

ด่วนมาก

ที่ กค ๑๐๐๗/ ๓๕๓๓



กค. ๒๗
ร.ค. ๖๓
๑.๑๕

สำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี
รหัสเรื่อง : ศ๓๓๘๒๕ /๗๐๗
วันที่ : ๒๗๒๓/๖๓ ๒-๑๗
วันที่ : ๐๙ มี.ค. ๖๓ เวลา: ๙:๑๐

กระทรวงการคลัง
ถนนพระรามที่ ๖
กรุงเทพฯ ๑๐๕๐๐

๒ มีนาคม ๒๕๖๓

เรื่อง การขอปรับโครงสร้างกองทุนร่วมลงทุนในกิจการ SMEs (กองทุนย่อยกองที่ ๑)

เรียน เลขาธิการคณะรัฐมนตรี

อ้างถึง หนังสือสำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี ด่วนที่สุด ที่ นร ๐๕๐๖/๒๖๒๘๔ ลงวันที่ ๑๘ ธันวาคม ๒๕๕๗

สิ่งที่ส่งมาด้วย ๑. หนังสือรองนายกรัฐมนตรีเห็นชอบให้เสนอคณะรัฐมนตรี

๒. หลักการกองทุนร่วมลงทุนในกิจการ SMEs (กองทุนย่อยกองที่ ๑)

ตามหนังสือที่อ้างถึง สำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรีได้แจ้งมติคณะรัฐมนตรีเห็นชอบการจัดตั้งกองทุนร่วมลงทุนในกิจการ SMEs และเห็นชอบแหล่งเงินทุนในส่วนของภาครัฐ โดยธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย (ธพว.) ในฐานะภาครัฐจะลงทุนเริ่มแรก เป็นจำนวน ๕๐๐ ล้านบาท และสัดส่วนนี้ภาครัฐจะเข้าร่วมลงทุนในกิจการ SMEs ความละเอียดแจ้งแล้ว นั้น

กระทรวงการคลังขอเสนอเรื่อง การขอปรับโครงสร้างกองทุนร่วมลงทุนในกิจการ SMEs (กองทุนย่อยกองที่ ๑) มาเพื่อคณะรัฐมนตรีพิจารณา โดยเรื่องนี้เข้าข่ายที่จะต้องนำเสนอคณะรัฐมนตรีตามพระราชกฤษฎีกาว่าด้วยการเสนอเรื่องและการประชุมคณะรัฐมนตรี พ.ศ. ๒๕๔๘ มาตรา ๔ (๙) เรื่องที่ขอทบทวนหรือยกเว้นการปฏิบัติตามมติของคณะรัฐมนตรี ระเบียบ ข้อบังคับ หรือประกาศตาม (๖) รวมทั้งเป็นการดำเนินการตามยุทธศาสตร์ชาติในด้าน (๒) การสร้างรายได้และการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน ทั้งนี้ รองนายกรัฐมนตรี (นายสมคิด จาตุศรีพิทักษ์) กำกับการบริหารกระทรวงการคลังได้เห็นชอบให้นำเรื่องดังกล่าวเสนอคณะรัฐมนตรีด้วยแล้ว (รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย ๑)

ทั้งนี้ เรื่องดังกล่าวมีรายละเอียด ดังนี้

๑. เรื่องเดิม

๑.๑ เมื่อวันที่ ๑๖ ธันวาคม ๒๕๕๗ คณะรัฐมนตรีได้มีมติเห็นชอบให้มีการจัดตั้งกองทุนร่วมลงทุนในกิจการ SMEs (SMEs Private Equity Trust Fund) (กองทุน) มีลักษณะเป็นกองทุนเปิดและเป็นการร่วมลงทุนระหว่างภาครัฐและเอกชน ขนาดของกองทุน ๑๐,๐๐๐ - ๒๕,๐๐๐ ล้านบาท มีสัดส่วนการร่วมลงทุนจากภาครัฐร้อยละ ๑๐ - ๕๐ ส่วนที่เหลือจะเปิดโอกาสให้ภาคเอกชนไทยเข้าร่วมลงทุน โดยจะแบ่งการลงทุนเป็นกองทุนย่อย ๆ และเรียกระดมทุน ครั้งละไม่เกิน ๑,๐๐๐ ล้านบาทต่อกองทุนย่อย และกองทุนย่อยแต่ละกองทุนจะมีนโยบายในการลงทุนตามแต่ละประเภท/กลุ่ม SMEs ที่มีศักยภาพในการเติบโต

/ทั้ง...

