

บทที่ 3

การปรับโครงสร้างหนี้

3.1 ความหมายของการปรับโครงสร้างหนี้

การปรับโครงสร้างหนี้ หมายถึง กระบวนการที่ลูกหนี้และเจ้าหนี้ดำเนินการประนีประนอมหนี้ หรือปรับเปลี่ยนกำหนดเวลาในการชำระหนี้ หรือข้อตกลงทางด้านสัญญาอื่นๆ ทั้งนี้ เพื่อให้ลูกหนี้สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ ในกระบวนการปรับ โครงสร้างหนี้ ลูกหนี้อาจมีความจำเป็นต้องปรับเปลี่ยนแนวทางในการดำเนินธุรกิจเป็นการชั่วคราวหรืออาจเป็นการถาวรในบางกรณี ทั้งนี้ เพื่อให้ธุรกิจของลูกหนี้มีความมั่นคงในระยะยาว

วิกฤตการณ์ทางการเงินเป็นเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นได้กับทุกธุรกิจ ซึ่งในบางกรณี ธุรกิจก็สามารถแก้ไขปัญหาดังกล่าวได้เป็นการภายใน แต่ในบางกรณี ก็อาจรุนแรงจนผู้ที่มีส่วนในสิทธิประโยชน์ของธุรกิจ อันได้แก่ ธนาคาร บริษัทผู้ค้า หรือผู้ถือหุ้น จำเป็นต้องเข้ามามีส่วนร่วมในการแก้ไขปัญหา หากธุรกิจปล่อยปละละเลยที่จะแก้ไขปัญหาทางการเงินแล้ว ธุรกิจก็อาจจะต้องเผชิญกับความล้มเหลวทางด้านธุรกิจ ซึ่งนอกจากจะก่อให้เกิดความสูญเสียทางการเงินแล้ว ยังส่งผลกระทบต่อพนักงานและเศรษฐกิจของชาติโดยรวมอีกด้วย ดังนั้นเพื่อความอยู่รอดและเพื่อความมั่นคงของธุรกิจในระยะยาว การปรับ โครงสร้างหนี้และ โครงสร้างธุรกิจจึงนับเป็นปัจจัยที่มีความสำคัญยิ่ง

นับตั้งแต่มีการลดค่าเงินบาทในเดือนกรกฎาคม พ.ศ. 2540 ซึ่งได้ก่อให้เกิดวิกฤตการณ์ทางด้านเศรษฐกิจทั่วทั้งเอเชียขึ้น ส่งผลให้ธุรกิจต่างๆ ต้องเผชิญกับปัญหาการขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรารวมถึงการหดตัวอย่างรุนแรงของตลาดและความต้องการของบริโภค ผลกระทบที่ตามมาคือธุรกิจเป็นจำนวนมากไม่สามารถแบกรับภาระหนี้สินที่มีอยู่และไม่สามารถชำระได้ทันตาม

กำหนด ในขณะที่ตัวกันธนาคารและสถาบันการเงินก็ต้องเผชิญกับปัญหาหนี้เสีย หรือ หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non- Performing Loan : NPL) เป็นจำนวนมาก ดังนั้น หากเรามองในภาพรวมแล้ว การปรับ โครงสร้างหนี้จึงไม่เพียงแต่เป็นปัจจัยสำคัญต่อการฟื้นฟูกิจการของธุรกิจโดยทั่วไปเท่านั้น แต่ยังเป็นองค์ประกอบสำคัญต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของประเทศไทยด้วย

3.2 ประโยชน์ของการปรับโครงสร้างหนี้

1. เปิดโอกาสให้ธุรกิจที่ประสบปัญหาทางการเงินสามารถกอบกู้สถานภาพของธุรกิจได้ ไม่ว่าจะเป็นวิธีการปรับเปลี่ยนกำหนดเวลาการชำระหนี้ การแปลงสภาพหนี้เป็นทุน การเพิ่มเงินลงทุนใหม่ หรือการจำหน่ายสินทรัพย์ที่ไม่ใช่สินทรัพย์หลัก เป็นต้น
2. เป็นหนทางที่เจ้าหนี้จะได้รับการชำระหนี้คืนในอัตราสูงสุด
3. เป็นทางออกที่ดีที่สุดเมื่อเทียบกับการที่ธุรกิจต้องเข้าสู่กระบวนการล้มละลายและพนักงานต้องเผชิญกับสถานะการว่างงาน
4. เปิดโอกาสให้ธุรกิจได้มีการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ในการดำเนิน ธุรกิจ เพื่อขยายส่วนแบ่งตลาด และรักษาความมั่นคงของธุรกิจในระยะยาว

3.3 ประเภทของการปรับโครงสร้างหนี้

ประเภทของการปรับ โครงสร้างหนี้จะแบ่งตามความเป็นมาและสาเหตุของการเข้าสู่กระบวนการปรับโครงสร้างหนี้ และเมื่อเข้าสู่กระบวนการแล้วก็จะมีวิธีการปรับ โครงสร้างหนี้ที่ ถูกหนี้และเจ้าหนี้ตกลงร่วมกันซึ่งจะกล่าวรายละเอียดในหัวข้อต่อไป ประเภทของการปรับโครงสร้างหนี้มี ดังนี้

- 1) การปรับโครงสร้างหนี้โดยความสมัครใจ หมายถึง การที่ลูกหนี้และเจ้าหนี้ตกลงร่วมกันที่จะทำการปรับ โครงสร้างหนี้โดยไม่ต้องมีองค์กรใดเข้ามากำกับดูแล ซึ่งทั้งสองฝ่ายจะเป็นผู้จัดทำแผนหรือหาผู้จัดทำแผนในการปรับ โครงสร้างหนี้เอง

