยกระทรวงการคลังขอเสนอเรื่อง การระดมทุนผ่านกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (Thailand Future Fund) (กองทุนรวมฯ) ของการทางพิเศษแห่งประเทศไทย (กทพ.) มาเพื่อคณะรัฐมนตรีพิจารณา โดยเรื่องนี้เข้าข่ายที่จะต้องเสนอคณะรัฐมนตรีตามพระราชกฤษฎีกาว่าด้วยการเสนอเรื่องและการประชุมคณะรัฐมนตรี พ.ศ. ๒๕๔๘ มาตรา ๔ (๑) เรื่องที่กฎหมายกำหนดให้เป็นอำนาจหน้าที่ของคณะรัฐมนตรีหรือให้ต้องเสนอคณะรัฐมนตรี และมาตรา ๔ (๑๒) เรื่องที่นายกรัฐมนตรีในฐานะหัวหน้ารัฐบาลนำเสนอหรือมีคำสั่งให้เสนอคณะรัฐมนตรี และรองนายกรัฐมนตรี (นายสมคิด จาตุศรีพิทักษ์) กำกับการบริหารราชการกระทรวงการคลังได้เห็นชอบให้นำเรื่องดังกล่าวเสนอคณะรัฐมนตรีแล้ว รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย ๑

ทั้งนี้ เรื่องดังกล่าวมีรายละเอียด ดังนี้

๑. ความเป็นมา

๑.๑ คณะรัฐมนตรีในคราวประชุมเมื่อวันที่ ๑๕ ธันวาคม ๒๕๕๘ มีมติเห็นชอบในหลักการการจัดตั้งกองทุนรวมฯ และมอบหมายให้กระทรวงคมนาคมพิจารณาคัดเลือกโครงการโครงสร้างพื้นฐานที่มีศักยภาพเพื่อสนับสนุนการจัดตั้งกองทุนรวมฯ โดยมีการแต่งตั้งคณะกรรมการเพื่อเตรียมการจัดตั้งและกำกับกำกับการดำเนินงานของกองทุนโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (คณะกรรมการเพื่อเตรียมการจัดตั้งฯ) โดยมีปลัดกระทรวงการคลังเป็นประธานกรรมการ มีปลัดกระทรวงคมนาคมหรือผู้แทน ผู้อำนวยการสำนักงานงบประมาณหรือผู้แทน รองปลัดกระทรวงการคลัง หัวหน้ากลุ่มภารกิจด้านทรัพย์สิน อธิบดีกรมบัญชีกลาง

/ผู้อำนวยการ...

ผู้อำนวยการสำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นกรรมการ มีผู้อำนวยการสำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ (สคร.) เป็นกรรมการและเลขานุการ และผู้แทน สคร. เป็นกรรมการและผู้ช่วยเลขานุการ ซึ่งมีอำนาจหน้าที่ในการดำเนินการจัดตั้งและดำเนินการอื่นใดเพื่อให้การจัดตั้ง และการบริหารกองทุนรวมฯ เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและเป็นไปตามกรอบที่คณะรัฐมนตรีเห็นชอบ ซึ่งรวมถึงการพิจารณารายละเอียดรูปแบบและโครงสร้างของการดำเนินงาน แนวทางการระดมทุนจาก นักลงทุน และกลไกการรับประกันผลตอบแทนของกองทุนรวมฯ รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย ๒

๑.๒ คณะรัฐมนตรีในคราวประชุมเมื่อวันที่ ๑๒ กรกฎาคม ๒๕๕๙ มีมติเห็นชอบให้ปรับปรุง หลักเกณฑ์การจัดตั้งกองทุนรวมฯ ในส่วนที่เกี่ยวกับลักษณะที่สำคัญของกองทุนรวมฯ และเห็นชอบให้ กระทรวงการคลังลงทุนในกองทุนรวมฯ วงเงินรวม ๑๐,๐๐๐ ล้านบาท ตามที่กระทรวงการคลังเสนอ และมอบหมายให้กระทรวงคมนาคม หน่วยงานเจ้าของโครงการ และสำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกา ร่วมกับ กระทรวงการคลังเร่งดำเนินการปรับปรุงแก้ไขกฎหมายและระเบียบที่เกี่ยวข้อง เพื่อนำโครงการโครงสร้างพื้นฐาน ที่มีศักยภาพเข้าสู่กองทุนรวมฯ โดยเร็ว รวมทั้งให้กระทรวงการคลังเป็นหน่วยงานหลักร่วมกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง กำหนดระยะเวลาการดำเนินการตามแผนการจัดตั้งกองทุนรวมฯ อย่างรอบคอบ โดยคำนึงถึงความพร้อม และความเป็นไปได้ในด้านต่างๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนของการระยะเวลาในการพิจารณาคัดเลือกโครงการ ที่จะเข้ามาอยู่ในกองทุนรวมฯ ซึ่งอาจต้องมีการปรับปรุงแก้ไขกฎหมายและระเบียบที่เกี่ยวข้อง มีการกำหนดมูลค่า ที่แท้จริงของโครงการ และมีการกำหนดเงื่อนไขการแบ่งผลประโยชน์ระหว่างหน่วยงานเจ้าของโครงการ และกองทุนรวมฯ เพื่อให้การดำเนินการออกขายหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลทั่วไปสามารถดำเนินการได้ภายใน ระยะเวลาที่เหมาะสมเมื่อมีการจัดตั้งกองทุนรวมฯ แล้ว รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย ๓