ทั้งขนาดเล็กและขนาดกลางเป็นหลัก โดย ธพว. ในฐานะภาครัฐจะลงทุนเริ่มแรก เป็นจำนวน ๕๐๐ ล้านบาท และส่วนที่เกินกว่านี้ จะขอจัดสรรจากงบประมาณประจำปีหรือจากแหล่งอื่นตามความจำเป็นในโอกาสต่อไป และให้มีคณะกรรมการกองทุนภายใต้การกำกับดูแลของกระทรวงการคลัง จำนวนไม่เกิน ๗ คน เป็นผู้กำหนดนโยบายการบริหารงานของกองทุน และให้คณะกรรมการกองทุนดังกล่าวแต่งตั้งคณะกรรมการเพื่อบริหารกองทุน จำนวน ๒ ชุด ได้แก่ (๑) คณะกรรมการพิจารณานโยบายการลงทุน (Investment Committee) และ (๒) คณะกรรมการผู้ให้คำปรึกษาวิสาหกิจร่วมลงทุน (Advisory Committee) สำหรับกองทุนย่อย รวมทั้งให้มีสำนักงานคณะกรรมการกองทุนทำหน้าที่ดำเนินงานของกองทุน

๑.๒ กระทรวงการคลังได้แต่งตั้งคณะกรรมการกองทุนร่วมลงทุนในกิจการ SMEs คณะกรรมการพิจารณานโยบายการลงทุน (Investment Committee) และคณะกรรมการผู้ให้คำปรึกษาวิสาหกิจร่วมลงทุน (Advisory Committee) สำหรับกองทุนย่อย ตามมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ ๑๖ ธันวาคม ๒๕๕๗ และ ธพว. ได้จัดตั้งกองทุนย่อยกองที่ ๑ วงเงิน ๕๐๐ ล้านบาท เมื่อวันที่ ๑๑ พฤศจิกายน ๒๕๕๘ โดย ณ วันที่ ๓๑ ธันวาคม ๒๕๖๒ มีจำนวนกิจการที่ผ่านการอนุมัติร่วมลงทุน ๘ กิจการ วงเงินลงทุน ๙๘ ล้านบาท และได้ร่วมลงทุนจริง ๒ กิจการ วงเงินลงทุน ๓๙ ล้านบาท

๒. เหตุผลความจำเป็นที่ต้องเสนอคณะรัฐมนตรี

เนื่องจากกองทุนย่อยกองที่ ๑ มีหลักการการจัดตั้งกองทุนตามมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ ๑๖ ธันวาคม ๒๕๕๗ ซึ่งมีข้อจำกัดที่เป็นอุปสรรคในการดำเนินงาน ธพว. ส่งผลให้กองทุนไม่สามารถเข้าถึงและขยายกลุ่มเป้าหมายได้ตามนโยบายและวัตถุประสงค์ของการจัดตั้งกองทุน จึงต้องนำเรื่องเสนอเข้าสู่การพิจารณาของคณะรัฐมนตรีเพื่อขอทบทวนมติคณะรัฐมนตรีโดยยกเลิกมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ ๑๖ ธันวาคม ๒๕๕๗ ยกเว้นกองทุนย่อยกองที่ ๑ ที่ ธพว. ได้จัดตั้งแล้ว ให้ดำเนินการต่อไป โดยปรับปรุงโครงสร้างและหลักการกองทุนให้มีความยืดหยุ่นและเหมาะสมกับการร่วมลงทุนในปัจจุบันมากขึ้น

๓. ความเร่งด่วนของเรื่อง

การปรับโครงสร้างและหลักการกองทุนร่วมลงทุนให้มีความยืดหยุ่น เหมาะสมกับการร่วมลงทุนในปัจจุบัน จะช่วยสนับสนุนให้ SMEs ที่มีศักยภาพมีแหล่งเงินทุนสำหรับนำไปใช้ในการลงทุนเพื่อขยายกิจการได้เพิ่มขึ้น ซึ่งจะส่งผลต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจและเพิ่มศักยภาพของประเทศ

