

# ด่วนที่สุด

# สำเนา

ที่ นร ๐๕๐๕/ ๓๐๗๗

สำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี  
ทำเนียบรัฐบาล กทม. ๑๐๓๐๐

ตุลาคม ๒๕๖๑

เรื่อง ความคืบหน้าการระดมทุนผ่านกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (Thailand Future Fund) ของการทางพิเศษแห่งประเทศไทย

เรียน รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

อ้างถึง หนังสือกระทรวงการคลัง ด่วนที่สุด ที่ กค ๐๘๐๕.๑/๑๕๕๐๓ ลงวันที่ ๒๘ กันยายน ๒๕๖๑

สิ่งที่ส่งมาด้วย ๑. สำเนาหนังสือกระทรวงคมนาคม ด่วนที่สุด ที่ คค (ปคร) ๐๒๐๘/๓๕๗  
ลงวันที่ ๒ ตุลาคม ๒๕๖๑

๒. สำเนาหนังสือสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ  
ด่วนที่สุด ที่ นร ๑๑๑๕/๖๑๐๒ ลงวันที่ ๒ ตุลาคม ๒๕๖๑

ตามที่ได้เสนอเรื่อง ความคืบหน้าการระดมทุนผ่านกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (Thailand Future Fund) ของการทางพิเศษแห่งประเทศไทย ไปเพื่อดำเนินการ ความละเอียด  
แจ้งแล้ว นั้น

กระทรวงคมนาคมและสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ  
ได้เสนอความเห็นไปเพื่อประกอบการพิจารณาของคณะรัฐมนตรีด้วย ความละเอียดปรากฏตามสำเนาหนังสือ  
ที่ส่งมาด้วยนี้

คณะรัฐมนตรีได้มีมติเมื่อวันที่ ๒ ตุลาคม ๒๕๖๑ ว่า

๑. รับทราบตามที่กระทรวงการคลังเสนอ ทั้งนี้ ให้กระทรวงการคลังและกระทรวงคมนาคม  
(การทางพิเศษแห่งประเทศไทย) รับความเห็นของสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ  
ไปพิจารณาดำเนินการในส่วนที่เกี่ยวข้องต่อไปด้วย

๒. ให้กระทรวงการคลังได้รับยกเว้นการปฏิบัติตามมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ ๒๔ พฤศจิกายน ๒๕๕๘  
(เรื่อง การเสนอเรื่องเร่งด่วนต่อคณะรัฐมนตรี) ในการเสนอเรื่องนี้

จึงเรียนยืนยันมา ทั้งนี้ สำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรีได้แจ้งให้ผู้ที่เกี่ยวข้องตามบัญชีแนบท้าย  
ทราบด้วยแล้ว

ขอแสดงความนับถือ

ปัญญาพล ศรีแสงแก้ว

(นายปัญญาพล ศรีแสงแก้ว)

ที่ปรึกษาประจำสำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี ปฏิบัติราชการแทน  
เลขาธิการคณะรัฐมนตรี

กองพัฒนายุทธศาสตร์และติดตามนโยบายพิเศษ

โทร. ๐ ๒๒๘๐ ๙๐๐๐ ต่อ ๑๖๔๒ (เรือนทิพย์) ๑๕๒๒ (พิมพ์นภัส)

โทรสาร ๐ ๒๒๘๐ ๑๔๔๖ www.soc.go.th

ไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ spt55@soc.go.th (พิภุส/พิมพ์นภัส)

บัญชีรายชื่อผู้ที่เกี่ยวข้องซึ่งได้แจ้งเรื่อง ความคืบหน้าการระดมทุนผ่านกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน  
เพื่ออนาคตประเทศไทย (Thailand Future Fund) ของการทางพิเศษแห่งประเทศไทยให้ทราบ ดังนี้

- 
๑. รัฐมนตรีว่าการกระทรวงคมนาคม
  ๒. เลขาธิการคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ
  ๓. เลขาธิการสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
  ๔. ปลัดกระทรวงการคลัง
- ประธานกรรมการเพื่อเตรียมการจัดตั้งและกำกับการดำเนินงานของกองทุนรวม  
โครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

# ด่วนที่สุด

ที่ กค ๐๘๐๕.๑/ ๑๕๕๐๓



กระทรวงการคลัง

ถนนพระราม ๖ กรุงเทพฯ ๑๐๕๐๐

๒๕ กันยายน ๒๕๖๑

เรื่อง ความคืบหน้าการระดมทุนผ่านกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (Thailand Future Fund) ของการทางพิเศษแห่งประเทศไทย

เรียน เลขาธิการคณะกรรมการรัฐมนตรี

อ้างถึง หนังสือสำนักเลขาธิการคณะกรรมการรัฐมนตรี ด่วนที่สุด ที่ นร ๐๕๐๕/๑๘๙๘๙ ลงวันที่ ๕ มิถุนายน ๒๕๖๐