2) การปรับโครงสร้างหนี้โดยมีองค์กรหรือบุคคลที่สามเข้ามากำกับดูแล การปรับโครงสร้างหนี้ประเภทนี้เกิดจากการที่ลูกหนี้และเจ้าหนี้ไม่สามารถตกลงกันได้ จึงต้องมีผู้ตัดสินชี้ขาด ส่วนใหญ่ก็มักจะให้ศาลเป็นผู้ตัดสิน โดยที่ฝ่ายเจ้าหนี้หรือลูกหนี้หรือทั้งสองฝ่ายเป็นผู้ร้องขอต่อศาลให้เป็นผู้ตัดสินชี้ขาด โดยศาลอาจจะแต่งตั้งผู้จัดทำแผนการปรับโครงสร้างหนี้ในการดำเนินการปรับโครงสร้างหนี้ ซึ่งหากลูกหนี้หรือเจ้าหนี้ไม่เห็นด้วยกับผู้จัดทำแผนก็สามารถยื่นคำคัดค้านได้

ในการปรับโครงสร้างหนี้ไม่ว่าจะเป็นประเภทใด สามารถแยกออกเป็น 2 กรณี โดยพิจารณาจากความสูญเสียที่เกิดขึ้นจากการปรับโครงสร้างหนี้ของธนาคารพาณิชย์ ดังนี้

1) การปรับโครงสร้างหนี้ทั่วไป คือการที่ธนาคารพาณิชย์และลูกหนี้ตกลงทำการปรับโครงสร้างหนี้เพื่อให้เหมาะสมกับความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้โดยเจ้าหนี้ยังจะได้รับชำระหนี้คืนตามจำนวนเดิม

2) การปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหา (Trouble Debt Restructuring : TDR) การปรับโครงสร้างหนี้วิธีนี้จะทำให้ธนาคารพาณิชย์มีส่วนสูญเสียจากการปรับโครงสร้างหนี้ให้กับลูกหนี้ เช่น การลดเงินต้น ลดดอกเบี้ย เป็นต้น ซึ่งส่วนสูญเสียนี้ธนาคารพาณิชย์สามารถนำมาขอรับความช่วยเหลือจากทางการตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดได้

3.4 วิธีการปรับโครงสร้างหนี้

หลักเกณฑ์การปรับโครงสร้างหนี้ของสถาบันการเงินถูกกำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทยตามหนังสือที่ ธปท.ง(ว)1837/2541 ลงวันที่ 2 มิถุนายน 2541 โดยหลักเกณฑ์ที่ประกาศนี้เป็นเพียงการกำหนดวิธีการเบื้องต้นที่สถาบันการเงินพึงปฏิบัติในการปรับโครงสร้างหนี้ ดังนั้น นโยบาย วิธีการ และขั้นตอนที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างหนี้ สถาบันการเงินแต่ละแห่งจะต้อง

เป็นผู้กำหนดในรายละเอียด โดยผ่านความเห็นชอบของคณะกรรมการของสถาบันการเงินนั้นๆ แต่สาระสำคัญของหลักเกณฑ์การปรับโครงสร้างหนี้ของสถาบันการเงินสามารถแยกเป็นวิธีการหลักๆ 9 วิธีการดังนี้

3.4.1 ลดเงินต้นและ/หรือดอกเบี้ยรับ

การลดเงินต้นและ/หรือดอกเบี้ยรับเป็นเหมือนกับการปลดหนี้ อันจะทำให้สถาบันการเงินที่เป็นเจ้าหนี้ต้องมีการสูญเสียในส่วนที่ควรจะได้ การใช้วิธีการนี้ในการปรับโครงสร้างหนี้ นั้น สถาบันการเงินที่เป็นเจ้าหนี้จะต้องทำให้สอดคล้องอายุโครงการของลูกค้าและต้องสอดคล้องกับความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าและช่วยให้ฐานะทางการเงินของลูกค้าดีขึ้นจนมีความสามารถที่จะจ่ายชำระหนี้คืนได้ตามข้อตกลง

3.4.2 ลดอัตราดอกเบี้ยในสัญญาปรับโครงสร้างหนี้

การลดอัตราดอกเบี้ยในสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ นั้นเป็นวิธีที่จะมีผลทำให้มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตต่ำกว่ามูลค่าหนี้ทั้งสิ้นตามบัญชีอันจะทำให้สถาบันการเงินที่เป็นเจ้าหนี้ต้องมีการสูญเสียในส่วนที่ควรจะได้ การใช้วิธีการนี้ในการปรับโครงสร้างหนี้ นั้น สถาบันการเงินที่เป็นเจ้าหนี้จะต้องทำให้สอดคล้องอายุโครงการของลูกค้าและต้องสอดคล้องกับความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าและช่วยให้ฐานะทางการเงินของลูกค้าดีขึ้นจนมีความสามารถที่จะจ่ายชำระหนี้คืนได้ตามข้อตกลง

3.4.3 การแปลงหนี้เป็นทุน

ตามกฎหมายแพ่ง(ในกรณีของบริษัทจำกัด) และกฎหมายมหาชน(ในกรณีบริษัท(มหาชน) จำกัด) ไม่สามารถหักกลบลบหนี้ระหว่างหนี้สินบริษัทกับค่าหุ้น หากสถาบันการเงินใดจะดำเนินการปรับโครงสร้างหนี้ด้วยการแปลงหนี้เป็นทุนในบริษัทลูกหนี้ของตน จึงไม่สามารถที่จะดำเนินการทางบัญชีได้ทันที แต่จะต้องแบ่งการดำเนินการออกเป็น 2 ขั้นตอน คือ ขั้นตอนแรก สถาบันการเงินที่เป็นเจ้าหนี้จะต้องนำเงินมาชำระค่าหุ้นให้แก่บริษัทที่เป็นลูกหนี้ก่อน ส่วนขั้นตอนที่สองทางบริษัทที่เป็นลูกหนี้ก็จะนำเงินส่วนนั้นมาทำการชำระหนี้คืนให้กับสถาบันการเงิน ซึ่งวิธีนี้