๔. สารสำคัญ ข้อเท็จจริง และมติคณะรัฐมนตรีที่เกี่ยวข้อง

๔.๑ ในการประชุมคณะกรรมการ ธพว. ครั้งที่ ๒๕/๒๕๖๒ วันที่ ๑๘ ธันวาคม ๒๕๖๒ ได้มีมติเห็นชอบปรับโครงสร้างกองทุนย่อยกองที่ ๑ ให้มีหลักเกณฑ์ และเงื่อนไขการลงทุน และรูปแบบกองทุนขึ้นอยู่ความสามารถและความเหมาะสมในการบริหารจัดการของแต่ละสถาบันการเงิน ซึ่งมีความยืดหยุ่นและเหมาะสมกับการร่วมลงทุนในปัจจุบัน ทั้งนี้ เนื่องจากหลักการการจัดตั้งกองทุนตามมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ ๑๖ ธันวาคม ๒๕๕๗ มีข้อจำกัดที่เป็นอุปสรรคในการดำเนินงาน ธพว. ดังนี้

๔.๑.๑ การกำหนดให้การลงทุนใน SMEs ระยะเริ่มต้น (Seed & Start-Up Stage) ไม่ควรเกิน ๕ ล้านบาทต่อราย และ SMEs ขนาดเล็กและขนาดกลาง (Second & Third Stage) ไม่ควรเกิน

๓๐ ล้านบาทต่อราย หรือมีสัดส่วนการลงทุนไม่น้อยกว่าร้อยละ ๒๕ แต่ไม่เกินร้อยละ ๔๙ ของทุนจดทะเบียน ซึ่งมีข้อจำกัด คือ SMEs (Startup) บางกิจการมีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนมากกว่า ๕ ล้านบาท และ บางกิจการไม่ต้องการให้ผู้ถือหุ้นในสัดส่วนที่สูงเกินกว่าร้อยละ ๒๐ ซึ่งเป็นข้อจำกัดในการหากิจการเข้าร่วมลงทุน

๔.๑.๒ คุณสมบัติและหน้าที่ของผู้จัดการทรัพย์สิน (Asset Manager) ที่กำหนดให้มี ส่วนร่วมลงทุนใน SMEs ที่ดูแลอย่างน้อยร้อยละ ๕ ทำให้ผู้จัดการทรัพย์สิน/ผู้จัดการทรัสต์จะคัดเลือกเฉพาะ กิจการที่คิดว่าร่วมลงทุนแล้วได้ผลตอบแทนดีหรือตามที่ผู้จัดการทรัสต์สนใจ ซึ่งทำให้กิจการที่ดี แต่ไม่อยู่ในความสนใจของผู้จัดการทรัสต์ไม่ถูกคัดเลือกมานำเสนอ

๔.๑.๓ การบริหารกองทุนโดยให้มีคณะกรรมการกองทุนภายใต้การกำกับดูแลของ กระทรวงการคลัง จำนวนไม่เกิน ๗ คน เป็นผู้กำหนดนโยบายการบริหารงานของกองทุน ทำให้การบริหาร จัดการของกองทุน หรือการปรับเปลี่ยนหลักเกณฑ์ต่าง ๆ ต้องขออนุมัติผ่านคณะกรรมการกองทุน ซึ่งขาด ความคล่องตัวในการบริหารจัดการกองทุน