สิ่งที่ส่งมาด้วย หนังสือรองนายกรัฐมนตรีเห็นชอบให้เสนอคณะกรรมการรัฐมนตรี

ด้วยกระทรวงการคลังขอเสนอเรื่อง ความคืบหน้าการระดมทุนผ่านกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (Thailand Future Fund) (กองทุนรวมฯ) ของการทางพิเศษแห่งประเทศไทย (กทพ.) มาเพื่อคณะกรรมการรัฐมนตรีทราบ โดยเรื่องนี้เข้าข่ายที่จะต้องเสนอคณะกรรมการรัฐมนตรีตามพระราชกฤษฎีกาว่าด้วยการเสนอเรื่องและการประชุมคณะกรรมการรัฐมนตรี พ.ศ. ๒๕๔๘ มาตรา ๔ (๑๒) เรื่องที่นายกรัฐมนตรีในฐานะหัวหน้ารัฐบาลนำเสนอหรือมีคำสั่งให้เสนอคณะกรรมการรัฐมนตรี ทั้งนี้ รองนายกรัฐมนตรี (นายสมคิด จาตุศรีพิทักษ์) กำกับการบริหารราชการกระทรวงการคลังได้เห็นชอบให้นำเรื่องดังกล่าวเสนอคณะกรรมการรัฐมนตรีทราบแล้ว รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย

ทั้งนี้ เรื่องดังกล่าวมีรายละเอียด ดังนี้

## ๑. ความเป็นมา

ตามหนังสือที่อ้างถึง คณะรัฐมนตรีในคราวประชุมเมื่อวันที่ ๓๐ พฤษภาคม ๒๕๖๐ มีมติเห็นชอบโครงสร้างและรูปแบบของกองทุนรวมฯ เพื่อการระดมทุนของ กทพ. หลักการและเงื่อนไขข้อกำหนดหลักของสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ (Revenue Transfer Agreement : RTA) การลงทุนของกระทรวงการคลังในกองทุนรวมฯ และมาตรการในการสร้างแรงจูงใจในการนำโครงการโครงสร้างพื้นฐานของ กทพ. มาระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ ตามที่กระทรวงการคลังเสนอ โดยให้กระทรวงคมนาคม กทพ. ร่วมกับกระทรวงการคลังเร่งจัดทำร่างสัญญา RTA รวมทั้งรายละเอียดด้านอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องให้แล้วเสร็จเพื่อส่งให้สำนักงานอัยการสูงสุดตรวจพิจารณาต่อไป และให้คณะกรรมการเพื่อเตรียมการจัดตั้งและกำกับการดำเนินงานของกองทุนโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (คณะกรรมการเพื่อเตรียมการจัดตั้งฯ) พิจารณากำหนดสัดส่วนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในกองทุนรวมฯ ให้ชัดเจน เหมาะสม โดยให้ประชาชนรายย่อยในประเทศเป็นสัดส่วนหลักของกองทุนรวมฯ และให้ภาครัฐร่วมถือหุ้นหน่วยลงทุนด้วยในระดับที่เหมาะสม รวมทั้งให้กำหนดแผนปฏิบัติการและระยะเวลาในการดำเนินการตามขั้นตอนที่เหลืออยู่ให้มีความชัดเจน เหมาะสม นอกจากนี้ให้กระทรวงการคลังและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องเร่งประชาสัมพันธ์ให้ประชาชนทราบถึงความคืบหน้าของการจัดตั้งกองทุนรวมฯ เหตุผลความจำเป็น และผลประโยชน์ต่อเศรษฐกิจและการลงทุนของประเทศในภาพรวม ตลอดจนผลประโยชน์ที่จะได้รับจากการลงทุนผ่านกองทุนรวมฯ ซึ่งเป็นแหล่งเงินออมรูปแบบใหม่ที่มีความมั่นคง เพื่อดึงดูดให้ประชาชนที่สนใจเข้าร่วมลงทุนในกองทุนรวมฯ ได้อย่างทั่วถึง

## ๒. เหตุผลความจำเป็นที่ต้องเสนอคณะกรรมการรัฐมนตรี

การระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ ของ กทพ. เป็นการดำเนินการตามมติคณะกรรมการรัฐมนตรี เมื่อวันที่ ๓๐ พฤษภาคม ๒๕๖๐ ซึ่งหน่วยงานที่เกี่ยวข้องได้ดำเนินการในเรื่องต่างๆ ทำให้การระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ ของ กทพ. มีความพร้อมแล้ว โดยกองทุนรวมฯ ได้ยื่นขออนุญาตเสนอขายหน่วยลงทุน

/ของกองทุนรวมฯ...