๑.๓ คณะรัฐมนตรีมีมติเมื่อวันที่ ๑๓ ธันวาคม ๒๕๕๙ รับทราบแผนปฏิบัติการ ด้านคมนาคมขนส่ง ระยะเร่งด่วน พ.ศ. ๒๕๖๐ (Action Plan) (แผนปฏิบัติการด้านคมนาคมขนส่งฯ) ภายใต้ แผนพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคมขนส่งของไทยในระยะยาว พ.ศ. ๒๕๕๘ - ๒๕๖๕ ซึ่งมีโครงการสำคัญ ที่ต้องการเร่งรัดผลักดันตามนโยบายรัฐบาลจำนวน ๓๖ โครงการ วงเงินลงทุนรวมจำนวน ๘๕๕,๗๕๘ ล้านบาท โดยมี ๒ โครงการมีแผนจะใช้แหล่งเงินลงทุนจากเงินกองทุนรวมฯ รวมจำนวน ๔๔,๘๑๙ ล้านบาท ซึ่งได้แก่ โครงการทางพิเศษพระราม ๓ - ดาวคะนอง - วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานครด้านตะวันตก วงเงินลงทุน จำนวน ๓๐,๔๓๗ ล้านบาท และโครงการทางด่วนขั้นที่ ๓ สายเหนือตอน N๒ และ E - W Corridor ด้านตะวันออก วงเงินลงทุนจำนวน ๑๔,๓๘๒ ล้านบาท ของ กทพ. รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย ๔

๒. เหตุผลความจำเป็นที่ต้องเสนอคณะรัฐมนตรี

การระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ ของ กทพ. เป็นการดำเนินการตามมติคณะรัฐมนตรี เมื่อวันที่ ๑๕ ธันวาคม ๒๕๕๘ และเมื่อวันที่ ๑๒ กรกฎาคม ๒๕๕๙ ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวจะต้องมี การพิจารณาโครงสร้างและรูปแบบกองทุนรวมฯ เพื่อการระดมทุนของ กทพ. มาตรการในการสร้างแรงจูงใจ ในการนำโครงการโครงสร้างพื้นฐานของ กทพ. มาระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ การลงทุนของกระทรวงการคลัง เพื่อเป็นหลักทรัพย์เริ่มต้นในการลงทุนของกองทุนรวมฯ และรายละเอียดต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งต้องได้รับความร่วมมือจากหน่วยงานของรัฐต่างๆ ที่เกี่ยวข้องภายใต้การกำกับดูแลของรัฐบาล

๓. ความเร่งด่วนของเรื่อง

การจัดตั้งและการระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ ถือเป็นเรื่องที่จำเป็นเร่งด่วนเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยจะเป็นแหล่งเงินทุนใหม่ของการลงทุนโครงการโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญของประเทศ ซึ่งจะช่วยเพิ่มขีดความสามารถทางการแข่งขันของประเทศ และประชาชนสามารถได้รับบริการสาธารณะในระยะเวลาที่เร็วขึ้น รวมทั้งลดภาระการคลังในระยะยาว นอกจากนี้ กองทุนรวมฯ ดังกล่าวจะช่วยพัฒนาตลาดทุนของประเทศ โดยเป็นผลิตภัณฑ์ทางเลือกในการลงทุนให้แก่นักลงทุนและผู้มีเงินออมให้สามารถมีส่วนร่วมในการลงทุนในทรัพย์สินของภาครัฐที่มีคุณภาพ จึงเห็นสมควรนำเสนอคณะรัฐมนตรีพิจารณาเพื่อให้สามารถดำเนินการในเรื่องต่างๆ ที่เกี่ยวข้องได้โดยเร็ว