อาจจะสร้างความยุ่งยากให้แก่สถาบันการเงินในการปรับโครงสร้างหนี้ด้วยการแปลงหนี้เป็นทุน ภายหลังจากการแปลงหนี้เป็นทุนสถาบันการเงินจะอยู่ในฐานะของผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนของจำนวนหนี้ที่แปลงเป็นทุน การแปลงหนี้เป็นทุนนี้ในทางปฏิบัติสถาบันการเงินไม่ได้รับชำระเงินจริงแต่เป็นการบรรเทาภาระของลูกหนี้และในบางกรณีที่มีการขาดทุนจากการแปลงหนี้ก็สามารถคิดเป็นค่าใช้จ่ายได้และยังได้รับการยกเว้นเรื่องของการไม่ต้องชำระภาษีธุรกิจเฉพาะและภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาทางกรมสรรพากรด้วย

3.4.4 ขยายระยะเวลาชำระหนี้ (จากหนี้เดิม ซึ่งเป็นหนี้ระยะยาวอยู่แล้ว)

วิธีนี้เปรียบเสมือนการผ่อนปรนเงื่อนไขการชำระหนี้ให้แก่ลูกหนี้อันจะทำให้สถาบันการเงินที่เป็นเจ้าหนี้ต้องมีการสูญเสียในส่วนที่ควรจะได้ การใช้วิธีการนี้ในการปรับโครงสร้างหนี้ นั้น สถาบันการเงินที่เป็นเจ้าหนี้จะต้องทำให้สอดคล้องอายุโครงการของลูกหนี้และต้องสอดคล้องกับความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้และช่วยให้ฐานะทางการเงินของลูกหนี้ดีขึ้นจนมีความสามารถที่จะจ่ายชำระหนี้คืนได้ตามข้อตกลง

3.4.5 ปรับหนี้ระยะสั้นให้เป็นหนี้ระยะยาว

ในกรณีที่สถาบันการเงินให้กู้ยืมระยะสั้นโดยไม่สอดคล้องกับโครงสร้างธุรกิจของลูกหนี้ สถาบันการเงินควรจะทำการปรับโครงสร้างหนี้เพื่อให้สอดคล้องกับโครงสร้างธุรกิจของลูกหนี้ กรณีที่เป็นการปรับหนี้ระยะสั้นให้เป็นหนี้ระยะยาวก็จะเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยจากอัตราดอกเบี้ยของหนี้ระยะสั้นเป็นอัตราดอกเบี้ยของหนี้ระยะยาวด้วย

3.4.6 ให้ระยะเวลาปลอดหนี้ (grace period) ในส่วนของเงินต้นและ/หรือดอกเบี้ย

วิธีนี้เป็นการบรรเทาภาระของลูกหนี้โดยกำหนดระยะเวลาที่ลูกหนี้จะสามารถชำระหนี้ให้กับสถาบันการเงินได้ การใช้วิธีการนี้ในการปรับโครงสร้างหนี้ นั้น สถาบันการเงินที่เป็นเจ้าหนี้จะต้องทำให้สอดคล้องอายุโครงการของลูกหนี้และต้องสอดคล้องกับความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้และช่วยให้ฐานะทางการเงินของลูกหนี้ดีขึ้นจนมีความสามารถที่จะจ่ายชำระหนี้คืนได้ตามข้อตกลง

3.4.7 รับโอนสินทรัพย์ที่เป็นหลักประกันหนี้

การรับโอนสินทรัพย์ที่เป็นหลักประกันหนี้จะต้องมีการตีราคาหลักประกัน ซึ่งการประเมินราคาหลักประกันนี้สามารถทำตามหลักเกณฑ์การประเมินมูลค่าหลักประกันของธนาคารแห่งประเทศไทย ถ้าหากมูลค่าที่คำนวณได้มีมูลค่าต่ำกว่ายอดหนี้จะต้องตัดจำหน่ายยอดลูกหนี้ให้หมดไปและต้องนำมูลค่าหลักประกันมาใช้ในการคำนวณเงินสำรองสำหรับส่วนสูญเสียที่อาจเกิดขึ้น และส่วนสูญเสียที่เกิดขึ้นสถาบันการเงินสามารถตัดเป็นค่าใช้จ่ายได้

3.4.8 รับโอนสินทรัพย์ที่มีใช้สินทรัพย์ที่เป็นหลักประกันหนี้

การรับโอนสินทรัพย์ที่มีใช้สินทรัพย์ที่เป็นหลักประกันหนี้ จะใช้หลักเกณฑ์เดียวกับ การรับโอนสินทรัพย์ที่เป็นหลักประกันหนี้

3.4.9 รับโอนสินทรัพย์โดยมีสัญญาให้สิทธิลูกหนี้ขอโอนกลับคืน

การรับโอนสินทรัพย์โดยมีสัญญาให้สิทธิลูกหนี้ขอโอนกลับคืน เป็นการโอนทรัพย์สินให้เจ้าหนี้ที่เป็นสถาบันการเงินโดยมีสัญญาเป็นลายลักษณ์อักษรที่ต้องครบถ้วนตามกฎหมายระหว่างสถาบันการเงินกับลูกหนี้ว่าจะโอนทรัพย์สินกลับคืนให้แก่ลูกหนี้เมื่อมีการชำระหนี้ตามสัญญาการปรับโครงสร้างเรียบร้อยแล้ว ในส่วนของ การตีราคาก็จะใช้หลักเกณฑ์เดียวกันกับการรับโอนสินทรัพย์ที่เป็นหลักประกันหนี้

