



# ข่าวกระทรวงการคลัง

มาฆประชาสัมพันธ กองกลาง สำนักงานปลัดกระทรวงการคลัง โทร. 2739783 โทรสาร 2739408

ฉบับที่ 74/2542

วันที่ 8 มิถุนายน 2542

## เรื่อง โครงการช่วยเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 1 และชั้นที่ 2

ตามที่คณะรัฐมนตรีได้ให้ความเห็นชอบประกาศกระทรวงการคลัง เรื่อง หลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขสำหรับสถาบันการเงินที่ประสงค์จะขอได้รับความช่วยเหลือจากกระทรวงการคลังตามโครงการช่วยเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 1 และโครงการช่วยเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 2 เมื่อวันที่ 29 กันยายน 2541 ตามที่ทราบกันโดยทั่วไปแล้ว

กระทรวงการคลัง และธนาคารแห่งประเทศไทย ได้ดำเนินการฟื้นฟูระบบสถาบันการเงินของประเทศตามแนวทางที่กำหนดไว้ในแผนฟื้นฟูระบบสถาบันการเงินได้รับผลสำเร็จตามสมควร ทั้งในด้านการดูแลสถาบันการเงินที่ธนาคารแห่งประเทศไทยเข้าแทรกแซง และการสนับสนุนให้สถาบันการเงินเอกชนสามารถเพิ่มทุนได้ ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญมากที่ทำให้ประชาชนทั่วไปและนักลงทุนต่างประเทศ เกิดความเชื่อมั่นว่าเศรษฐกิจของประเทศไทย มีสัญญาณที่จะฟื้นตัวได้ในไม่ช้า

นับตั้งแต่ต้นปี 2542 ระบบสถาบันการเงินได้มีการพัฒนาการสามารถเพิ่มทุนด้วยวิธีการแบบใหม่ โดยการขายตราสารที่ประกอบด้วยหุ้นกู้ด้อยสิทธิควบกับหุ้นบุริมสิทธิที่เรียกว่า SLIPS หรือ CAPS และธนาคารแห่งประเทศไทยได้อนุญาตให้นักลงทุนรวมทั้งส่วนล้มมูลค่าหุ้นที่สถาบันการเงินได้รับจาก SLIPS หรือ CAPS เข้าเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2542 การให้ความเห็นชอบของธนาคารแห่งประเทศไทยข้างต้นนี้เป็นไปตามมาตรฐานของ Bank for International Settlement (BIS) ที่ได้ออกประกาศยอมรับตราสารทุนประเภทใหม่ๆ เข้าเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 14 ของสถาบันการเงิน เมื่อวันที่ 21 ตุลาคม 2541

เนื่องจากประกาศกระทรวงการคลังฯ ที่กำหนดหลักเกณฑ์การขอรับความช่วยเหลือตาม โครงการช่วยเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 1 ได้น่าออกใช้ก่อนที่ BIS และธนาคารแห่งประเทศไทยจะให้ความเห็นชอบให้นักลงทุนประเภทใหม่ๆ เข้าเป็นกองทุนชั้นที่ 1 ของสถาบันการเงิน กระทรวงการคลังจึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์ของโครงการช่วยเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 1 ตามคำแนะนำของคณะกรรมการที่ปรึกษา เพื่อการปฏิรูปสถาบันการเงิน (กปส.) เพื่อให้สามารถรองรับการเพิ่มทุนด้วยตราสารสมัยใหม่ได้ และได้นำเสนอขอความเห็นชอบจากคณะรัฐมนตรี โดยมีหลักการและเงื่อนไขที่สำคัญดังต่อไปนี้

1. ตราสารสมัยใหม่ได้แก่ SLIPS และ CAPS มีคุณสมบัติเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 ของสถาบันการเงิน เพราะหากสถาบันการเงินมีผลขาดทุนในอนาคตก็จะสามารถหักผลขาดทุนออกจากมูลค่าของตราสารเหล่านี้ได้ เพราะฉะนั้นถ้าสถาบันการเงินสามารถขายตราสารเหล่านี้ได้ก็เท่ากับเป็นการลดภาระของภาครัฐในการค้ำประกันผู้ฝากเงินและเจ้าหนี้ ถือได้ว่าเป็นการพยายามเพิ่มเงินกองทุนโดยภาคเอกชน ซึ่งสอดคล้องกับเจตนารมณ์ของโครงการช่วยเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่มีหลักการว่ากระทรวงการคลังจะซื้อหุ้นบุริมสิทธิของสถาบันการเงิน เพื่อช่วยให้สถาบันการเงินนั้นหาผู้ร่วมลงทุนภาคเอกชนได้ง่ายขึ้น แต่ทั้งนี้ การช่วยเพิ่มทุนของกระทรวงการคลังจะต้องผ่านการพิจารณาว่า โครงการเพิ่มทุนของสถาบันการเงินต้องเพียงพอที่จะก่อให้เกิดความมั่นคง กล่าวคือสถาบันการเงินจะต้องเพิ่มเงินกองทุนด้วยการขาย SLIPS หรือ CAPS ประกอบไปกับการขายหุ้นบุริมสิทธิให้แก่ผู้ลงทุนภาคเอกชนอีกจำนวนหนึ่งด้วย