๔. ข้อเท็จจริง

ตามที่คณะรัฐมนตรีได้มีมติเมื่อวันที่ ๑๒ กรกฎาคม ๒๕๕๙ เห็นชอบให้กระทรวงการคลังเป็นผู้ลงทุนในกองทุนรวมฯ แต่เพียงรายเดียว วงเงินรวมประมาณ ๑๐,๐๐๐ บาท โดยเป็นการลงทุนเพื่อการจัดตั้งกองทุนรวมฯ ในวงเงินประมาณ ๑,๐๐๐ ล้านบาท และการลงทุนเพื่อเป็นหลักทรัพย์เริ่มต้นในการลงทุนของกองทุนรวมฯ ในวงเงินประมาณ ๙,๐๐๐ ล้านบาท นั้น เมื่อวันที่ ๒๕ ตุลาคม ๒๕๕๙ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) ได้อนุมัติการจัดตั้งกองทุนรวมฯ โดยกระทรวงการคลังได้ลงทุนในกองทุนรวมฯ ในวงเงิน ๑,๐๐๐ ล้านบาทแล้ว ภายใต้ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. ๘/๒๕๕๙ เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย และปัจจุบันสำนักงาน ก.ล.ต. อยู่ระหว่างการพิจารณาประกาศหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ เพื่อให้กองทุนรวมฯ สามารถระดมทุนโดยการเสนอขายหน่วยลงทุนแก่นักลงทุนทั่วไปต่อไป

๕. ข้อกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

๕.๑ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. ๘/๒๕๕๙ เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

“ข้อ ๒ ในประกาศนี้

“กองทุนรวม” หมายความว่า กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย ที่จัดตั้งขึ้นตามมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ ๑๕ ธันวาคม พ.ศ. ๒๕๕๘ และตามมติที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมโดยมีผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งหมดเป็นกระทรวงการคลัง”

๕.๒ ระเบียบกระทรวงการคลังว่าด้วยการจำหน่ายหุ้นและซื้อหุ้นของส่วนราชการ พ.ศ. ๒๕๓๕ และที่แก้ไขเพิ่มเติม (ระเบียบว่าด้วยการจำหน่ายหุ้นฯ)

“ข้อ ๔ ในระเบียบนี้

“จำหน่าย” หมายความว่า ขาย แลกเปลี่ยน ให้ หรือโอนกรรมสิทธิ์โดยวิธีอื่น และให้หมายความรวมถึงการขายโดยมีเงื่อนไข หรือสิทธิในการรับซื้อคืนด้วย

“หุ้น” หมายความว่า หุ้นในบริษัทจำกัด หุ้นในบริษัทมหาชนจำกัด หุ้นในรัฐวิสาหกิจ หุ้นส่วนในห้างหุ้นส่วน หุ้นที่รวมอยู่ในกิจการอื่น หน่วยลงทุน และให้หมายความรวมถึงใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น

ข้อ ๕ ในการซื้อหุ้นนิติบุคคลให้ซื้อหุ้นที่มีลักษณะตามข้อใดข้อหนึ่ง ดังต่อไปนี้

...

(๓) หุ้นนิติบุคคลที่รัฐบาลมีนโยบายให้ร่วมลงทุน

ข้อ ๖ ในการจำหน่ายหุ้นนิติบุคคล ต้องจำหน่ายเพื่อไปซื้อหุ้นนิติบุคคลอื่น และการจำหน่ายหุ้นนิติบุคคลให้จำหน่ายหุ้นที่มีลักษณะตามข้อใดข้อหนึ่ง ต่อไปนี้

(๑) หุ้นที่รัฐบาลมีนโยบายให้จำหน่าย

...

ข้อ ๘ การจำหน่ายหุ้นที่ไม่มีเงื่อนไขหรือกำหนดสิทธิให้สามารถซื้อหุ้นดังกล่าวทั้งหมด หรือบางส่วนคืนได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด ให้ดำเนินการผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือจำหน่ายให้กับสถาบันการเงินที่เป็นรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณเท่านั้น

ข้อ ๘/๑ การจำหน่ายหุ้นที่ไม่เป็นไปตามข้อ ๖/๑ และข้อ ๘ ต้องได้รับการอนุมัติจากคณะรัฐมนตรี

ข้อ ๑๒ เงินจากการจำหน่ายหุ้นให้นำฝากไว้กับกระทรวงการคลัง โดยให้เปิดบัญชีเงินฝากขึ้น เรียกว่า “บัญชีเงินฝากเพื่อการซื้อหุ้น”

