



สวค. 35  
วันที่ 5 มี.ย. 62  
เวลา 9.40 น.

สำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี  
รหัสเรื่อง : ศ31060  
วันที่ : 54839/62  
วันที่ : 05 เม.ย. 62 เวลา : 9:30

ที่ กค ๐๘๑๗.๒/๕๕๗๙

กระทรวงการคลัง  
ถนนพระรามที่ ๖ กรุงเทพฯ ๑๐๕๐๐

๓ เมษายน ๒๕๖๒

เรื่อง ขออนุมัติเงินกู้เพื่อเสริมสภาพคล่อง ประจำปีงบประมาณ ๒๕๖๒ ของการยาสูบแห่งประเทศไทย  
เรียน เลขาธิการคณะรัฐมนตรี

สิ่งที่ส่งมาด้วย ๑. หนังสือรอนายกรัฐมนตรีเห็นชอบให้เสนอคณะรัฐมนตรี  
๒. รายละเอียดการขออนุมัติเงินกู้เพื่อเสริมสภาพคล่อง ประจำปีงบประมาณ ๒๕๖๒  
ของการยาสูบแห่งประเทศไทย

ด้วยกระทรวงการคลังขอเสนอเรื่อง ขออนุมัติเงินกู้เพื่อเสริมสภาพคล่อง ประจำปีงบประมาณ ๒๕๖๒  
ของการยาสูบแห่งประเทศไทย (ยสท.) มาเพื่อคณะรัฐมนตรีพิจารณาโดยเรื่องนี้เข้าข่ายที่จะต้องนำเสนอ  
คณะรัฐมนตรีตามพระราชกฤษฎีกาว่าด้วยการเสนอเรื่องและการประชุมคณะรัฐมนตรี พ.ศ. ๒๕๔๘ มาตรา ๔ (๑)  
เรื่องที่กฎหมายกำหนดให้เป็นอำนาจหน้าที่ของคณะรัฐมนตรีหรือให้ต้องเสนอคณะรัฐมนตรี ทั้งนี้ รอนายกรัฐมนตรี  
(นายสมคิด จาตุศรีพิทักษ์) กำกับการบริหารราชการกระทรวงการคลัง ได้เห็นชอบให้นำเรื่องดังกล่าวเสนอ  
คณะรัฐมนตรีด้วยแล้ว รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย ๑

ทั้งนี้ เรื่องดังกล่าวมีรายละเอียด ดังนี้

#### ๑. เรื่องเดิม

มติคณะรัฐมนตรี เมื่อวันที่ ๒๕ กันยายน ๒๕๖๑ ได้อนุมัติและรับทราบแผนการบริหาร  
หนี้สาธารณะ ประจำปีงบประมาณ ๒๕๖๒ ตามที่กระทรวงการคลังเสนอ โดยที่กระทรวงการคลังได้บรรจุ  
แผนการก่อหนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่ต้องขออนุมัติรัฐมนตรีภายใต้กรอบแผนสำหรับการก่อหนี้ใหม่ วงเงิน  
๗๘,๘๕๐ ล้านบาท โดยมีแผนการก่อหนี้ของ ยสท. วงเงิน ๓,๐๐๐ ล้านบาท โดยเมื่อได้รับการบรรจุวงเงินกู้  
ในแผนบริหารหนี้สาธารณะแล้ว ตามกฎหมายจัดตั้งของ ยสท. กำหนดให้นำเสนอคณะรัฐมนตรีเพื่อพิจารณา  
อนุมัติก่อน จึงจะสามารถกู้เงินได้

#### ๒. เหตุผลความจำเป็นที่ต้องเสนอคณะรัฐมนตรี

การกู้เงินเพื่อเสริมสภาพคล่องทางการเงินของ ยสท. ต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะรัฐมนตรี  
ตามพระราชบัญญัติการยาสูบแห่งประเทศไทย พ.ศ. ๒๕๖๑ มาตรา ๓๘ (๒) ที่กำหนดให้การกู้ยืมเงินหรือให้กู้ยืมเงิน  
เป็นจำนวนเกินคราวละหนึ่งร้อยล้านบาท ต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะรัฐมนตรีก่อน เห็นสมควรนำเสนอ  
เพื่อคณะรัฐมนตรีพิจารณา

#### ๓. สาระสำคัญ และข้อเท็จจริง

ยสท. ได้เสนอเรื่องขออนุมัติเงินกู้เพื่อเสริมสภาพคล่อง ประจำปีงบประมาณ ๒๕๖๒  
มีสาระสำคัญ ดังนี้