2. เพื่อให้เป็นธรรมต่อสถาบันการเงินทั้งระบบ จึงเปิดโอกาสให้สถาบันการเงินที่ได้รับอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทยให้นักลงทุน SLIPS และ CAPS เป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 ตั้งแต่วันที่ 29 กันยายน 2541 ซึ่งเป็นวันเริ่มต้นของโครงการเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 1 สามารถยื่นคำขอรับความช่วยเหลือจากกระทรวงการคลังได้ โดยกระทรวงการคลังจะซื้อหุ้นบุริมสิทธิของสถาบันการเงินเป็นจำนวนไม่เกินกว่าเงินทุนชั้นที่ 1 ที่เพิ่มขึ้นจากการขาย

## SLIPS และ CAPS

3. เนื่องจากผู้ถือตราสาร SLIPS และ CAPS จะได้รับผลตอบแทนที่แน่นอนในรูปของดอกเบี้ยในอัตราค่อนข้างสูง ต่างจากผู้ร่วมลงทุนสมทบประเภทที่ซื้อหุ้นบริมสิทธิร่วมกับกระทรวงการคลัง ซึ่งจะไม่ได้รับผลตอบแทนจนกว่าสถาบันการเงินจะมีกำไรและจ่ายเงินปันผล ดังนั้นกระทรวงการคลังจะไม่มีสิทธิผู้ถือ SLIPS และ CAPS ซื้อหุ้นบริมสิทธิของกระทรวงการคลังในราคาต้นทุนที่กระทรวงการคลังช่วยซื้อ โดยกระทรวงการคลังจะขายหุ้นบริมสิทธิที่ซื้อไว้ให้บุคคลใดก็ได้ในราคาตลาดหรือราคาที่ตกลงกัน ซึ่งจะก่อให้เกิดผลกำไรในอนาคตแก่กระทรวงการคลัง นอกจากนี้หุ้นกระทรวงการคลังจะมีบริมสิทธิเหนือกว่าหุ้นกู้ด้อยสิทธิและหุ้นบริมสิทธิที่เป็นองค์ประกอบของ SLIPS และ CAPS ในกรณีที่สถาบันการเงินมีผลขาดทุนเป็นจำนวนมากจนต้องลดทุน

4. กระทรวงการคลังจะซื้อหุ้นบริมสิทธิของสถาบันการเงินในราคาที่จะตกลงร่วมกัน ซึ่งอาจแตกต่างจากมูลค่าตามบัญชี ทั้งนี้เนื่องจากในช่วยที่เศรษฐกิจของประเทศกำลังฟื้นตัว มูลค่าตามบัญชีเป็นตัวเลขในอดีตไม่ได้สะท้อนถึงมูลค่าในอนาคตของสถาบันการเงิน ดังจะเห็นได้ว่าราคาหุ้นของสถาบันการเงินทุกแห่งจะอยู่ในระดับสูงกว่ามูลค่าตามบัญชีหลังสำรองครบถ้วนแล้ว ดังนั้นเพื่อให้เกิดความยุติธรรมต่อผู้ถือหุ้นเดิมของสถาบันการเงิน กระทรวงการคลังจะซื้อหุ้นบริมสิทธิของสถาบันการเงิน โดยใช้ราคายุติธรรม (Fair Value) เช่น ราคาเฉลี่ยในตลาดหลักทรัพย์ หรือราคาที่ได้จากการประเมินของผู้มีวิชาชีพอิสระที่คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ยอมรับ เป็นต้น โดย กปส. จะเป็นผู้พิจารณาความเหมาะสมในการประเมินราคา

กระทรวงการคลังมีความเชื่อมั่นว่า การปรับปรุงหลักเกณฑ์ของโครงการช่วยเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 1 ในครั้งนี้ จะช่วยสนับสนุนการเพิ่มทุนของสถาบันการเงิน และส่งผลให้ระบบสถาบันการเงินมีเงินทุนเพียงพอที่จะรองรับความเสียหายจากลูกหนี้ด้อยคุณภาพ และพร้อมที่จะขยายสินเชื่อใหม่ ซึ่งจะนำไปสู่การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของประเทศต่อไป

จึงเรียนมาเพื่อทราบโดยทั่วกัน

-----  
สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง  
กองนโยบายการเงินและสถาบันการเงิน

---

*Posted 9 Jun 1999*