



สำนักเลขาธิการนายกรัฐมนตรี
 รับที่ 08241
 วันที่ 2 เม.ย 62 เวลา 14.15 น.

ที่ กค ๐๘๑๗.๒/

[Handwritten signature]

กระทรวงการคลัง

ถนนพระรามที่ ๖ กรุงเทพฯ ๑๐๔๐๐

๒ เมษายน ๒๕๖๒

เรื่อง ขออนุมัติเงินกู้เพื่อเสริมสภาพคล่อง ประจำปีงบประมาณ ๒๕๖๒ ของการยาสูบแห่งประเทศไทย

เรียน รองนายกรัฐมนตรี (นายสมคิด จาตุศรีพิทักษ์)

น.จ.ค.
 ก.ก.
 ๒ เม.ย ๖๒

สิ่งที่ส่งมาด้วย รายละเอียดการขออนุมัติเงินกู้เพื่อเสริมสภาพคล่อง ประจำปีงบประมาณ ๒๕๖๒ ของการยาสูบแห่งประเทศไทย

ด้วยกระทรวงการคลังขอเสนอเรื่อง ขออนุมัติเงินกู้เพื่อเสริมสภาพคล่อง ประจำปีงบประมาณ ๒๕๖๒ ของการยาสูบแห่งประเทศไทย (ยสท.) มาเพื่อคณะกรรมการพิจารณา โดยเรื่องนี้เข้าข่ายที่จะต้องนำเสนอคณะกรรมการตามพระราชบัญญัติว่าด้วยการเสนอเรื่องและการประชุมคณะกรรมการ พ.ศ. ๒๕๔๘ มาตรา ๔ (๑) เรื่องที่กฎหมายกำหนดให้เป็นอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการหรือให้ต้องเสนอคณะกรรมการ

ทั้งนี้ เรื่องดังกล่าวมีรายละเอียด ดังนี้

๑. เรื่องเดิม

มติคณะกรรมการ เมื่อวันที่ ๒๕ กันยายน ๒๕๖๑ ได้อนุมัติและรับทราบแผนการบริหารหนี้สาธารณะ ประจำปีงบประมาณ ๒๕๖๒ ตามที่กระทรวงการคลังเสนอ โดยที่กระทรวงการคลังได้บรรจุแผนการก่อหนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่ต้องขออนุมัติรัฐมนตรีภายใต้กรอบแผนสำหรับการก่อหนี้ใหม่ วงเงิน ๗๘,๘๕๐ ล้านบาท โดยมีแผนการก่อหนี้ของ ยสท. วงเงิน ๓,๐๐๐ ล้านบาท โดยเมื่อได้รับการบรรจุวงเงินกู้ในแผนบริหารหนี้สาธารณะแล้ว ตามกฎหมายจัดตั้งของ ยสท. กำหนดให้นำเสนอคณะกรรมการเพื่อพิจารณาอนุมัติก่อน จึงจะสามารถกู้เงินได้

๒. เหตุผลความจำเป็นที่ต้องเสนอคณะกรรมการ

การกู้เงินเพื่อเสริมสภาพคล่องทางการเงินของ ยสท. ต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการตามพระราชบัญญัติการยาสูบแห่งประเทศไทย พ.ศ. ๒๕๖๑ มาตรา ๓๘ (๒) ที่กำหนดให้การกู้ยืมเงินหรือให้กู้ยืมเงินเป็นจำนวนเกินคราวละหนึ่งร้อยล้านบาท ต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการก่อน เห็นสมควรนำเสนอเพื่อคณะกรรมการพิจารณา

๓. สำคัญ และข้อเท็จจริง

ยสท. ได้เสนอเรื่องขออนุมัติเงินกู้เพื่อเสริมสภาพคล่อง ประจำปีงบประมาณ ๒๕๖๒ มีสาระสำคัญ ดังนี้