3.5 องค์กรที่เกี่ยวข้องกับกระบวนการปรับโครงสร้างหนี้

ในการเข้าสู่กระบวนการการปรับโครงสร้างหนี้จะมีขั้นตอนและการดำเนินการที่ค่อนข้างจะยุ่งยากซับซ้อน โดยเฉพาะกรณีที่มีมูลค่าของหนี้สูง ในบางครั้งเจ้าหนี้และลูกหนี้ไม่สามารถตกลงกันได้ หรือตกลงกันได้แต่ประสบปัญหาที่จะปฏิบัติตามขั้นตอนของการปรับโครงสร้างหนี้ ดังนั้นจึงมีองค์กรต่างๆ ที่เข้ามาเกี่ยวข้องกับกระบวนการปรับโครงสร้างหนี้เพื่อให้การปรับโครงสร้างหนี้สำเร็จบรรลุตามวัตถุประสงค์ของทุกฝ่าย ซึ่งองค์กรเหล่านี้มีทั้งภาครัฐและเอกชน โดยมีองค์กรที่สำคัญดังนี้

3.5.1 ที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisor)

ในการปรับโครงสร้างหนี้ลูกหนี้จะต้องมีการเจรจากับสถาบันการเงินที่เป็นเจ้าหนี้พร้อม กับจัดทำแผนการปรับโครงสร้างหนี้เพื่อประโยชน์ด้านสภาพคล่องทางการเงินและเพิ่มความมั่นคง ต่อฐานะทางการเงินของตัวลูกหนี้เองรวมทั้งทำให้บริษัทสามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้ จากการ จัดทำแผนการปรับโครงสร้างหนี้ที่ต้องจัดทำขึ้นเพื่อเป็นส่วนหนึ่งในการยื่นขอปรับโครงสร้างหนี้ทำ ให้เกิดธุรกิจใหม่ที่ได้รับความสะดวกจากสถาบันการเงิน คือ การรับเป็นที่ปรึกษาทางการเงินเพื่อจัด ทำแผนปรับโครงสร้างหนี้ให้กับลูกค้า สำหรับรายชื่อที่ปรึกษาทางการเงินที่สามารถปรับโครง- สร้างหนี้ให้กับลูกค้าเป็นผลสำเร็จโดยมีมูลค่าในการปรับ โครงสร้างหนี้ตั้งแต่ 500 ล้านบาทขึ้นไป (ข้อมูลถึง 31 กรกฎาคม 2542) แสดงดังตารางที่ 3.1

ตารางที่ 3.1 แสดงรายชื่อที่ปรึกษาทางการเงินที่ปรับโครงสร้างหนี้ให้กับลูกค้าสำเร็จในวงเงิน 500 ล้านบาทขึ้นไป

ลำดับ	รายชื่อที่ปรึกษาทางการเงิน	จำนวน ลูกค้า	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
1	ธนาคารเครดิต ลีออนเนตส์ จำกัด สาขากรุงเทพ	1	610.50
2	ธนาคารเครดิต อะกรีกอล อินโดสุเอช จำกัด สาขากรุงเทพ	2	16,354.00
3	ธนาคารเอบีเอ็น แอมโร จำกัด สาขากรุงเทพฯ	4	7,651.00
4	บริษัท เลห์แมน บราเดอร์ส (ไทยแลนด์) จำกัด	2	40,959.00
5	บริษัท สยาม ซิตี เอ็ม. บี จำกัด	1	696.80
6	บริษัท สยามวานิชธุรกิจ จำกัด	3	10,494.00
7	บริษัทเงินทุน กรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	1	723.50
8	บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์กรุ๊ปเปอร์ส เอฟเอเอส จำกัด	2	14,000.00
9	บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด	1	4,080.00
10	บริษัทหลักทรัพย์ ธนสยาม จำกัด	2	7,317.00
	รวม	19	102,885.80

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

โดยทั่วไปแล้วบริษัทที่ปรึกษาทางการเงินจะทำหน้าที่ดังต่อไปนี้

1. จัดทำแผนการดำเนินงานธุรกิจและประเมินสภาพคล่องของกระแสเงินสดและผลประกอบการเพื่อสนับสนุนแผนการปรับโครงสร้างหนี้
2. จัดเตรียมและจัดทำแผนการปรับโครงสร้างหนี้
3. ติดตามผลการดำเนินงานทางธุรกิจและสภาพคล่องของกระแสเงินสด
4. ให้คำปรึกษาเกี่ยวกับการระดมทุนและจัดหาผู้ร่วมทุน

3.5.2 ผู้ไกล่เกลี่ย (Mediator)