๓.๑ ยสท. ต้องการเปิดวงเงินกู้ระยะสั้น เพื่อเสริมสภาพคล่อง ภายใต้สมมติฐานการประมาณการ  
จำหน่ายบุหรี่ที่ ๑๖,๔๖๐ ล้านมวน (Worst Case) ค่าใช้จ่ายจากการรับซื้อใบยาเฉลี่ยประมาณ ๑,๖๐๐ ล้านบาท  
โดยคณะกรรมการ ยสท. เห็นชอบให้ ยสท. เปิดวงเงินกู้ระยะสั้น จำนวน ๓,๐๐๐ ล้านบาท แต่ให้ฝ่ายบริหาร  
ควบคุมการใช้จ่ายเงินไม่เกิน ๑,๕๐๐ ล้านบาท ดังนั้น ยสท. จึงขอเปิดวงเงินกู้ระยะสั้นในรูป Credit Line โดยวิธี  
เบิกเกินบัญชี (OD) และตั๋วสัญญาใช้เงิน (P/N) เพื่อบริหารความเสี่ยง ในกรณีที่ยอดจำหน่ายของปีงบประมาณ ๒๕๖๒  
ไม่เป็นไปตามเป้าหมาย จะทำให้ ยสท. ขาดสภาพคล่องในการดำเนินงาน และเพื่อรองรับค่าใช้จ่าย อาทิเช่น  
ค่าสดมภ์ยาสูบและภาระภาษีต่างๆ ค่าซื้อใบยาและวัตถุดิบในการผลิตบุหรี่ รวมถึงเงินลงทุนตามแผนงาน  
ในโครงการ ...

ในโครงการโรงงานผลิตยาสูบโรจนะ ในวงเงิน ๑,๕๐๐ ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะ จะดำเนินการกู้ในเดือนเมษายน ๒๕๖๒ ในอัตราดอกเบี้ยร้อยละ ๗ ต่อปี และคาดว่าจะ จะจ่ายเงินกู้ภายในปีงบประมาณ ๒๕๖๒ โดยมีสมมติฐานที่ EBITDA เท่ากับ ๑,๖๓๑ ล้านบาท ทำให้ Debt Service Coverage Ratio (DSCR) เท่ากับ ๑.๐๔๙

๓.๒ ข้อมูลทางการเงินของ ยสท.

(๑) ผลประกอบการของ ยสท. ย้อนหลัง ๒ ปี (ปี ๒๕๖๐ และ ๒๕๖๑) และผลประกอบการปี ๒๕๖๒ ไตรมาสที่ ๑ (๑ ตุลาคม ๒๕๖๑ - ๓๑ ธันวาคม ๒๕๖๑)

| หน่วย : ล้านบาท             |         |         |                          |
|-----------------------------|---------|---------|--------------------------|
| รายการ                      | ปี ๒๕๖๐ | ปี ๒๕๖๑ | ปี ๒๕๖๒<br>(งวด ๓ เดือน) |
| <b>ฐานะทางการเงิน</b>       |         |         |                          |
| เงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว | ๙,๑๓๗   | ๕,๓๒๖   | ๕,๘๗๗                    |
| สินทรัพย์รวม                | ๒๗,๗๔๗  | ๒๗,๖๑๗  | ๒๗,๑๕๑                   |
| หนี้สินรวม                  | ๗,๑๓๒   | ๖,๘๕๖   | ๖,๗๑๖                    |
| ทุนรวม                      | ๒๐,๖๑๖  | ๒๐,๗๖๑  | ๒๐,๔๓๕                   |
| <b>ผลการดำเนินงาน</b>       |         |         |                          |
| รายได้จากการดำเนินงาน       | ๖๗,๗๔๑  | ๕๑,๑๕๕  | ๑๓,๒๔๔                   |
| รายได้รวม                   | ๖๘,๑๗๖  | ๕๑,๕๖๖  | ๑๓,๓๓๘                   |
| ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน   | ๕๘,๐๕๗  | ๕๐,๐๕๑  | ๑๓,๑๓๘                   |
| ค่าใช้จ่ายรวม               | ๕๘,๘๓๓  | ๕๐,๗๒๓  | ๑๓,๒๑๔                   |
| กำไรจากการดำเนินงาน         | ๙,๖๘๔   | ๑,๑๐๔   | ๑๐๖                      |
| EBITDA                      | ๑๐,๒๘๓  | ๑,๗๖๙   | ๓๗๘                      |
| กำไรสุทธิ                   | ๙,๓๔๓   | ๘๔๓     | ๑๒๔                      |
| <b>อัตราส่วนทางการเงิน</b>  |         |         |                          |
| ROA (ร้อยละ)                | ๓๓.๖๑   | ๓.๐๕    | ๐.๕๖                     |
| ROE (ร้อยละ)                | ๔๕.๒๑   | ๔.๐๖    | ๐.๖๑                     |
| D/E (เท่า)                  | ๐.๓๕    | ๐.๓๓    | ๐.๓๓                     |
| Net Profit Margin (ร้อยละ)  | ๑๓.๗๐   | ๑.๖๔    | ๐.๙๓                     |