๓.๑ ยสท. ต้องการเปิดวงเงินกู้ระยะสั้น เพื่อเสริมสภาพคล่อง ภายใต้สมมติฐานการประมาณการจำหน่ายบุหรี่ที่ ๑๖,๔๖๐ ล้านมวน (Worst Case) ค่าใช้จ่ายจากการรับซื้อใบยาเฉลี่ยประมาณ ๑,๖๐๐ ล้านบาท โดยคณะกรรมการ ยสท. เห็นชอบให้ ยสท. เปิดวงเงินกู้ระยะสั้น จำนวน ๓,๐๐๐ ล้านบาท แต่ให้ฝ่ายบริหารควบคุมการใช้เงินไม่ให้เกิน ๑,๕๐๐ ล้านบาท ดังนั้น ยสท. จึงขอเปิดวงเงินกู้ระยะสั้นในรูปแบบ Credit Line โดยวิธีเบิกเกินบัญชี (OD) และตั๋วสัญญาใช้เงิน (PN) เพื่อบริหารความเสี่ยง ในกรณีที่ยอดจำหน่ายของปีงบประมาณ ๒๕๖๒ ไม่เป็นไปตามเป้าหมาย จะทำให้ ยสท. ขาดสภาพคล่องในการดำเนินงาน และเพื่อรองรับค่าใช้จ่าย อาทิเช่น ค่าแสดมภ์ยาสูบและภาระภาษีต่างๆ ค่าซื้อใบยาและวัตถุดิบในการผลิตบุหรี่ รวมถึงเงินลงทุนตามแผนงาน

/ในโครงการ ...

3) 3174
 11 ๒๕ (๑๔.๕๔๐๖)

รอง นรม. (ก) ๐๑๖๑๗

ในโครงการโรงงานผลิตยาสูบโรจนะ ในวงเงิน ๑,๕๐๐ ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะ จะดำเนินการกู้ในเดือนเมษายน ๒๕๖๒ ในอัตราดอกเบี้ยร้อยละ ๗ ต่อปี และคาดว่าจะ จะจ่ายคืนเงินกู้ภายในปีงบประมาณ 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 (งวด ๓ เดือน)
ฐานะทางการเงิน			
เงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว	๙,๑๓๗	๕,๓๒๖	๕,๘๗๗
สินทรัพย์รวม	๒๗,๙๙๗	๒๗,๖๑๗	๒๗,๑๕๑
หนี้สินรวม	๗,๑๓๒	๖,๘๕๖	๖,๗๑๖
ทุนรวม	๒๐,๖๖๖	๒๐,๗๖๑	๒๐,๔๓๕
ผลการดำเนินงาน			
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
อัตราส่วนทางการเงิน			
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. ๖๑	พ.ย. ๖๑	ธ.ค. ๖๑	*ม.ค. ๖๒	*ก.พ. ๖๒	*มี.ค. ๖๒	*เม.ย. ๖๒	*พ.ค. ๖๒	*มิ.ย. ๖๒	*ก.ค. ๖๒	*ส.ค. ๖๒	*ก.ย. ๖๒	รวม
รวมรายรับ	๕,๓๖๙	๔,๒๒๔	๔,๗๗๓	๔,๙๑๕	๔,๘๙๔	๕,๒๘๕	๕,๑๘๒	๔,๗๒๗	๔,๔๘๖	๔,๗๖๓	๔,๗๙๕	๔,๘๗๓	๕๘,๒๘๗
รวมรายจ่าย	๕,๑๒๐	๔,๖๕๐	๔,๐๕๙	๔,๘๑๕	๕,๒๖๔	๕,๘๗๙	๕,๓๙๖	๕,๐๔๗	๔,๕๐๘	๔,๕๘๔	๔,๖๓๓	๔,๓๕๘	๕๘,๓๑๒
รายรับมากกว่า(น้อยกว่า) รายจ่ายดำเนินงาน	๒๔๙	(๔๒๕)	๗๑๔	๑๐๐	(๓๗๐)	(๕๙๓)	(๒๑๔)	(๓๒๐)	(๒๒)	๑๗๙	๑๖๒	๕๑๕	(๒๕)
แผนโรงงานใหม่	๐	๒	๐	๓๖	๒๕	๗	๑๖	๒	๑๕	๓	๓๓	๒๘๙	๔๒๘
เงินคงเหลือหลังหัก แผนโรงงานใหม่	๒๔๙	(๔๒๗)	๗๑๔	๖๔	(๓๔๕)	(๖๐๐)	(๒๓๐)	(๓๒๒)	(๓๗)	๑๗๖	๑๒๙	๒๒๖	(๔๕๓)
เงินคงเหลือต้นงวด	๕,๑๓๔	๕,๓๘๓	๔,๙๕๖	๕,๖๗๐	๕,๗๓๔	๕,๓๓๙	๔,๗๓๙	๔,๕๐๙	๔,๑๘๗	๔,๑๕๐	๔,๓๒๖	๔,๔๕๕	๕,๑๓๔
เงินคงเหลือปลายงวด	๕,๓๘๓	๔,๙๕๖	๕,๖๗๐	๕,๗๓๔	๕,๓๓๙	๔,๕๐๙	๔,๑๘๗	๔,๑๕๐	๔,๓๒๖	๔,๔๕๕	๔,๖๘๑	๔,๖๘๑	๕,๓๘๓

หมายเหตุ : *ตัวเลขประมาณการ

ที่มา : ประมาณการเงินสดรับ - จ่าย ปีงบประมาณ ๒๕๖๒ ของ ยสท.