๔.๒ ปัจจุบัน การดำเนินงานจัดตั้งกองทุนร่วมลงทุนในรูปแบบ Private Equity Trust Fund นอกจาก ธพว. ที่ได้จัดตั้งกองทุนย่อยกองที่ ๑ ตามข้อ ๑.๒ แล้ว ธพว. และอีกหลายหน่วยงานได้ร่วมกันจัดตั้ง กองทุนลักษณะดังกล่าวเพื่อสนับสนุน SMEs และ SMEs ในระยะเริ่มต้น (Startup) ตามมาตรการการเงินการคลัง เพื่อส่งเสริมผู้ประกอบการวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ในระยะเร่งด่วน ปี ๒๕๕๘ ของ กระทรวงการคลัง ซึ่งมีหลักการที่แตกต่างจากหลักการจัดตั้งกองทุนตามมติคณะรัฐมนตรี เมื่อวันที่ ๑๖ ธันวาคม ๒๕๕๗ กล่าวคือมีหลักการลงทุนที่มีความยืดหยุ่นและเหมาะสมกับกลุ่มเป้าหมายมากกว่า โดยรูปแบบของกองทุน จะขึ้นอยู่กับความสามารถและความเหมาะสมในการบริหารจัดการของแต่ละสถาบันการเงินที่จัดตั้งกองทุน ประกอบด้วย (๑) ธพว. ร่วมกับนางวิวรรณ ธาราธิรัฐโชติ จัดตั้งกองทุนย่อยกองที่ ๒ วงเงินลงทุน ๕๐๑ ล้านบาท โดยมีจำนวน SMEs ที่ได้ร่วมลงทุน ๗ ราย วงเงินลงทุน ๑๖๓.๑ ล้านบาท (๒) ธนาคารออมสินร่วมกับ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลาดหลักทรัพย์ฯ) ได้จัดตั้งกองทุน ๓ กองทุน วงเงินลงทุนรวม ๒,๐๐๐ ล้านบาท (กองที่ ๑ และกองที่ ๒ วงเงินลงทุนกองละ ๕๐๐ ล้านบาท กองที่ ๓ วงเงินลงทุน ๑,๐๐๐ ล้านบาท) โดยมีจำนวน SMEs ที่ได้ร่วมลงทุนรวม ๒๐ ราย วงเงินลงทุนรวม ๔๒๘.๙ ล้านบาท และ (๓) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (ธนาคารกรุงไทยฯ) ร่วมกับสำนักงานพัฒนาวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งชาติ (สวทช.) และ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้จัดตั้ง ๒ กองทุน วงเงินลงทุนรวม ๒,๓๐๐ ล้านบาท (กองที่ ๑ ธนาคารกรุงไทยฯ ร่วมกับ สวทช. และตลาดหลักทรัพย์ฯ วงเงินลงทุน ๑,๑๓๕ ล้านบาท และกองที่ ๒ ธนาคารกรุงไทยฯ ร่วมกับ ตลาดหลักทรัพย์ฯ วงเงินลงทุน ๑,๑๖๕ ล้านบาท) โดยมีจำนวน SMEs ที่ได้ร่วมลงทุนรวม ๗ ราย วงเงินลงทุนรวม ๓๕๖.๖ ล้านบาท (ข้อมูล ณ ๓๑ ธันวาคม ๒๕๖๒)

๕. ข้อเสนอของส่วนราชการ

กระทรวงการคลังพิจารณาแล้ว เห็นว่าเนื่องจากปัจจุบันได้มีสถาบันการเงินหลายแห่ง ร่วมกันจัดตั้งกองทุนร่วมลงทุนเพื่อสนับสนุน SMEs/Startup โดยมีรูปแบบของกองทุนที่ขึ้นอยู่กับความสามารถและความเหมาะสมในการบริหารจัดการของแต่ละสถาบันการเงินที่จัดตั้งกองทุนภายใต้ การลงทุนที่มีความยืดหยุ่นและเหมาะสมกับกลุ่มเป้าหมาย และที่ผ่านมาได้มีการร่วมลงทุนใน SMEs/Startup

/อย่าง...

อย่างต่อเนื่อง ดังนั้น จึงเห็นควรขอทบทวนมติคณะรัฐมนตรีโดยยกเลิกมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ ๑๖ ธันวาคม ๒๕๕๗ และคณะกรรมการที่แต่งตั้งตามมติคณะรัฐมนตรีดังกล่าว ยกเว้นกองทุนย่อยกองที่ ๑ ที่ ธพว. ได้จัดตั้งแล้ว ให้ดำเนินการต่อไป โดยปรับปรุงโครงสร้างและหลักการกองทุน ให้ลงทุนใน SMEs/Startup ที่มีศักยภาพสูง หรือที่ใช้เทคโนโลยีเป็นฐานในกระบวนการผลิตหรือให้บริการ หรืออยู่ในกลุ่มธุรกิจที่มีประโยชน์ต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศ ทั้งนี้ ต้องเป็นธุรกิจที่มีโอกาสเติบโตได้ โดยร่วมลงทุนได้ไม่เกิน ๕๐ ล้านบาทต่อราย และร่วมลงทุนแต่ละรายไม่เกินร้อยละ ๔๙ ของทุนจดทะเบียนของกิจการ และให้มีคณะกรรมการพิจารณานโยบายการลงทุนทำหน้าที่กำหนดกรอบนโยบายการลงทุนและกำกับดูแลการลงทุนของกองทุน (รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย ๒)

จึงเรียนมาเพื่อโปรดนำกราบเรียนนายกรัฐมนตรีเพื่อเสนอคณะรัฐมนตรีเพื่อพิจารณาต่อไป

ขอแสดงความนับถือ



(นายอุตตม สาวนายน)

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

สำนักนโยบายการออมและการลงทุน

โทร. ๐ ๒๒๗๓ ๙๐๒๐ ต่อ ๓๖๕๗

โทรสาร ๐ ๒๒๗๓ ๙๙๘๗

ไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ parichat@fpo.go.th