๖. การดำเนินงานของคณะกรรมการเพื่อเตรียมการจัดตั้งฯ

ตามที่กระทรวงคมนาคมได้คัดเลือกโครงการโครงสร้างพื้นฐานของ กทพ. ที่จะใช้แหล่งเงินจากกองทุนรวมฯ และโครงการของ กทพ. ที่จะนำมาระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ คณะกรรมการเพื่อเตรียมการจัดตั้งฯ ได้เห็นชอบแนวทางการระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ ของ กทพ. และรายละเอียดอื่นๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับการระดมทุนของกองทุนรวมฯ ตามข้อเสนอของกระทรวงคมนาคม และ กทพ. แล้ว รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย ๕ และ ๖ โดยสามารถสรุปรายละเอียดได้ดังนี้

๖.๑ รายละเอียดโครงสร้างและรูปแบบกองทุนรวมฯ เพื่อการระดมทุนของ กทพ.

โครงสร้างและรูปแบบ	รายละเอียด
ลักษณะของกองทุนรวมฯ	กองทุนรวมฯ จัดตั้งภายใต้ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. ๘/๒๕๕๙ เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย โดยจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเป็นกองทุนปิด (ไม่จำกัดอายุของกองทุน)
ประเภทหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ	กองทุนรวมฯ เสนอขายหน่วยลงทุน A ให้แก่กระทรวงการคลังและนักลงทุนทั่วไป ซึ่งได้รับผลตอบแทนตามผลการดำเนินการของโครงการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ ลงทุน โดยไม่มีกลไกการรับประกันผลตอบแทน
แนวทางการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ	กองทุนรวมฯ จะออกและเสนอขายหน่วยลงทุน A ให้แก่กระทรวงการคลังและนักลงทุนทั่วไป ทั้งนี้ ในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ จะมุ่งเน้นการเสนอขายหน่วยลงทุนให้นักลงทุนในประเทศเป็นหลัก
โครงการโครงสร้างพื้นฐานที่นำมาระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ	รายได้ค่าผ่านทางของโครงการทางพิเศษของ กทพ. ๒ สายทาง ได้แก่ ๑) โครงการทางพิเศษฉลองรัช (รามอินทรา – อจลุมรังค์) ๒) โครงการทางพิเศษบูรพาวิถี (บางนา – ชลบุรี) ผ่านสัญญาโอนและรับสิทธิโอนในรายได้ (Revenue Transfer Agreement : RTA)

โครงสร้างและรูปแบบ	รายละเอียด
สัดส่วนและระยะเวลา การโอนรายได้	กำหนดสัดส่วนการโอนขายรายได้ในอนาคตที่ร้อยละ ๔๕ ของรายได้จาก ๒ โครงการข้างต้น เป็นระยะเวลา ๓๐ ปี
การใช้ประโยชน์จากเงิน ที่ได้จากการระดมทุน ของ กทพ.	ใช้ในการก่อสร้างโครงการโครงสร้างพื้นฐานใหม่ของ กทพ. จำนวน ๒ โครงการ รวมวงเงินลงทุน จำนวนทั้งสิ้น ๔๔,๘๑๙ ล้านบาท ได้แก่ โครงการทางพิเศษพระราม ๓ – ดาวคะนอง – วงแหวนรอบนอก กรุงเทพมหานครด้านตะวันตก วงเงินลงทุนจำนวน ๓๐,๔๓๗ ล้านบาท และโครงการทางด่วน ชั้นที่ ๓ สายเหนือตอน N๒ และ E – W Corridor ด้านตะวันออก วงเงินลงทุนจำนวน ๑๔,๓๘๒ ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามแผนปฏิบัติการด้านคมนาคมขนส่งฯ ตามข้อ ๑.๓

ทั้งนี้ ในส่วนของการนำโครงการโครงสร้างพื้นฐานของ กทพ. เข้ามาระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ และการกำหนด
ข้อตกลงและเงื่อนไขต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการโอนขายรายได้ในอนาคตตามสัญญา RTA นั้น ได้ผ่านการเห็นชอบ
จากคณะกรรมการ กทพ. และกระทรวงคมนาคมด้วยแล้ว

อนึ่ง เนื่องจากการลงทุนของกองทุนรวมฯ ในครั้งนี้จะเป็นการลงทุนในโครงการ
โครงสร้างพื้นฐานที่มีอยู่เดิม (Brownfield) ของ กทพ. ซึ่งมีกระแสรายได้ที่มั่นคง จึงไม่มีความจำเป็น
ในการใช้กลไกการรับประกันผลตอบแทนสำหรับการระดมทุนของ กทพ. ผ่านกองทุนรวมฯ

๖.๒ หลักการและเงื่อนไขข้อกำหนดหลักของสัญญาโอนและรับสิทธิโอนในรายได้
(Revenue Transfer Agreement : RTA)