ของกองทุนรวมฯ (Filing) ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) แล้วเมื่อวันที่ ๒๙ สิงหาคม ๒๕๖๑ และคาดว่าจะเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ภายในเดือนตุลาคม ๒๕๖๑ จึงเห็นสมควรรายงานความคืบหน้าและการดำเนินการต่างๆ ที่เกี่ยวกับการระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ ของ กทพ. เพื่อให้มีความสอดคล้องกับนโยบายรัฐบาลต่อไป

### ๓. ความเร่งด่วนของเรื่อง

กองทุนรวมฯ เป็นแหล่งเงินทุนใหม่สำหรับการลงทุนโครงการโครงสร้างพื้นฐานของประเทศ และเป็นนโยบายที่สำคัญของรัฐบาล โดยการระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ ของ กทพ. ในครั้งนี้จะเป็นการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ซึ่งมีเป้าหมายการดำเนินการภายในเดือนตุลาคม ๒๕๖๑ โดย กทพ. จะนำเงินที่ได้จากการระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ ไปพัฒนาโครงการทางพิเศษพระราม ๓ - ดาวคะนอง - วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานครด้านตะวันตก ที่คาดว่าจะสามารถเริ่มพัฒนาโครงการได้ภายในไตรมาส ๔ ปี ๒๕๖๑

### ๔. สารสำคัญ ข้อเท็จจริงและข้อกฎหมาย

๔.๑ กองทุนรวมฯ จัดตั้งขึ้นตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. ๘/๒๕๕๙ เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย เมื่อวันที่ ๒๕ ตุลาคม ๒๕๕๙ ปัจจุบันกระทรวงการคลังเป็นผู้ลงทุนในกองทุนรวมฯ แต่เพียงรายเดียว ในวงเงิน ๑,๐๐๐ ล้านบาท

๔.๒ คณะกรรมการเพื่อเตรียมการจัดตั้งฯ และหน่วยงานที่เกี่ยวข้องได้ดำเนินการต่างๆ ที่เกี่ยวกับการระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ ของ กทพ. ตามมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ ๓๐ พฤษภาคม ๒๕๖๐ โดยมีรายละเอียดดังนี้

#### ๔.๒.๑ ร่างสัญญา RTA และร่างสัญญาอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

คณะกรรมการ กทพ. ในการประชุมครั้งที่ ๗/๒๕๖๑ เมื่อวันที่ ๑๘ กรกฎาคม ๒๕๖๑ มีมติเห็นชอบร่างสัญญา RTA ฉบับที่ กทพ. และกองทุนรวมฯ ได้ปรับปรุงแก้ไขจากร่างสัญญาของสำนักงานอัยการสูงสุดเรียบร้อยแล้ว และอนุมัติให้ กทพ. เข้าทำและปฏิบัติตามสัญญา RTA รวมทั้งมอบหมายให้ผู้ว่า กทพ. เข้าลงนามผูกพันสัญญาดังกล่าวกับกองทุนรวมฯ ซึ่ง กทพ. เห็นควรให้มีการสร้างความชัดเจนเกี่ยวกับการดำเนินการตามมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ ๓๐ พฤษภาคม ๒๕๖๐ ในประเด็นดังนี้

๑) การปรับปรุงชื่อโครงการโครงสร้างพื้นฐานที่จะนำมาระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ จาก “โครงการทางพิเศษฉลองรัช (รามอินทรา - อาจนรงค์) และโครงการทางพิเศษบูรพาวิถี (บางนา - ชลบุรี)” เป็น “โครงการทางพิเศษฉลองรัช (ทางพิเศษสายรามอินทรา - อาจนรงค์ และทางพิเศษสายรามอินทรา - วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร) ระยะทางประมาณ ๒๘.๒ กิโลเมตร และโครงการทางพิเศษบูรพาวิถี (ทางพิเศษสายบางนา - ชลบุรี) ระยะทางประมาณ ๕๕.๐ กิโลเมตร” (โครงการฯ) เพื่อให้สอดคล้องกับข้อเท็จจริงตามข้อมูลที่ใช้ในการนำเสนอคณะรัฐมนตรีพิจารณาเมื่อวันที่ ๓๐ พฤษภาคม ๒๕๖๐ และครอบคลุมระยะทางทั้งหมดของโครงการฯ ที่จะนำมาระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ ของ กทพ. และกองทุนรวมฯ ดำเนินการต่อไปได้อย่างชัดเจน

๒) การกำหนดหลักการของการแบ่งค่าผ่านทางของโครงการฯ ในกรณีที่มีด่านเก็บค่าผ่านทางหรือทางขึ้นเพิ่มเติม หรือมีโครงข่ายทางพิเศษเพิ่มเติมในอนาคต เพื่อให้เกิดความชัดเจนแก่ กทพ. และกองทุนรวมฯ ในทางปฏิบัติ และสร้างความเชื่อมั่นให้แก่นักลงทุน ดังนี้

(๑) กรณีที่มีการก่อสร้างด้านเก็บค่าผ่านทางหรือทางขึ้นเพิ่มเติมเพื่อใช้ประโยชน์ในโครงการฯ ค่าผ่านทางซึ่งจัดเก็บจากผู้ใช้งานพิเศษที่เข้าใช้ด้านเก็บค่าผ่านทางหรือทางขึ้นเพิ่มเติมดังกล่าว ให้ถือเป็นรายได้ของโครงการฯ และให้ กทพ. แบ่งให้กองทุนรวมฯ ตามอัตราที่กำหนดไว้ในสัญญา RTA