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

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปี ๒๕๖๐	ปี ๒๕๖๑
๑. ค่าแสดมปียาสูบ และภาษีต่างๆ	๔๙,๑๗๑	๔๓,๔๗๖
๒. เงินบำรุงกองทุนสนับสนุนการสร้างเสริมสุขภาพ	๙๑๕	๗๓๕
๓. เงินบำรุงองค์การกระจายเสียงฯ	๖๘๖	๕๕๑
๔. เงินบำรุงกองทุนพัฒนากีฬาแห่งชาติ	๙๑๕	๗๓๕
๕. ภาษีเพื่อราชการส่วนท้องถิ่น (มหาไทย์)	๑๑	๓,๖๕๙
๖. เงินบำรุงกองทุนผู้สูงอายุ	๐.๐	๕๒๓
รวม	๕๑,๖๙๘	๔๙,๖๗๙

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

๔. ข้อกำหนดและมติคณะรัฐมนตรีที่เกี่ยวข้อง

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

...”

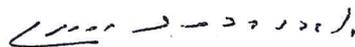
๔.๒ มติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ ๒๕ กันยายน ๒๕๖๑ เรื่อง แผนการบริหารหนี้สาธารณะ
ประจำปีงบประมาณ ๒๕๖๒

๕. ข้อเสนอของกระทรวงการคลัง

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

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณา หากเห็นชอบด้วย กระทรวงการคลังจะได้นำเสนอคณะรัฐมนตรี
พิจารณาต่อไป

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

หน้าเสนอแนะ



(นายสมคิด จาตุศรีพิทักษ์)

รองนายกรัฐมนตรี

3 LGD 2562



ประมาณการเงินสดรับ-จ่าย ปี 2562

รวมชาย 19,000 ล้านบาท

รายการ	ต.ค.61	พ.ย.61	ธ.ค.61	* ม.ค.62	* ก.พ.62	* มี.ค.62	* เม.ย.62	* พ.ค.62	* มิ.ย.62	* ก.ค.62	* ส.ค.62	* ก.ย.62	รวม
รับ													
ขายสุทธิ	5,363	4,211	4,768	4,880	4,860	5,249	5,149	4,692	4,448	4,728	4,756	4,837	57,941
เงินกู้ยืม	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ดอกเบี้ยเงินฝากธนาคาร	3	-	-	4	4	4	4	4	4	4	4	4	39
รายรับอื่น	3	14	5	31	30	32	29	31	34	31	35	32	307
รวมรายรับ	5,369	4,225	4,773	4,915	4,894	5,285	5,182	4,727	4,486	4,763	4,795	4,873	58,287
จ่าย													
เงินรายได้ส่งคลัง	450	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	450
โบนัส	-	-	-	-	448	-	-	-	-	-	-	-	448
เดสคอป	3,279	3,062	2,846	3,164	3,164	3,413	3,354	3,050	2,897	3,076	3,083	2,830	37,218
ภาษีมหาดไทย	327	306	285	316	316	341	335	305	290	308	308	283	3,720
ภาษีผู้สูงอายุ	66	61	57	63	63	68	67	61	58	62	62	57	745
เงินบำรุงกองทุนสนับสนุนสุขภาพ	66	61	57	63	63	68	67	61	58	62	62	57	745
เงินบำรุงการกระจายเสียงและแพร่ภาพสาธารณะ	49	46	43	47	47	51	50	46	43	46	46	42	556
เงินบำรุงกองทุนกีฬา	66	61	57	63	63	68	67	61	58	62	62	57	745
รวมภาษีต่าง ๆ	405	540	452	525	483	483	543	514	463	437	467	466	5,778
ค่าวัตถุดิบ	85	145	39	118	171	381	449	520	227	109	109	112	2,465
เงินเดือน, ค่าแรง, ค่าล่วงเวลา	102	110	104	141	141	153	151	136	130	138	138	140	1,584
อื่น ๆ	225	258	119	315	305	852	313	293	284	284	296	314	3,858
รวมรายจ่าย	5,120	4,650	4,059	4,815	5,264	5,878	5,396	5,047	4,508	4,584	4,633	4,358	58,312
รายรับมากกว่า(น้อยกว่า)รายจ่ายดำเนินงาน	249	(425)	714	100	(370)	(593)	(214)	(320)	(22)	179	162	515	(25)
แผนงานโครงการใหม่	-	2	-	36	25	7	16	2	15	3	33	289	428
เงินคงเหลือหลังหักแผนโครงการใหม่	249	(427)	714	64	(395)	(600)	(230)	(322)	(37)	176	129	226	(453)
เงินคงเหลือต้นงวด	5,134	5,383	4,956	5,670	5,734	5,339	4,739	4,509	4,187	4,150	4,326	4,455	5,134
เงินคงเหลือปลายงวด	5,383	4,956	5,670	5,734	5,339	4,739	4,509	4,187	4,150	4,326	4,455	4,681	4,681