๖.๒.๑ การปรับค่าผ่านทาง กทพ. จะพิจารณาดำเนินการให้มีการปรับค่าผ่านทาง
ตามขั้นตอนและกระบวนการปกติ

๖.๒.๒ กองทุนรวมฯ อาจได้รับสิทธิในการลงทุนเพิ่มเติมในโครงการของ กทพ.
แต่ทั้งนี้ ต้องไม่จำกัดสิทธิของ กทพ. ในการพิจารณาเลือกข้อเสนออื่นของบุคคลภายนอกที่ดีกว่า

๖.๒.๓ ในเรื่องค่าตอบแทนพิเศษ กทพ. และกองทุนรวมฯ จะร่วมกันกำหนดเป้าหมาย
รายได้ที่โอนรายปี และหากรายได้ที่โอนในปีใดเกินกว่าเป้าหมายที่ได้ตกลงกัน กทพ. มีสิทธิได้รับค่าตอบแทนพิเศษ
ตามเงื่อนไขที่ตกลงกัน

๖.๒.๔ กทพ. จะนำส่งส่วนแบ่งรายได้ค่าผ่านทางและเอกสารที่เกี่ยวข้อง
ให้กองทุนรวมฯ ภายในเวลา ๒ วัน นับจากวันที่เก็บค่าผ่านทางได้ (T+๒)

๖.๒.๕ การนำส่งรายได้ให้แก่กองทุนรวมฯ กทพ. จะคำนวณรายได้โดยหักภาษีมูลค่าเพิ่ม
ตามมาตรา ๘๐ แห่งประมวลรัษฎากร ซึ่งกำหนดให้ใช้อัตราภาษีมูลค่าเพิ่มที่ร้อยละ ๑๐ ในการคำนวณ
และหากในภายหลังมีการเปลี่ยนแปลงอัตราภาษีมูลค่าเพิ่มเป็นสูงกว่าร้อยละ ๑๐ ให้คำนวณรายได้
โดยหักภาษีมูลค่าเพิ่มที่จัดเก็บตามจริงก่อนนำรายได้ส่งกองทุนรวมฯ

๖.๓ การลงทุนของกระทรวงการคลังในกองทุนรวมฯ

๖.๓.๑ ก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ให้แก่นักลงทุนทั่วไป
เห็นสมควรให้กระทรวงการคลังลงทุนในหน่วยลงทุน A ของกองทุนรวมฯ เพิ่มเติมในวงเงินไม่เกิน ๙,๐๐๐ ล้านบาท
ตามมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ ๑๒ กรกฎาคม ๒๕๕๙ โดยเป็นการจำหน่ายคืนหน่วยลงทุน ประเภท ข. ของ
กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง และนำเงินที่ได้รับไปซื้อหน่วยลงทุน A ของกองทุนรวมฯ โดยให้การลงทุน
ของกระทรวงการคลังในกองทุนรวมฯ ดังกล่าวถือเป็นการดำเนินการที่สำคัญตามนโยบายของรัฐบาล
ซึ่งเป็นไปตามข้อ ๕(๓) ข้อ ๖(๑) และข้อ ๘/๑ ของระเบียบว่าด้วยการจำหน่ายหุ้นฯ

/๖.๓.๒ ภายหลัง...

๖.๓.๒ ภายหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ให้แก่นักลงทุนทั่วไปแล้ว เห็นสมควรให้กระทรวงการคลังพิจารณาความเหมาะสมของสัดส่วนเงินลงทุนของกระทรวงการคลังในกองทุนรวมฯ รวมถึงระยะเวลาในการถือครองและการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ โดยให้คำนึงถึงการสร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนที่จะส่งผลให้มูลค่าการระดมทุนของกองทุนรวมฯ ดีขึ้น

๖.๔ มาตรการในการสร้างแรงจูงใจในการนำโครงการโครงสร้างพื้นฐานของ กทพ. มาระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ

๖.๔.๑ ในกรณีที่ กทพ. นำโครงการโครงสร้างพื้นฐานของ กทพ. มาระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ แล้วเกิดผลกระทบทางการเงินและส่งผลต่อการจัดสรรโบนัสของพนักงาน กทพ. เห็นสมควรให้ปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการคำนวณกำไรเพื่อการจัดสรรโบนัส ให้ชดเชยต้นทุนที่เพิ่มสูงขึ้นจากการระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ และผลกระทบจากส่วนต่างของต้นทุนทางการเงินจากการระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ (ส่วนที่ยังไม่ได้นำไปลงทุน) กับอัตราผลตอบแทนที่เกิดขึ้นจากการนำเงินส่วนดังกล่าวไปหาดอกผล (Negative Carry) โดยการนำรายการผลกระทบทางบัญชีที่เกิดจากการนำโครงการเข้าระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ มาบวกกลับในการคำนวณกำไรสุทธิเพื่อการจัดสรรโบนัส