(๒) กรณีที่มีการก่อสร้างโครงข่ายทางพิเศษมาเชื่อมกับโครงการฯ ค่าผ่านทางที่จัดเก็บจากผู้ใช้งานพิเศษที่เข้าใช้ประโยชน์ในโครงการฯ ให้ถือเป็นรายได้ของโครงการฯ และให้ กทพ. แบ่งให้กองทุนรวมฯ ตามอัตราที่กำหนดไว้ในสัญญา RTA

๓) การกำหนดให้การปรับอัตราค่าผ่านทางของโครงการฯ จะเป็นตามขั้นตอนและกระบวนการดำเนินงานปกติของ กทพ. โดยในการพิจารณาปรับอัตราค่าผ่านทางจะปรับทุก ๕ ปี ตามดัชนีราคาผู้บริโภคสำหรับกรุงเทพมหานครและปริมณฑล (CPI) สะสม โดยหาก CPI สะสมทำให้อัตราค่าผ่านทางเพิ่มขึ้นเกินกว่าหรือเท่ากับ ๒.๕๐ บาท จะปรับขึ้นเป็นจำนวนช่วงละ ๕ บาท หากได้ต่ำกว่า ๒.๕๐ บาท จะไม่มีการปรับขึ้น ทั้งนี้ การพิจารณาปรับอัตราค่าผ่านทางครั้งต่อไปจะเป็นในปี ๒๕๖๖

อนึ่ง กทพ. ในฐานะเจ้าของโครงการฯ จะต้องร่วมลงนามในร่างสัญญาแต่งตั้งผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ (Thai Underwriting Agreement) และร่างสัญญาซื้อหน่วยลงทุนสำหรับการเสนอขายในต่างประเทศ (International Purchase Agreement) เพื่อรับรองการปฏิบัติหน้าที่ของ กทพ. และรับรองความถูกต้องของข้อมูลในเอกสารต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ด้วย

๔.๒.๒ การยื่นขออนุญาตเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ (Filing) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต.

คณะกรรมการ กทพ. ในคราวประชุมครั้งที่ ๗/๒๕๖๑ เมื่อวันที่ ๑๘ กรกฎาคม ๒๕๖๑ ได้มีมติรับทราบร่างหนังสือชี้ชวนเพื่อใช้ในการยื่นขออนุญาตเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ (ร่างหนังสือชี้ชวนฯ) และเมื่อวันที่ ๒๙ สิงหาคม ๒๕๖๑ กองทุนรวมฯ ได้ยื่นขออนุญาตเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ (Filing) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว

๔.๒.๓ การพิจารณาช่วงราคาเสนอขาย (Price Range) และราคาเสนอขายสุดท้าย (Final Price)

คณะกรรมการ กทพ. ในการประชุมครั้งที่ ๘/๒๕๖๑ เมื่อวันที่ ๑๗ สิงหาคม ๒๕๖๑ ได้มีมติอนุมัติให้แต่งตั้งคณะกรรมการของ กทพ. เพื่อพิจารณาวิธีการเสนอขายหน่วยลงทุน Price Range การจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่นักลงทุนประเภทต่างๆ และ Final Price สำหรับเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ในครั้งนี้ โดยให้มีองค์ประกอบจากผู้แทนคณะกรรมการ กทพ. กระทรวงคมนาคม สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง และ กทพ. ทั้งนี้ การกำหนด Price Range จะเกิดขึ้นภายหลังจากกระบวนการให้ความรู้เบื้องต้นแก่นักลงทุนสถาบันและกระบวนการพบปะนักลงทุนหลัก โดยเฉพาะเจาะจง (Cornerstone Investor) แล้วเสร็จ และการกำหนด Final Price และการประกาศการจัดสรรหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ จะเกิดขึ้นภายหลังจากกระบวนการพบปะนักลงทุน (Roadshow)

๔.๒.๔ การกำหนดสัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมฯ

เพื่อให้กองทุนรวมฯ มีความมั่นคงและสร้างความเชื่อมั่นแก่นักลงทุนเป็นไปตามมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ ๓๐ พฤษภาคม ๒๕๖๐ คณะกรรมการเพื่อเตรียมการจัดตั้งฯ ในการประชุมครั้งที่ ๓/๒๕๖๑ เมื่อวันที่ ๒๔ กรกฎาคม ๒๕๖๑ ได้มีมติดังนี้