การปรับโครงสร้างหนี้ เป็นกระบวนการที่เจ้าหนี้และลูกหนี้สมัครใจมาพบกันเพื่อหารือเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขการชำระหนี้โดยมีวัตถุประสงค์ให้ลูกหนี้ชำระหนี้ได้ และเจ้าหนี้ได้รับชำระหนี้ได้อย่างเหมาะสมและเป็นธรรม แต่ในการเจรจานั้นบางครั้งอาจเกิดข้อขัดแย้งที่ไม่สามารถตกลงกันได้ส่งผลให้กระบวนการปรับโครงสร้างหนี้ต้องล่าช้าหรือหยุดชะงัก ดังนั้นสำนักงานคณะกรรมการเพื่อส่งเสริมการปรับโครงสร้างหนี้ (สปน.) จึงได้เสนอให้มีการจัดตั้ง ผู้ไกล่เกลี่ยขึ้น โดยผู้ไกล่เกลี่ยนี้จะเป็นบุคคลหรือกลุ่มบุคคลที่สามที่เข้ามาช่วยแก้ไขปัญหาคือพิพาทระหว่างเจ้าหนี้และลูกหนี้ ในการแต่งตั้งผู้ไกล่เกลี่ย คณะกรรมการกรรมการเพื่อส่งเสริมการปรับโครงสร้างหนี้ (คปน.) จะเป็นผู้แต่งตั้งตามคำร้องขอของคู่กรณีฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งหรือทั้งสองฝ่าย เมื่อคัดเลือกแล้ว คปน. ก็จะแจ้งรายชื่อผู้ไกล่เกลี่ยให้ผู้ที่เกี่ยวข้องทราบ ถ้าหากฝ่ายใดเห็นว่าผู้ไกล่เกลี่ยที่ได้รับการแต่งตั้งไม่เหมาะสมก็สามารถยื่นคัดค้านได้ซึ่ง คปน. ก็จะมีการทบทวนการแต่งตั้งจนทุกฝ่ายเห็นชอบร่วมกันแล้วก็จะเข้าสู่กระบวนการไกล่เกลี่ยต่อไป โดยทั่วไปบทบาทและหน้าที่ของผู้ไกล่เกลี่ยมีดังนี้

1. สร้างความเชื่อถือให้เป็นที่ยอมรับทั้งสองฝ่าย
2. ควบคุมให้คู่กรณีดำเนินการตามขั้นตอนของการไกล่เกลี่ย
3. นำอภิปรายเพื่อลดข้อขัดแย้งและความไม่มีเหตุผลของคู่กรณี
4. ประสานการสื่อสารระหว่างคู่กรณีเพื่อให้เกิดความเข้าใจอันดีต่อกัน
5. เสนอแนะทางเลือกที่เป็นประโยชน์ต่อการเจรจา
6. สร้างบรรยากาศที่ดีในการเจรจา

3.5.3 คณะกรรมการเพื่อส่งเสริมการปรับโครงสร้างหนี้ (คปน.)

เป็นคณะกรรมการที่จัดตั้งขึ้นจากมติในการประชุมเมื่อ วันที่ 22 มิถุนายน 2541 ของคณะกรรมการร่วมภาครัฐบาลและเอกชนเพื่อแก้ไขปัญหาทางเศรษฐกิจ(กรอ.) เพื่อทำหน้าที่กำหนดนโยบายเพื่อส่งเสริมให้การเจรจาปรับโครงสร้างหนี้ และการประนอมหนี้ระหว่างภาคเอกชนและสถาบันการเงินเกิดผลโดยเร็ว โดยให้ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทยทำหน้าที่ประธาน และมีผู้แทนจากองค์กรเอกชนเข้าร่วม ซึ่งประกอบด้วย

- | | |
|---|-------------------------|
| (1) ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย | เป็นประธาน |
| (2) นายศิวะพร ทรรัตนนท์ | เป็นรองประธานกรรมการ |
| (3) ประธานสภาหอการค้าแห่งประเทศไทย | เป็นกรรมการ |
| (4) ประธานสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย | เป็นกรรมการ |
| (5) ประธานสมาคมธนาคารไทย | เป็นกรรมการ |
| (6) ประธานสมาคมบริษัทเงินทุน | เป็นกรรมการ |
| (7) ประธานสมาคมธนาคารต่างชาติ | เป็นกรรมการ |
| (8) ผู้อำนวยการอาวุโส สายปรับโครงสร้างหนี้
ธนาคารแห่งประเทศไทย | เป็นกรรมการและเลขานุการ |

มีหน้าที่เป็นตัวกลางผลักดันให้การเจรจาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ดำเนินการต่อไปได้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งกรณีที่มีการเจรจามีปัญหาหรืออุปสรรค ติดตามพัฒนาการของการปรับโครงสร้างหนี้ ทบทวน หรือกำหนดนโยบาย เพื่อส่งเสริมการปรับโครงสร้างหนี้

3.5.4 คณะอนุกรรมการเพื่อส่งเสริมการปรับโครงสร้างหนี้

ประกอบด้วยผู้แทนจากทางการ 3 คน ภาคเอกชน 5 คน และจากสถาบันการศึกษา 1 คน ดังนี้

- | | |
|---|------------|
| (1) นายศิวะพร ทรธรานนท์
ที่ปรึกษาผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย | |
| (2) ผู้แทนสภาหอการค้าแห่งประเทศไทย | ประธาน |
| (3) ผู้แทนสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย | อนุกรรมการ |
| (4) ผู้แทนสมาคมธนาคารไทย | อนุกรรมการ |
| (5) ผู้แทนสมาคมบริษัทเงินทุน | อนุกรรมการ |
| (6) ผู้แทนสมาคมธนาคารต่างชาติ | อนุกรรมการ |
| (7) ผู้ทรงคุณวุฒิจากสถาบันการศึกษา | อนุกรรมการ |
| (8) ผู้อำนวยการ ฝ่ายโครงการพิเศษและการวิเคราะห์
สาขนโยบายสถาบันการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย | อนุกรรมการ |
| (9) ผู้อำนวยการอาวุโส สายปรับโครงสร้างหนี้
ธนาคารแห่งประเทศไทย | อนุกรรมการ |

มีหน้าที่ ปฏิบัติงานตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการ เพื่อส่งเสริมการปรับโครงสร้างหนี้ ประสานงานกับสำนักงานคณะกรรมการเพื่อส่งเสริมการปรับโครงสร้างหนี้ เพื่อรับฟังปัญหาในการดำเนินงานและหาแนวทางรวมทั้งเสนอข้อคิดเห็น และข้อเสนอแนะในประเด็นต่าง ๆ เพื่อประโยชน์ในการปรับโครงสร้างหนี้