๖.๔.๒ เนื่องจากบันทึกข้อตกลงประเมินผลการดำเนินงานของ กทพ. (บันทึกข้อตกลงฯ) ประจำปี ๒๕๖๐ ได้มีการจัดทำแล้ว ซึ่งเมื่อ กทพ. นำโครงการเข้ามาระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ ในปีดังกล่าว จะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานด้านการเงินและตัวชี้วัดตามบันทึกข้อตกลงฯ ที่ใช้วัดผลสัมฤทธิ์ด้านการเงินของ กทพ. ดังนั้น เพื่อลดผลกระทบดังกล่าว จึงเห็นสมควรกำหนดเป็นหลักการให้มีการปรับปรุงผลกระทบทางการเงินที่เกิดขึ้นจากการระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ ออกจากผลสัมฤทธิ์ด้านการเงิน โดยกระทรวงการคลังจะประสานคณะกรรมการประเมินผลงานรัฐวิสาหกิจในประเด็นดังกล่าว และสำหรับการกำหนดตัวชี้วัดของ กทพ. ในปี ๒๕๖๑ เห็นควรกำหนดตัวชี้วัดให้สะท้อนผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง โดยคำนึงถึงการจูงใจให้ กทพ. พัฒนาโครงการโครงสร้างพื้นฐานใหม่ๆ และต้นทุนทางการเงินที่เกิดขึ้นจากการระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ ด้วย

๖.๔.๓ ในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ จะมีค่าใช้จ่ายและค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับการระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ ซึ่งในทางปฏิบัติ การจัดหาเงินลงทุนไม่ว่าด้วยวิธีการใดผู้ที่ได้รับเงินจากการจัดหาเงินทุนดังกล่าวจะต้องเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายและค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับการจัดหาเงินทุน จึงเห็นสมควรให้ กทพ. รับภาระค่าใช้จ่ายและค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับการระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ โดยกระทรวงการคลังอาจพิจารณาแนวทางในการลดผลกระทบดังกล่าวที่เหมาะสมตามข้อมูลผลกระทบที่เกิดขึ้นจริงต่อไป และในกรณีที่ กทพ. ขาดสภาพคล่องอันเนื่องมาจากการระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ เห็นสมควรให้ กทพ. สามารถเสนอเรื่องต่อกระทรวงการคลังเพื่อพิจารณาการกู้เงินตามขั้นตอนของกฎหมายที่เกี่ยวข้องต่อไป

/๖.๔.๔ ในกรณี...

๖.๔.๔ ในกรณีที่ กทพ. มีสภาพคล่องส่วนเกินที่เกิดจากการระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ เห็นสมควรให้ กทพ. สามารถนำเงินสภาพคล่องส่วนเกินดังกล่าวซื้อหน่วยลงทุน A ของกองทุนรวมฯ และ/หรือสามารถบริหารสภาพคล่องได้ตามขอบเขตที่กำหนดไว้ในกฎหมายจัดตั้งของ กทพ. และกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้องได้

๗. ความเห็นของกระทรวงการคลัง

๗.๑ การพิจารณาแหล่งเงินทุนพัฒนาโครงการโครงสร้างพื้นฐานของประเทศจะต้องมีการพิจารณาทั้งระบบ โดยต้องคำนึงถึงข้อดี ข้อเสีย และข้อจำกัดของแหล่งเงินทุนประเภทต่างๆ ให้สอดคล้องกับลักษณะของโครงการและภาระทางการคลังของประเทศ โดยการระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ เป็นแหล่งเงินทุนใหม่เพื่อให้สามารถนำเงินทุนของภาครัฐทั้งเงินกู้และงบประมาณที่มีอยู่อย่างจำกัดไปใช้ในการลงทุนโครงการโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญของประเทศได้มากขึ้น และภาครัฐสามารถจัดสรรเงินงบประมาณและเงินกู้ไปลงทุนในโครงการที่มีความจำเป็นด้านอื่นๆ เช่น ด้านสาธารณสุข ด้านการศึกษา เป็นต้น อีกทั้งการระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ สามารถลดภาระการคลังของประเทศ นอกจากนี้ กองทุนรวมฯ ยังช่วยพัฒนาตลาดทุนของประเทศโดยเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้แก่นักลงทุนและประชาชนทั่วไป รวมทั้งเปิดโอกาสให้มีส่วนร่วมในการลงทุนในทรัพย์สินของภาครัฐที่มีคุณภาพ