ที่มา : งบการเงินประจำปี ๒๕๖๐ และ ๒๕๖๑ ของ ยสท. ที่ผ่านการตรวจสอบจากสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน (สตง.) แล้ว และงบเบื้องต้น งวด ๓ เดือน ประจำปี ๒๕๖๒ ของ ยสท.

(๒) ประมาณการเงินสดรับ - จ่าย ในปี ๒๕๖๒ ของ ยสท.

| หน่วย : ล้านบาท                             |            |            |            |             |             |              |              |             |              |             |             |             |        |
|---------------------------------------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|--------------|--------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------|
| รายการ                                      | ต.ค.<br>๖๑ | พ.ย.<br>๖๑ | ธ.ค.<br>๖๑ | *ม.ก.<br>๖๒ | *ก.พ.<br>๖๒ | *มี.ค.<br>๖๒ | *เม.ย.<br>๖๒ | *พ.ค.<br>๖๒ | *มิ.ย.<br>๖๒ | *ก.ค.<br>๖๒ | *ส.ค.<br>๖๒ | *ก.ย.<br>๖๒ | รวม    |
| รวมรายรับ                                   | ๕,๓๖๙      | ๔,๒๒๕      | ๔,๗๗๓      | ๔,๙๑๕       | ๔,๘๘๔       | ๕,๒๘๕        | ๕,๑๘๒        | ๔,๗๐๗       | ๔,๔๘๖        | ๔,๗๖๓       | ๔,๗๙๕       | ๔,๘๗๓       | ๕๘,๒๘๗ |
| รวมรายจ่าย                                  | ๕,๑๒๐      | ๔,๖๕๐      | ๔,๐๕๙      | ๔,๘๑๕       | ๕,๒๖๔       | ๕,๘๗๘        | ๕,๓๔๖        | ๕,๐๔๗       | ๔,๕๐๘        | ๔,๕๘๔       | ๔,๖๓๓       | ๔,๓๕๘       | ๕๘,๓๑๒ |
| รายรับมากกว่า(น้อยกว่า)<br>รายจ่ายดำเนินงาน | ๒๔๙        | (๔๒๕)      | ๗๑๔        | ๑๐๐         | (๓๘๐)       | (๕๙๓)        | (๒๖๔)        | (๓๔๐)       | (๒๒)         | ๑๗๙         | ๑๖๒         | ๕๑๕         | (๒๕)   |
| แผนโรงงานใหม่                               | ๐          | ๒          | ๐          | ๓๖          | ๒๕          | ๗            | ๑๖           | ๒           | ๑๕           | ๓           | ๓๓          | ๒๘๙         | ๔๒๘    |
| เงินคงเหลือหลังหัก<br>แผนโรงงานใหม่         | ๒๔๙        | (๔๒๓)      | ๗๑๔        | ๖๔          | (๓๕๕)       | (๖๐๐)        | (๒๔๘)        | (๓๓๘)       | (๒๓๗)        | ๑๘๖         | ๑๒๙         | ๒๒๖         | (๔๕๓)  |
| เงินคงเหลือต้นงวด                           | ๕,๑๓๔      | ๕,๓๘๓      | ๔,๙๕๖      | ๕,๖๗๐       | ๕,๗๓๔       | ๕,๓๓๙        | ๕,๗๓๙        | ๕,๕๐๙       | ๔,๑๘๗        | ๔,๑๕๐       | ๔,๓๒๖       | ๔,๔๕๕       | ๕,๑๓๔  |
| เงินคงเหลือปลายงวด                          | ๕,๓๘๓      | ๔,๙๕๖      | ๕,๖๗๐      | ๕,๗๓๔       | ๕,๓๓๙       | ๕,๗๓๙        | ๕,๕๐๙        | ๔,๑๘๗       | ๔,๑๕๐        | ๔,๓๒๖       | ๔,๔๕๕       | ๔,๖๘๑       | ๕,๖๘๑  |

หมายเหตุ : \*ตัวเลขประมาณการ

ที่มา : ประมาณการเงินสดรับ - จ่าย ปีงบประมาณ ๒๕๖๒ ของ ยสท.