3.5.5 คณะอนุกรรมการปรับโครงสร้างหนี้จังหวัด

องค์ประกอบ

- | | |
|--|------------------------|
| (1) ผู้ว่าราชการจังหวัด | ประธาน |
| (2) ประธานหอการค้าจังหวัด | รองประธาน |
| (3) ประธานสภาอุตสาหกรรมจังหวัด | รองประธาน |
| (4) ประธานชมรมธนาคารพาณิชย์จังหวัด | อนุกรรมการ |
| (5) ผู้แทนธนาคารแห่งประเทศไทยทุกสาขาภาค | อนุกรรมการ |
| (6) ผู้จัดการสาขาธนาคารพาณิชย์ในทุกจังหวัด | อนุกรรมการ |
| (7) ประธานสหภาพนายความจำกัด | อนุกรรมการ |
| (8) อัยการจังหวัด | อนุกรรมการ |
| (9) กิ่งจังหวัด | อนุกรรมการ |
| (10) อุตสาหกรรมจังหวัด | อนุกรรมการ |
| (11) พาณิชย์จังหวัด | อนุกรรมการ |
| (12) ที่ดินจังหวัด | อนุกรรมการ |
| (13) หัวหน้าสำนักงานจังหวัด | อนุกรรมการและเลขานุการ |

1) สำนักปรับโครงสร้างหนี้ 1- 8 ทำหน้าที่ประสานงานกับเจ้าหนี้และลูกหนี้ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างหนี้โดยตรง

2) สำนักปรับโครงสร้างหนี้ 9 รับผิดชอบงานด้านเลขานุการของ กปน. และคณะกรรมการฯ รวบรวมและติดตามข้อมูลสถิติเกี่ยวกับการปรับโครงสร้างหนี้ จัดเตรียมวาระการประชุม จัดทำเอกสารเผยแพร่ให้แก่ผู้ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนประสานงานกับภาครัฐและเอกชน ในการออกมาตรการและแนวทางดำเนินการเพื่อสนับสนุนการปรับโครงสร้างหนี้

3.6 ัญญาการปรับโครงสร้างหนี้

เพื่อให้กระบวนการปรับโครงสร้างหนี้ประสบความสำเร็จตามวัตถุประสงค์ต้องอาศัยความร่วมมือจากหลายฝ่าย สมาคมธนาคารไทย สมาคมบริษัทเงินทุนและสมาคมธนาคารต่างชาติ ได้ร่วมกันร่างสัญญาในการปรับโครงสร้างหนี้ขึ้น โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้เจ้าหนี้และลูกหนี้เข้าใจถึงบทบาทของตนและประโยชน์ของการปรับโครงสร้างหนี้ทั้งในระยะสั้นและระยะยาวรวมถึงขั้นตอนต่างๆ ที่เจ้าหนี้และลูกหนี้ต้องปฏิบัติเมื่อเข้าสู่กระบวนการปรับโครงสร้างหนี้ตามสัญญา สัญญาการปรับโครงสร้างหนี้มีสองฉบับ ดังนี้

1. สัญญาข้อตกลงระหว่างเจ้าหนี้ (Inter-Creditor Agreement) ในกรณีที่ลูกหนี้มีเจ้าหนี้หลายรายในการปรับโครงสร้างหนี้จะต้องมีการตกลงร่วมกันระหว่างเจ้าหนี้เพื่อลดข้อขัดแย้งที่อาจมีขึ้นในกระบวนการปรับโครงสร้างหนี้ จึงได้มีการทำสัญญานี้ขึ้นโดยมีสาระสำคัญดังนี้
 - กำหนดให้เจ้าหนี้ระบุเหตุผลที่คัดค้านหรือปฏิเสธไม่ยอมรับแผนปรับโครงสร้างหนี้ให้ชัดเจน
 - กำหนดให้เจ้าหนี้ที่ได้ลงนามในสัญญาต้องดำเนินการส่งเสริมแผนปรับปรุงโครงสร้างหนี้ที่เจ้าหนี้ได้มีมติเห็นชอบแล้ว

- ในกรณีที่แผนปรับ โครงสร้างหนี้ที่เสนอไม่ได้รับความเห็นชอบจากเจ้าหนี้ในสัดส่วนที่สูงพอที่จะถือเป็นมติเห็นชอบแต่ได้รับความเห็นชอบอย่างน้อยกึ่งหนึ่งของจำนวนเจ้าหนี้หรือยอดหนี้คงค้างในสัญญา คณะผู้ชี้ขาดสามารถตัดสินใจที่เสนอใหม่ได้ โดยมตินั้นผูกมัดให้เจ้าหนี้ที่ลงนามในสัญญาต้องปฏิบัติตามมติของคณะผู้ชี้ขาด
 - คณะผู้ชี้ขาดสามารถตัดสินใจเพียงว่าเห็นชอบหรือไม่เห็นชอบเท่านั้น
 - เจ้าหนี้จะต้องดำเนินการตามกฎหมายกับลูกหนี้ทันทีถ้าแผนที่เสนอใหม่(หลังจากผ่านการแก้ไขมาแล้วครั้งหนึ่ง) ไม่ผ่านความเห็นชอบจากเจ้าหนี้หรือคณะผู้ชี้ขาด
 - ในกรณีที่เจ้าหนี้ผิดสัญญา (ซึ่งการผิดสัญญาดังกล่าวส่งผลกระทบต่อกระบวนการปรับโครงสร้างหนี้) เจ้าหนี้จะถูกปรับไม่เกินร้อยละ 50 ของยอดหนี้คงค้าง ทั้งนี้จำนวนที่ถูกปรับต้องไม่น้อยกว่าหนึ่งล้านบาท
 - ในกรณีที่ลูกหนี้มียอดคงค้าง(เงินต้น) เกินหนึ่งพันล้านบาท เจ้าหนี้สามารถที่จะไม่ร่วมกระบวนการปรับ โครงสร้างหนี้ตามสัญญานี้ได้หากได้แจ้งความจำนงภายใน 10 วันทำการนับแต่ได้รับแจ้งจาก คปน. และได้เสนอแผนให้คณะผู้ชี้ขาดพิจารณาอนุมัติแล้ว
2. สัญญาระหว่างลูกหนี้และเจ้าหนี้ (Debtor-Creditor Agreement) มีสาระสำคัญดังนี้
- ลูกหนี้และเจ้าหนี้หรือคณะกรรมการเพื่อส่งเสริมการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ (คปน.) สามารถเรียกประชุมระหว่างเจ้าหนี้เพื่อให้เกิดการเจรจาปรับโครงสร้างหนี้สำหรับลูกหนี้ที่อยู่ในโครงการปรับ โครงสร้างหนี้ตามสัญญา
 - ลูกหนี้จะต้องประชุมในสัญญาระหว่างลูกหนี้กับเจ้าหนี้ก่อนการประชุมระหว่างเจ้าหนี้ครั้งแรกมิฉะนั้นเจ้าหนี้จะฟ้องล้มละลายหรือฟ้องบังคับหลักประกัน