๗.๒ ต้นทุนทางการเงินในการระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ จะขึ้นอยู่กับการประเมินความเสี่ยงของผู้ลงทุน ซึ่งเป็นผู้รับความเสี่ยงจากผลการดำเนินการของโครงการโครงสร้างพื้นฐานที่นำมาระดมทุนโดยภาครัฐไม่มีภาระผูกพันตามกฎหมาย ทำให้ไม่ต้องนับเป็นหนี้สาธารณะของประเทศ ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับต้นทุนทางการเงินจากการกู้เงินของหน่วยงานของรัฐโดยให้รัฐบาลค้ำประกัน จะมีรัฐบาลเป็นผู้รับความเสี่ยงทั้งหมด ซึ่งแม้ว่าจะมีความเป็นไปได้สูงที่ต้นทุนทางการเงินจะต่ำกว่าการระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ แต่การกู้เงินโดยการออกพันธบัตรหรือการกู้เงินของหน่วยงานรัฐที่มีรัฐบาลค้ำประกันจะถูกนับเป็นหนี้สาธารณะและจะทำให้ความสามารถในการลงทุนด้านอื่นๆ ของภาครัฐลดลง กระทรวงการคลังพิจารณาแล้วเห็นว่า ในภาวะที่ประเทศมีความจำเป็นต้องลงทุนในโครงการโครงสร้างพื้นฐานจำนวนมาก และยังมีภาระงบประมาณที่ต้องใช้จ่ายในด้านอื่นๆ เช่น การสาธารณสุข การศึกษา เป็นต้น การใช้กองทุนรวมฯ เป็นแหล่งเงินทุนสำหรับโครงการโครงสร้างพื้นฐานของ กทพ. จะส่งผลให้ภาครัฐสามารถนำเงินงบประมาณและ/หรือเงินกู้ของรัฐบาลไปลงทุนในการพัฒนาประเทศในด้านอื่นๆ ได้ นอกจากนี้ การระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ จะทำให้ กทพ. สามารถลงทุนได้ทันทีโดยไม่ต้องรอสะสมรายได้หรือรอการจัดสรรเงินกู้ในการลงทุนในโครงการโครงสร้างพื้นฐานที่มีความพร้อม

๗.๓ การระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ ของ กทพ. ควรสอดคล้องกับความต้องการเงินลงทุนของ กทพ. สำหรับโครงการทางพิเศษพระราม ๓ - ดาวคะนอง - วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานครด้านตะวันตก และโครงการทางด่วนขั้นที่ ๓ สายเหนือตอน N๒ และ E - W Corridor ด้านตะวันออก รวมจำนวน ๔๔,๘๑๙ ล้านบาท

๗.๔ การลงทุนของกระทรวงการคลังในหน่วยลงทุน A ของกองทุนรวมฯ มีความจำเป็นเพื่อสร้างความมั่นใจให้นักลงทุนถึงความมั่นคงของกองทุนรวมฯ ดังนั้น เพื่อไม่เป็นภาระกับภาครัฐ และเพื่อประสิทธิภาพในการบริหารจัดการหลักทรัพย์ของกระทรวงการคลัง จึงเห็นสมควรนำเสนอ คณะรัฐมนตรีอนุมัติให้กระทรวงการคลังจำหน่ายหน่วยลงทุน ประเภท ข. ของกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง เพื่อนำไปซื้อหน่วยลงทุน A ของกองทุนรวมฯ ซึ่งเป็นไปตามระเบียบว่าด้วยการจำหน่ายหุ้นฯ โดยนำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน ประเภท ข. ของกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง ฝากเข้าบัญชีเงินฝากเพื่อการซื้อหุ้นตามข้อ ๑๒ ของระเบียบว่าด้วยการจำหน่ายหุ้นฯ เพื่อนำไปซื้อหน่วยลงทุน A ของกองทุนรวมฯ ทั้งนี้ ในกรณีที่มีเงินส่วนที่เหลือ เห็นสมควรให้คงไว้ในบัญชีเงินฝากเพื่อการซื้อหุ้นเพื่อรองรับการบริหารจัดการหลักทรัพย์ของรัฐในอนาคตต่อไป

๗.๕ ในกรณีที่ กทพ. นำโครงการโครงสร้างพื้นฐานเข้ามาระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ และอาจมีผลกระทบต่อการค้าขายกำไรเพื่อการจัดสรรโบนัสของพนักงาน กทพ. ดังนั้น เพื่อเป็นการบรรเทาผลกระทบจากกรณีดังกล่าว กระทรวงการคลังจะพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการคำนวณกำไรเพื่อการจัดสรรโบนัสต่อไป