๑) สัดส่วนการลงทุนของกระทรวงการคลังในกองทุนรวมฯ

ให้กระทรวงการคลังถือหน่วยลงทุนและจองซื้อหน่วยลงทุนส่วนเพิ่มทุนเพื่อรักษาสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนในกองทุนรวมฯ ให้ไม่ต่ำกว่าร้อยละ ๑๐ ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ณ เวลาใดๆ จนกว่าจะพ้นระยะเวลา ๕ ปี นับจากวันที่หน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ที่เสนอขายต่อประชาชนในครั้งแรกเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ มูลค่าการจองซื้อทั้งหมดไม่เกิน ๑๐,๐๐๐ ล้านบาท ตามที่ได้รับอนุมัติจากคณะรัฐมนตรี อย่างไรก็ตาม หากกระทรวงการคลังมีความจำเป็นต้องลงทุนเพิ่มเติมในกองทุนรวมฯ ในจำนวนที่สูงขึ้น ให้กระทรวงการคลังนำเสนอคณะรัฐมนตรีเพื่อพิจารณาต่อไป

๒) สัดส่วนการลงทุนของนักลงทุนประเภทอื่นๆ ในกองทุนรวมฯ

ให้กองทุนรวมฯ จัดสรรหน่วยลงทุนให้ประชาชนรายย่อยในประเทศเป็นสัดส่วนหลักของจำนวนหน่วยลงทุนที่เสนอขายทั้งหมด คือ รวมกันต้องไม่ต่ำกว่าร้อยละ ๕๐ ของจำนวนหน่วยลงทุนที่เสนอขายให้แก่นักลงทุนทั่วไปทั้งหมด ทั้งนี้ ประชาชนรายย่อยในประเทศให้หมายความรวมถึงนักลงทุนสถาบันในประเทศที่มีประชาชนรายย่อยเป็นผู้ลงทุนหลักด้วย เช่น กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ กองทุนประกันสังคม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนรวม เป็นต้น อย่างไรก็ตาม สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อประเภทประชาชนรายย่อยในประเทศอาจสามารถปรับได้ตามความเหมาะสม โดยให้คำนึงถึงความต้องการจองซื้อจริงที่ระดับราคาต่างๆ ของช่วงราคาเสนอขาย (Book Building) การกำหนด Price Range และ Final Price และเสถียรภาพของราคาหน่วยลงทุนในตลาดรอง เพื่อประโยชน์สูงสุดต่อการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ โดยให้คณะกรรมการของ กทพ. เป็นผู้มีอำนาจในการพิจารณากำหนดสัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ในรายละเอียดต่อไป

นอกจากนี้ ให้ดำเนินการเปิดจองซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ แก่ประชาชนรายย่อยในประเทศเป็นลำดับแรก เมื่อมีการสำรวจความต้องการซื้อหน่วยลงทุนกับนักลงทุนสถาบันและกำหนดช่วงราคาจองซื้อของหน่วยลงทุนที่เสนอขาย รวมถึงการเสนอขายหน่วยลงทุนต่อ Cornerstone Investor ทั้งนี้ Cornerstone Investor จะรวมถึงนักลงทุนสถาบันในประเทศที่มีประชาชนรายย่อยเป็นผู้ลงทุนหลักข้างต้นด้วย

๔.๒.๕ การใช้ประโยชน์จากเงินที่ได้จากการระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ ของ กทพ.

จากที่ กทพ. คาดว่าจะใช้เงินที่ได้จากการระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ ในการก่อสร้างโครงการทางพิเศษพระราม ๓ - ดาวคะนอง - วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานครด้านตะวันตกและโครงการทางด่วนขั้นที่ ๓ สายเหนือ ตอน N๒ และ E - W Corridor ด้านตะวันออก นั้น ในเบื้องต้น กทพ. เห็นว่า โครงการทางด่วนขั้นที่ ๓ สายเหนือ ตอน N๒ และ E - W Corridor ด้านตะวันออก อาจจะยังไม่พร้อมที่จะก่อสร้างในระยะเวลาอันใกล้ได้ กทพ. จึงอยู่ระหว่างการพิจารณานำเงินที่ได้จากการระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ ไปก่อสร้างโครงการทางพิเศษสายอื่นที่มีความพร้อมก่อนได้ หรือนำไปใช้ในการดำเนินงานในวัตถุประสงค์ของ กทพ.

๔.๒.๖ มาตรการในการสร้างแรงจูงใจในการนำโครงการโครงสร้างพื้นฐานของ กทพ.

มาระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ

กระทรวงการคลังและ กทพ. ได้ช้อยู่ดีในหลักการของมาตรการในการสร้างแรงจูงใจในการนำโครงการโครงสร้างพื้นฐานของ กทพ. มาระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ แล้ว ปัจจุบันกระทรวงการคลังและ กทพ. อยู่ระหว่างหารือในรายละเอียดแนวทางการดำเนินการตามมาตรการสร้างแรงจูงใจต่างๆ ได้แก่ การปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการคำนวณกำไรเพื่อการจัดสรรโบนัส การปรับปรุงผลกระทบทางการเงินที่อาจเกิดขึ้นจากการระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ ในการประเมินผลการดำเนินงานของรัฐวิสาหกิจ และการบริหารสภาพคล่องที่เกิดขึ้นจากการระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ ทั้งนี้ กระทรวงการคลังและ กทพ. จะได้พิจารณาแนวทางการดำเนินการดังกล่าวให้เป็นไปตามกฎหมาย กฎ ระเบียบ และมติคณะรัฐมนตรีในเรื่องต่างๆ ต่อไป