- กระบวนการปรับโครงสร้างหนี้ จะต้องมีการแต่งตั้งแกนนำและเจ้าหน้าที่รับผิดชอบในการจัดการและประสานงานให้การปรับโครงสร้างหนี้เป็นไปตามขั้นตอนและระยะเวลาที่กำหนด
- สำหรับลูกหนี้ มีการตกลงขั้นต้นในเรื่องการเปิดเผยข้อมูล การกำหนดค่าใช้จ่ายและเงื่อนไขการปฏิบัติของลูกหนี้
- กำหนดให้ลูกหนี้จัดเตรียมและนำส่งข้อมูลขั้นต้นภายใน 7 วัน และข้อมูลอื่นรวมถึงร่างแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของธุรกิจภายใน 2 เดือน นับแต่การประชุมปรับโครงสร้างหนี้ระหว่างเจ้าหนี้ครั้งแรก
- ในกรณีที่มีข้อขัดแย้งระหว่างเจ้าหนี้และลูกหนี้อาจกำหนดให้มีผู้ไกล่เกลี่ยซึ่งเป็นบุคคลที่สามเพื่อพิจารณาตัดสิน
- หากมีการกระทำที่ถือว่าการผิดสัญญา เจ้าหนี้ที่มีขอดหนี้รวมร้อยละ 26 ของขอดหนี้คงค้างทั้งหมดสามารถส่งหนังสือแจ้งลูกหนี้ถึงการผิดสัญญาและยกเลิกสัญญาได้
- เจ้าหนี้สามารถฟ้องล้มละลายหรือปรับโครงสร้างองค์กรและการบริหารใหม่ได้ถ้าลูกหนี้มีการผิดสัญญาถึง 3 ครั้ง
- ในกรณีที่เจ้าหนี้ไม่ให้ความเห็นชอบแผนที่ได้มีการเสนอหรือไม่ให้ความเห็นชอบแผนซึ่งมีการยอมรับแล้ว เจ้าหนี้จะถูกปรับสูงสุดไม่เกินร้อยละ 10 ของขอดหนี้คงค้างและไม่ต่ำกว่า 500,000 บาท

3.7 ความช่วยเหลือที่ได้รับจากทางการ

การที่จะทำให้กระบวนการปรับโครงสร้างหนี้ประสบความสำเร็จได้นั้น จำเป็นต้องอาศัยความร่วมมือร่วมใจจากเจ้าหนี้และลูกหนี้ที่จะร่วมกันแก้ปัญหาอย่างแท้จริง รวมทั้งในบางกรณี อาจจำเป็นต้องได้รับแรงสนับสนุนจากทางการในการช่วยแก้ปัญหาต่างๆ ที่เป็นอุปสรรคต่อการปรับโครงสร้างหนี้ โดยส่วนของทางการได้มีการกำหนดหลักเกณฑ์และให้ความสนับสนุนในด้านต่างๆ ดังนี้

เมื่อวันที่ 22 มิถุนายน 2541 คณะกรรมการร่วมภาครัฐบาลและเอกชนเพื่อแก้ปัญหาทางเศรษฐกิจ (กรอ.) ได้ร่วมกันจัดตั้งคณะกรรมการเพื่อส่งเสริมการปรับโครงสร้างหนี้ 1 ชุด โดยคณะกรรมการดังกล่าวได้จัดตั้งคณะอนุกรรมการเพื่อส่งเสริมการปรับโครงสร้างหนี้ 1 ชุด เพื่อทำหน้าที่ทบทวนหรือกำหนดนโยบายเพื่อส่งเสริมการปรับโครงสร้างหนี้ และเป็นตัวกลางผลักดันให้การเจรจาปรับโครงสร้างหนี้ดำเนินต่อไปได้ ซึ่งทางรพท. ได้ทำการจัดตั้งสำนักงานคณะกรรมการเพื่อส่งเสริมการปรับโครงสร้างหนี้ (สปน.) ขึ้นเป็นส่วนงานหนึ่งในรพท. เพื่อทำหน้าที่ส่งเสริมการปรับโครงสร้างหนี้ร่วมกับคณะกรรมการ 2 ชุดแรก นอกจากนี้ กระทรวงมหาดไทยยังได้ดำเนินการให้ทุกจังหวัดจัดตั้งอนุกรรมการปรับโครงสร้างหนี้จังหวัดเพื่อแก้ไขปัญหาหนี้เสียและส่งเสริมการปรับโครงสร้างหนี้ของแต่ละจังหวัดด้วย เมื่อวันที่ 2 มิถุนายน 2541 ธนาคารแห่งประเทศไทยได้มีหนังสือเวียน เรื่องหลักเกณฑ์การปรับโครงสร้างหนี้และหลักเกณฑ์การประเมินมูลค่าหลักประกันของสถาบันการเงิน เพื่อกำหนดวิธีการเบื้องต้นที่สถาบันการเงินพึงปฏิบัติในการปรับโครงสร้างหนี้ และเมื่อวันที่ 1 มิถุนายน 2542 รพท. ได้มีหนังสือเวียนหลักเกณฑ์การปรับโครงสร้างหนี้ของสถาบันการเงิน (รพท.ยกเลิกหลักเกณฑ์ฉบับวันที่ 2 มิถุนายน 2541) ซึ่งปรับปรุงหลักเกณฑ์เดิมให้มีความยืดหยุ่นมากขึ้นในทางปฏิบัติ และนำปัญหาที่เกิดขึ้นในทางปฏิบัติมาปรับปรุงให้สอดคล้องกับสภาพการณ์ปัจจุบัน ซึ่งสรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