๗.๖ เนื่องจากการดำเนินการเกี่ยวกับการระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ จะต้องมีความเกี่ยวข้องจำนวนมาก จึงจำเป็นต้องได้รับความร่วมมือจากหน่วยงานของรัฐต่างๆ โดยเฉพาะกระทรวงคมนาคม และ กทพ. ที่จะต้องขอความร่วมมือในการเร่งดำเนินการในเรื่องดังกล่าวให้เกิดผลอย่างเป็นรูปธรรมโดยเร็วต่อไป

๘. ข้อเสนอของกระทรวงการคลัง

กระทรวงการคลังพิจารณาแล้วเห็นว่า เพื่อเป็นการเตรียมความพร้อมให้กับ กทพ. ในเรื่องแหล่งเงินทุนสำหรับการก่อสร้าง ๒ โครงการ ได้แก่ โครงการทางพิเศษพระราม ๓ - ดาวคะนอง - วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานครด้านตะวันตก วงเงินลงทุนจำนวน ๓๐,๔๓๗ ล้านบาท และโครงการทางด่วนขั้นที่ ๓ สายเหนือตอน N๒ และ E - W Corridor ด้านตะวันออก วงเงินลงทุนจำนวน ๑๔,๓๘๒ ล้านบาท ที่จะใช้แหล่งเงินทุนจากกองทุนรวมฯ จำนวน ๔๔,๘๑๙ ล้านบาท ตามมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ ๑๓ ธันวาคม ๒๕๕๙ จึงเห็นสมควรนำเสนอคณะรัฐมนตรีให้ความเห็นชอบ ดังนี้

๘.๑ โครงสร้างและรูปแบบกองทุนรวมฯ เพื่อการระดมทุนของ กทพ. ตามข้อ ๖.๑

๘.๒ หลักการและเงื่อนไขข้อกำหนดหลักของสัญญา RTA ตามข้อ ๖.๒ และขอความร่วมมือกระทรวงคมนาคมกำกับให้ กทพ. นำหลักการและเงื่อนไขข้อกำหนดหลักของสัญญา RTA ไปเร่งดำเนินการในส่วนที่เกี่ยวข้องและนำเสนอสำนักงานอัยการสูงสุดพิจารณาโดยเร็วต่อไป

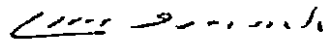
๘.๓ การลงทุนของกระทรวงการคลังในกองทุนรวมฯ ตามข้อ ๖.๓ โดยนำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน ประเภท ข. ของกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง ฝากเข้าบัญชีเงินฝากเพื่อการซื้อหุ้นเพื่อนำไปซื้อหน่วยลงทุน A ของกองทุนรวมฯ ทั้งนี้ ในกรณีที่มีเงินส่วนที่เหลือ เห็นสมควรให้คงไว้ในบัญชีเงินฝากเพื่อการซื้อหุ้นเพื่อรองรับการบริหารจัดการหลักทรัพย์ของรัฐในอนาคตต่อไป

๘.๔ มาตรการในการสร้างแรงจูงใจในการนำโครงการโครงสร้างพื้นฐานของ กทพ. มาระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ ตามข้อ ๖.๔ และสำหรับการปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการคำนวณกำไร เพื่อการจัดสรรโบนัส มอบหมายกระทรวงการคลังพิจารณาดำเนินการในส่วนที่เกี่ยวข้องต่อไป

๘.๕ ขอความร่วมมือกระทรวงคมนาคมกำกับ กทพ. ให้ดำเนินการในเรื่องอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องเพื่อให้การระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ สำหรับการลงทุนในโครงการโครงสร้างพื้นฐานของ กทพ. ในโครงการทางพิเศษพระราม ๓ - ดาวคะนอง - วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานครด้านตะวันตก และโครงการ ทางด่วนขั้นที่ ๓ สายเหนือตอน N๒ และ E-W Corridor ด้านตะวันออก แล้วเสร็จโดยเร็ว

จึงเรียนมาเพื่อโปรดนำกราบเรียนนายกรัฐมนตรีเพื่อเสนอคณะรัฐมนตรีพิจารณาต่อไป

ขอแสดงความนับถือ



(นายอภิศักดิ์ ตันติวรวงศ์)

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ

สำนักนโยบายและแผนรัฐวิสาหกิจ

โทร ๐๒-๒๙๘-๕๘๘๐-๗ ต่อ ๓๑๖๒

โทรสาร ๐๒-๒๙๘-๘๕๕๗

E-mail : sunida_s@sepo.go.th