#### ๔.๒.๗ การประชาสัมพันธ์ของกองทุนรวมฯ

เพื่อให้มีการประชาสัมพันธ์ในวงกว้างให้ประชาชนทราบถึงเหตุผลความจำเป็น และประโยชน์ต่อเศรษฐกิจและการลงทุนของประเทศในภาพรวม ตลอดจนผลประโยชน์ที่จะได้รับการลงทุนผ่านกองทุนรวมฯ ได้อย่างทั่วถึง กองทุนรวมฯ ได้จัดจ้างที่ปรึกษาด้านการประชาสัมพันธ์เพื่อประชาสัมพันธ์ให้ประชาชนมีความเข้าใจที่ถูกต้องเกี่ยวกับกองทุนรวมฯ และความน่าสนใจในการลงทุนของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ แล้ว

#### ๔.๒.๘ การบริหารจัดการกองทุนรวมฯ

คณะกรรมการเพื่อเตรียมการจัดตั้งฯ ในคราวประชุมครั้งที่ ๖/๒๕๖๐ เมื่อวันที่ ๒๑ พฤศจิกายน ๒๕๖๐ ได้มีมติเห็นชอบแนวทางการบริหารจัดการกองทุนรวมฯ (Fund Governance) และขั้นตอนในการลงทุนเพิ่มเติมในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานในอนาคตของกองทุนรวมฯ ดังนี้

๑) ให้บริษัทหลักทรัพย์เพื่อจัดตั้งและบริหารจัดการกองทุนรวมฯ (บริษัทจัดการฯ) จัดให้มีคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน ประกอบด้วย ผู้แทนจากบริษัทจัดการฯ และผู้แทนจากกระทรวงการคลัง โดยมีหน้าที่ให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ ลงทุน และให้คำแนะนำการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานอื่นๆ ในอนาคต และจัดให้มีคณะกรรมการบริหารกองทุน (Investment Committee) ประกอบด้วย ผู้แทนจากบริษัทจัดการฯ และผู้แทนจากกระทรวงการคลัง โดยมีหน้าที่พิจารณาการลงทุนและเรื่องต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการกองทุนรวมฯ

๒) ในการลงทุนเพิ่มเติมในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานในอนาคตของกองทุนรวมฯ ให้บริษัทจัดการฯ ร่วมกับหน่วยงานเจ้าของทรัพย์สินโครงการโครงสร้างพื้นฐานที่มีความประสงค์จะระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ ศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุน รายละเอียดของทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน และเตรียมความพร้อมในการลงทุนและการระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ ภายใต้คำแนะนำหรือการให้คำปรึกษาจากคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน ก่อนนำเสนอคณะกรรมการบริหารกองทุน หลังจากนั้นให้หน่วยงานเจ้าของโครงการดำเนินการเสนอกระทรวงเจ้าสังกัดพิจารณาให้กระทรวงการคลังนำเสนอคณะรัฐมนตรีพิจารณาต่อไป ซึ่งเป็นการดำเนินการที่สอดคล้องกับขั้นตอนการนำเสนอการระดมทุนผ่านกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานของรัฐวิสาหกิจตามมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ ๑๕ พฤศจิกายน ๒๕๕๔

#### ๔.๓ กรอบระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ สรุปได้ดังนี้

การดำเนินงาน	กรอบระยะเวลาโดยประมาณ
๑. กระบวนการ Cornerstone Investor	๗ - ๒๑ กันยายน ๒๕๖๑
๒. กระบวนการให้ความรู้เบื้องต้นแก่นักลงทุนสถาบัน	๒๔ กันยายน - ๕ ตุลาคม ๒๕๖๑
๓. คณะอนุกรรมการของ กทพ. เห็นชอบ Price Range และ กทพ. ลงนามในสัญญา RTA	๕ ตุลาคม ๒๕๖๑
๔. การจองซื้อหน่วยลงทุนของ Cornerstone Investor	๕ ตุลาคม ๒๕๖๑
๕. กระบวนการ Roadshow	๑ - ๑๙ ตุลาคม ๒๕๖๑
๖. การจองซื้อหน่วยลงทุนของผู้จองซื้อทั่วไป และ กทพ. ลงนามในสัญญา Thai Underwriting Agreement	๑๓ - ๑๙ ตุลาคม ๒๕๖๑
๗. คณะอนุกรรมการของ กทพ. เห็นชอบ Final Price และการจัดสรรหน่วยลงทุน และ กทพ. ลงนามในสัญญา International Purchase Agreement	๑๙ ตุลาคม ๒๕๖๑
๘. การจองซื้อหน่วยลงทุนของนักลงทุนสถาบัน และกระทรวงการคลัง	๒๒ - ๒๕ ตุลาคม ๒๕๖๑
๙. หน่วยลงทุนเริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	ภายในเดือนตุลาคม ๒๕๖๑