หมายเหตุ 1. เงินสดคงเหลือ ณ. 31 ธ.ค.61 = 5,670 ล้านบาท ม.ค.-ก.ย.62* เป็นค่าคาดการณ์

2. ประมาณการจำหน่ายสุทธิ ปี 2562 ที่ 19,000 ล้านบาท

3. รวมค่าส่วนป่าฯ 530 ล้านบาท ประมาณจ่ายเดือน มี.ค.62

4. ประมาณการซื้อใบยา 1,189.10 ล้านบาท

หลักการและเหตุผล

การยาสูบแห่งประเทศไทยขอเปิดวงเงินกู้ระยะสั้นในรูป Credit line โดยวิธีเบิกเกินบัญชี (OD) และตัวสัญญาใช้เงิน (P/N) เพื่อบริหารความเสี่ยง ในกรณีที่ยอดจำหน่ายของปีงบประมาณ 2562 ไม่เป็นไปตามเป้าหมาย จะทำให้ ยสท.ขาดสภาพคล่องในการดำเนินงาน และเพื่อรองรับค่าใช้จ่ายดังต่อไปนี้

1. ค่าแสดมบียาสูบ เงินบำรุงกองทุนต่างๆ ภาษีมหาดไทย ภาษีผู้สูงอายุ ภาษีมูลค่าเพิ่ม ฯ จำนวน 49,507 ล้านบาท
2. ค่าซื้อใบยาและวัตถุดิบในการผลิตบุหรี จำนวน 2,465 ล้านบาท
3. ค่าสนับสนุนสวนป่าเบญจกิติ จำนวน 530 ล้านบาท
4. ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน เช่น เงินเดือนค่าแรง ค่ารักษาพยาบาล จำนวน 1,584 ล้านบาท
5. เงินลงทุนตามแผนงานในโครงการโรงงานผลิตโรจนะ จำนวน 428 ล้านบาท

สมมติฐาน

1. วงเงิน Credit Line จำนวน 1,500 ล้านบาท
2. คาดว่าจะกู้เงินในเดือนเมษายน 2562 อัตราดอกเบี้ย 7% ต่อปี ซึ่งคาดว่าจะจ่ายคืนในปีงบประมาณ 2562
3. EBITDA = 1,631 ล้านบาท
4. $DSCR = \frac{EBITDA}{(\text{เงินต้นที่คาดว่าจะชำระคืน} + \text{ดอกเบี้ยจ่าย})}$
 $= \frac{1,631}{(1,500 + 54)}$
 $= 1.049$



สำเนาฉบับ บันทึกข้อความ

ส่วนราชการ รองนายกรัฐมนตรี (นายสมคิด จาตุศรีพิทักษ์) โทร. ๐ ๒๒๘๘ ๔๐๔๙

ที่ นร ๐๔๐๓ (กร.๓) / ๕๑๕๖

วันที่ ๓ เมษายน ๒๕๖๒

เรื่อง ขออนุมัติเงินกู้เพื่อเสริมสภาพคล่อง ประจำปีงบประมาณ ๒๕๖๒ ของการยาสูบแห่งประเทศไทย

เรียน เลขาธิการคณะกรรมการ

ด้วยกระทรวงการคลังได้เสนอเรื่อง ขออนุมัติเงินกู้เพื่อเสริมสภาพคล่อง ประจำปีงบประมาณ ๒๕๖๒ ของการยาสูบแห่งประเทศไทย มาเพื่อคณะกรรมการพิจารณา ซึ่งได้พิจารณาแล้ว จึงเห็นควรให้นำเรื่องดังกล่าวเสนอคณะกรรมการพิจารณาต่อไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดนำกราบเรียนนายกรัฐมนตรีเพื่อเสนอคณะกรรมการพิจารณาต่อไป

(นายสมคิด จาตุศรีพิทักษ์)

รองนายกรัฐมนตรี

๒๗/๓
๒๗/๓/๖๒
๒๗/๓/๖๒

๒๗/๓/๖๒
๒๗/๓/๖๒
๒๗/๓/๖๒