1) สถาบันการเงินจะต้องกำหนดนโยบายและมาตรการ รวมทั้งระเบียบวิธีปฏิบัติเกี่ยวกับหน้าที่และความรับผิดชอบในการปรับโครงสร้างหนี้ไว้อย่างชัดเจนเป็นลายลักษณ์อักษร โดยจะต้องครอบคลุมถึงแนวทางในการพิจารณาปรับโครงสร้างหนี้ทั้งกระบวนการ ได้แก่ การกำหนดวัตถุประสงค์ แนวทางในการวิเคราะห์และคัดเลือกลูกหนี้ การติดตามดูแล การรายงานผลการปฏิบัติงาน และนโยบายทางบัญชีที่เกี่ยวกับการปรับโครงสร้างหนี้ และต้องจัดตั้งหน่วยงานหรือกลุ่มเจ้าหน้าที่ที่เป็นอิสระ หรือให้บุคคลที่สามที่เป็นผู้เชี่ยวชาญในการปรับโครงสร้างหนี้ทำหน้าที่นั้นแทน

2) สถาบันการเงินควรจัดทำรายงานการวิเคราะห์ลูกหนี้และเอกสารที่เกี่ยวข้องเพื่อประกอบการพิจารณา อาทิ สาเหตุที่หนี้มีปัญหา ความเสี่ยงทางการเงินของลูกหนี้ การคาดการณ์เกี่ยวกับการรับชำระหนี้คืนเต็มจำนวน การประเมินคุณภาพทางด้านการบริหารและมูลค่าหลักประกันของลูกหนี้ เงื่อนไขผ่อนปรนที่ให้กับลูกหนี้ เป็นต้น

3) ติดตามผลหลังการปรับโครงสร้างหนี้ โดยจัดให้มีระบบการติดตามลูกหนี้ภายหลังการปรับโครงสร้างหนี้อย่างใกล้ชิดเป็นพิเศษ

4) กำหนดวิธีปฏิบัติทางบัญชีเกี่ยวกับการปรับโครงสร้างหนี้ ดังนี้

(1) หากราคาตามบัญชีใหม่ของลูกหนี้ต่ำกว่าราคาตามบัญชีเดิมรวมดอกเบี้ยค้างรับ สถาบันการเงินต้องบันทึกส่วนสูญเสียที่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุนในงวดนั้น โดยราคาตามบัญชีใหม่ของลูกหนี้ให้คำนวณตามลำดับวิธี ดังนี้

ก) คำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดรับตามเงื่อนไขใหม่ โดยใช้อัตราส่วนลดที่เป็นอัตราดอกเบี้ยตลาด (Market Interest Rate) เช่น MLR MOR MRR ของสถาบันการเงินนั้น หรือ LIBOR SIBOR กรณีเป็นสินเชื่อกู้เงินตราต่างประเทศ ในการคำนวณ

ข) ใช้ราคาตลาดของลูกหนี้หากลูกหนี้รายนั้นมีการซื้อขายในตลาด เช่น ราคาประมูลจากปรส.

ค) ใช้ราคายุติธรรมของหลักประกัน ตามเกณฑ์การประเมินตามที่ปรท.กำหนด

กรณีที่ดินสถาบันการเงินรับชำระหนี้โดยการรับโอนสิทธิ์ ทรัพย์สิน ทรัพย์สิน ทรัพย์สิน หรือการแปลงหนี้ เป็นทุน ให้สถาบันการเงินตัดจำหน่ายยอดลูกหนี้ให้หมดไป และบันทึกสิทธิ์ที่รับโอนมา ด้วย ราคายุติธรรมของ สิทธิ์ที่รับโอน โดยส่วนสูญเสียที่เกิดขึ้นให้บันทึกในงบกำไรขาดทุนทันที ที่มี การรับโอน

(2) สถาบันการเงินต้องจัดชั้นและกันเงินสำรองลูกหนี้ที่ได้รับการปรับโครงสร้างหนี้ ตาม เกณฑ์ที่รพท.กำหนด

ทางการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีแก่ลูกหนี้และเจ้าหนี้ที่ปรับโครงสร้างหนี้ตามหลัก เกณฑ์ที่รพท.กำหนด ในช่วงตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2541 ถึง 31 ธันวาคม 2542 อาทิ ยกเว้นภาษีเงิน ได้บุคคลธรรมดาและนิติบุคคลสำหรับเงินที่เจ้าหนี้ได้ปลดหนี้หรือลดหนี้ให้ หรือเงินที่เจ้าหนี้ได้รับ จากการโอนทรัพย์สินและการขายสินค้าและบริการ ยกเว้นภาษีธุรกิจเฉพาะร้อยละ 3.3 ของราคา โอนที่ดินหรือราคาประเมินที่ดิน เป็นต้น