๔.๔ การดำเนินการตามพระราชบัญญัติวินัยการเงินการคลังของรัฐ พ.ศ. ๒๕๖๑

สำนักงานเศรษฐกิจการคลังในฐานะฝ่ายเลขานุการคณะกรรมการนโยบายการเงินการคลังของรัฐได้มีความเห็นต่อการระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ ของ กทพ. ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับพระราชบัญญัติวินัยการเงินการคลังของรัฐ พ.ศ. ๒๕๖๑ ว่า การนำรายได้ค่าผ่านทางในอนาคตของโครงการฯ มาระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ ผ่านสัญญา RTA เป็นระยะเวลา ๓๐ ปี โดยกองทุนรวมฯ จะจ่ายเงินที่ได้จากการระดมทุนให้แก่ กทพ. นั้น เป็นการจัดหาเงินรูปแบบหนึ่งเพื่อนำมาใช้จ่ายในการก่อสร้างบำรุงและรักษาทางพิเศษอันเป็นกิจการภายใต้วัตถุประสงค์ของ กทพ. ทั้งนี้ หาก กทพ. มีการบันทึกรายได้ค่าผ่านทางจาก ๒ โครงการข้างต้นเป็นรายได้ของ กทพ. ทั้งหมดแล้วนั้น การดำเนินการดังกล่าวย่อมไม่เข้าข่ายเป็นการสูญเสียรายได้ของรัฐหรือหน่วยงานของรัฐตามมาตรา ๒๗ แห่งพระราชบัญญัติวินัยการเงินการคลังของรัฐ พ.ศ. ๒๕๖๑ ส่วนการที่ กทพ. จะไปทำสัญญากับนิติบุคคลอื่นใด เพื่อเป็นประโยชน์ในการจัดหาเงินของ กทพ. ย่อมเป็นสิทธิของ กทพ. จะดำเนินการได้ แต่ต้องอยู่ภายใต้อำนาจและวัตถุประสงค์ตามกฎหมายจัดตั้งของ กทพ.

๕. ข้อกำหนดและมติคณะรัฐมนตรีที่เกี่ยวข้อง

๕.๑ พระราชบัญญัติการทางพิเศษแห่งประเทศไทย พ.ศ. ๒๕๕๐

“มาตรา ๘ ให้ กทพ. เป็นนิติบุคคล มีวัตถุประสงค์ดังต่อไปนี้

- (๑) สร้างหรือจัดให้มีทางพิเศษด้วยวิธีใดๆ ตลอดจนบำรุงและรักษาทางพิเศษ
- (๒) ดำเนินงานหรือธุรกิจเกี่ยวกับทางพิเศษ และธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้องกับทางพิเศษ

หรือที่เป็นประโยชน์แก่ กทพ.

มาตรา ๑๐ ให้ กทพ. มีอำนาจหน้าที่กระทำการภายในขอบแห่งวัตถุประสงค์ตามมาตรา ๘ และอำนาจเช่นว่านี้ให้รวมถึง

...

- (๒) ก่อตั้งสิทธิหรือกระทำนิติกรรมใดๆ ทั้งในและนอกราชอาณาจักร

...

(๑๔) กระทำการอย่างอื่นบรรดาที่เกี่ยวข้องกับหรือเนื่องในการจัดให้สำเร็จตามวัตถุประสงค์ของ กทพ.

มาตรา ๑๙ ให้คณะกรรมการมีอำนาจหน้าที่วางนโยบายและควบคุมดูแลโดยทั่วไปซึ่งกิจการของ กทพ. กำหนดอัตราค่าผ่านทางพิเศษโดยได้รับความเห็นชอบจากรัฐมนตรี...

มาตรา ๒๐ เพื่อประโยชน์แห่งกิจการของ กทพ. ให้คณะกรรมการมีอำนาจแต่งตั้งคณะอนุกรรมการหรือที่ปรึกษาเพื่อดำเนินการอย่างหนึ่งอย่างใดของ กทพ. ...

มาตรา ๒๕ ผู้ว่าการมีหน้าที่บริหารกิจการของ กทพ. ให้เป็นไปตามกฎหมายข้อบังคับและนโยบายที่คณะกรรมการกำหนดและมีอำนาจบังคับบัญชาพนักงานและลูกจ้าง

ผู้ว่าการต้องรับผิดชอบต่อคณะกรรมการในการบริหารกิจการของ กทพ.