(๓) ภาระภาษีและเงินบำรุงกองทุนต่างๆ ย้อนหลัง ๒ ปี (ปี ๒๕๖๐ และ ปี ๒๕๖๑)

| หน่วย : ล้านบาท                               |         |         |
|-----------------------------------------------|---------|---------|
| รายการ                                        | ปี ๒๕๖๐ | ปี ๒๕๖๑ |
| ๑. ค่าเสื่อมบิยาสูบ และภาษีต่างๆ              | ๔๙,๑๗๑  | ๔๓,๔๗๖  |
| ๒. เงินบำรุงกองทุนสนับสนุนการสร้างเสริมสุขภาพ | ๙๑๕     | ๗๓๕     |
| ๓. เงินบำรุงองค์การกระจายเสียงฯ               | ๖๘๖     | ๕๕๑     |
| ๔. เงินบำรุงกองทุนพัฒนากีฬาแห่งชาติ           | ๙๑๕     | ๗๓๕     |
| ๕. ภาษีเพื่อราชการส่วนท้องถิ่น (มหาตไทย)      | ๑๑      | ๓,๖๕๙   |
| ๖. เงินบำรุงกองทุนผู้สูงอายุ                  | ๐.๐     | ๕๒๓     |
| รวม                                           | ๕๑,๖๘๘  | ๔๙,๖๗๙  |

ที่มา : งบการเงินประจำปี ๒๕๖๐ และ ๒๕๖๑ ของ ยสท. ที่ผ่านการตรวจสอบจาก สตง. แล้ว.

/๔. ข้อกฎหมาย ...

**๔. ข้อกฎหมายและมติคณะรัฐมนตรีที่เกี่ยวข้อง**

๔.๑ พระราชบัญญัติการยาสูบแห่งประเทศไทย พ.ศ. ๒๕๖๑ กำหนดว่า

“มาตรา ๘ ให้ ยสท. มีอำนาจกระทำการกิจการภายในขอบเขตแห่งวัตถุประสงค์ตาม  
มาตรา ๗ ทั้งในและนอกราชอาณาจักร และอำนาจเช่นนี้ให้รวมถึง

...

(๔) กู้หรือยืมเงิน

...

มาตรา ๓๘ ยสท. ต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะรัฐมนตรีก่อน จึงจะดำเนินการ  
ดังต่อไปนี้ได้

...

(๒) กู้ยืมหรือให้กู้ยืมเงินเป็นจำนวนเกินคราวละหนึ่งร้อยล้านบาท

...”

๔.๒ มติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ ๒๕ กันยายน ๒๕๖๑ เรื่อง แผนการบริหารหนี้สาธารณะ  
ประจำปีงบประมาณ ๒๕๖๒

**๕. ข้อเสนอของกระทรวงการคลัง**

เพื่อให้ ยสท. สามารถบริหารความเสี่ยงในกรณีที่ยอดขายของปีงบประมาณ ๒๕๖๒  
ไม่เป็นไปตามเป้าหมาย และสามารถบริหารสภาพคล่องเพื่อรองรับค่าใช้จ่ายในองค์กร อาทิเช่น ค่าแสดมปียาสูบ  
และภาระภาษีต่างๆ ค่าซื้อใบยาและวัตถุดิบในการผลิต รวมถึงเงินลงทุนตามแผนงานในโครงการโรงงานผลิตยาสูบโรจนะ  
จึงเห็นสมควรนำเสนอคณะรัฐมนตรีเพื่อพิจารณา ให้ความเห็นชอบให้ ยสท. เปิดวงเงินกู้ระยะสั้นจำนวน ๑,๕๐๐ ล้านบาท  
ในรูป Credit Line โดยวิธีเบิกเกินบัญชี (OD) และตั๋วสัญญาใช้เงิน (P/N) รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย ๒  
ทั้งนี้ วงเงินกู้ดังกล่าว อยู่ภายใต้กรอบแผนสำหรับการก่อหนี้ของ ยสท. วงเงิน ๓,๐๐๐ ล้านบาท ในแผนการบริหาร  
หนี้สาธารณะ ประจำปีงบประมาณ ๒๕๖๒

จึงเรียนมาเพื่อโปรดนำกราบเรียนนายกรัฐมนตรีเพื่อเสนอคณะรัฐมนตรีพิจารณาต่อไป

ขอแสดงความนับถือ



(นายอภิศักดิ์ ตันติวรวงศ์)

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ

กองพัฒนารัฐวิสาหกิจ ๑

โทร ๐ ๒๒๙๘ ๕๘๘๐-๗ ต่อ ๒๒๑๗

โทรสาร ๐ ๒๒๙๘ ๕๘๘๐-๗ ต่อ ๒๓๐๔

E-mail : benchawan\_c@sepo.go.th