มาตรา ๓๙ ให้รัฐมนตรีประกาศในราชกิจจานุเบกษากำหนด

- (๑) ทางพิเศษสายใดตลอดทั้งสายหรือบางส่วนของสายที่ต้องเสียค่าผ่านทางพิเศษ
- (๒) อัตราค่าผ่านทางพิเศษตาม (๑) ตามที่คณะกรรมการกำหนด
- (๓) ประเภทของรถที่ต้องเสียหรือยกเว้นค่าผ่านทางพิเศษตาม (๑)”

๕.๒ พระราชบัญญัติวินัยการเงินการคลังของรัฐ พ.ศ. ๒๕๖๑

“มาตรา ๒๗ การดำเนินกิจกรรม มาตรการ หรือโครงการที่ก่อให้เกิดภาระต่องบประมาณหรือภาระทางการคลังในอนาคตตามที่คณะกรรมการกำหนด ให้หน่วยงานของรัฐซึ่งเป็น

ผู้รับผิดชอบการดำเนินการนั้นจัดทำแผนบริหารจัดการกิจกรรม มาตรการ หรือโครงการ ประมาณการรายจ่าย แหล่งเงินที่ใช้ตลอดระยะเวลาดำเนินการ และประโยชน์ที่จะได้รับ โดยต้องเสนอพร้อมกับการขออนุมัติ กิจกรรม มาตรการ หรือโครงการต่อคณะรัฐมนตรี และในกรณีที่การดำเนินการก่อให้เกิดการสูญเสียรายได้ของรัฐ หรือของหน่วยงานของรัฐ ให้จัดทำประมาณการการสูญเสียรายได้และประโยชน์ที่จะได้รับ เสนอในการขออนุมัติ ต่อคณะรัฐมนตรีด้วย

ในการพิจารณาอนุมัติกิจกรรม มาตรการ หรือโครงการตามวรรคหนึ่ง ให้คณะรัฐมนตรี พิจารณาความจำเป็นเร่งด่วน ประโยชน์ที่ได้รับ และภาระทางการคลังหรือการสูญเสียรายได้ที่จะเกิดขึ้น ในอนาคตด้วย

ให้หน่วยงานของรัฐซึ่งเป็นผู้รับผิดชอบกิจกรรม มาตรการ หรือโครงการ จัดทำ รายงานเปรียบเทียบประโยชน์ที่ได้รับกับการสูญเสียรายได้ที่เกิดขึ้นจริงกับประมาณการที่ได้จัดทำตามวรรคหนึ่ง เสนอคณะรัฐมนตรีเพื่อทราบเป็นประจำทุกสิ้นปีงบประมาณ จนกว่าการดำเนินการดังกล่าวจะแล้วเสร็จ”

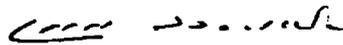
๕.๓ คณะรัฐมนตรีในคราวประชุมเมื่อวันที่ ๑๕ พฤศจิกายน ๒๕๕๔ ได้มีมติเห็นชอบ ขั้นตอนการระดมทุนผ่านกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานของรัฐวิสาหกิจ ตามที่กระทรวงการคลังเสนอ และให้ดำเนินการต่อไปได้ โดยเพื่อให้มีขั้นตอนการนำเสนอการระดมทุนผ่านกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ของรัฐวิสาหกิจมีความคล่องตัวและชัดเจน จึงเห็นชอบให้รัฐวิสาหกิจนำเสนอเรื่องผ่านกระทรวงเจ้าสังกัด ให้กระทรวงการคลังเป็นผู้นำเสนอคณะรัฐมนตรีพิจารณา

#### ๖. ข้อเสนอของกระทรวงการคลัง

กระทรวงการคลังพิจารณาแล้วเห็นว่า การระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ ของ กทพ. เป็นนโยบายที่สำคัญของรัฐบาล และคาดว่ากองทุนรวมฯ จะสามารถเสนอขายหน่วยลงทุนได้ภายใน เดือนตุลาคม ๒๕๖๑ เพื่อให้ กทพ. นำเงินที่ได้จากการระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ ไปใช้ในการก่อสร้างโครงการ ทางพิเศษพระราม ๓ – ดาวคะนอง – วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานครด้านตะวันตก ได้ตามแผนงาน ดังนั้น เพื่อให้การดำเนินการระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ ของ กทพ. ในเรื่องต่างๆ มีความสอดคล้องกับ นโยบายรัฐบาล จึงเห็นสมควรนำเสนอการดำเนินการตามข้อ ๔ เพื่อคณะรัฐมนตรีรับทราบความคืบหน้า และการดำเนินการต่างๆ ที่เกี่ยวกับการระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ ของ กทพ. ซึ่งไปตามมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ ๓๐ พฤษภาคม ๒๕๖๐ เพื่อหน่วยงานที่เกี่ยวข้องดำเนินการในเรื่องต่างๆ ให้การระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ ของ กทพ. เป็นไปตามเป้าหมายและระยะเวลาที่กำหนดต่อไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดนำกราบเรียนนายกรัฐมนตรีเพื่อเสนอคณะรัฐมนตรีทราบต่อไป

ขอแสดงความนับถือ



(นายอภิศักดิ์ ตันติวรวงศ์)

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ

สำนักนโยบายและแผนรัฐวิสาหกิจ

โทร ๐๒-๒๙๘-๕๘๘๐-๗ ต่อ ๓๑๐๘

โทรสาร ๐๒-๒๙๘-๘๕๔๗

E-mail: sunida\_s@sepo.go.th