

# 2เดือน'ราคาหุ้น'พุ่ง8ซิลลิง-โบรกเกอร์เตือน'เสียงสูง' 'เจ้าหนี้'เปิดทางฟื้นฟูบินไทย

## โครงสร้างหนี้ "การบินไทย" ณ ร.ค.2562

### มีหลักประกัน

หน่วย : ล้านบาท

การหนี้ยกยัติสัญญาเช่าซื้อ 46,456 หลักประกันเครื่องบิน 32 ลำ

### ไม่มีหลักประกัน

หนี้ต่างประเทศ ที่คลังปล่อยกู้	11,977
หนี้ต่างประเทศของเอ็กซิมแบงก์	437
หนี้ระยะสั้นสถาบันการเงินในประเทศ	2,000 ซีไอเอ็มบีไทย 1,200
หนี้ระยะยาวสถาบันการเงินในประเทศ/ต่างประเทศ	8,873 กรุงไทย 3,000, ออมสิน 800, แบงก์ต่างประเทศ 5,073
หนี้ระยะสั้น	3,500
หุ้นกู้	74,108
<b>รวม</b>	<b>147,352</b>

## ฝูงบินบริษัท 'การบินไทย'



ภายใต้สัญญาเช่าซื้อ	ภายใต้สัญญาเช่า	การบินไทยเป็นเจ้าของ
32 ลำ	39 ลำ	32 ลำ (สงกรานต์ 15 ลำ)



## สถิติการทำ 'ซิลลิง-ฟลอร์' หุ้นการบินไทย



## บริษัทที่ยื่นขอฟื้นฟูกิจการ ภายใต้ศาลล้มละลาย ตั้งแต่ปี 2540 ถึงปัจจุบัน

รวมทั้งสิ้น 52 บริษัท



- ใช้เวลาฟื้นฟูกิจการเฉลี่ย 7 ปี
- ถูกจับเครื่องหมาย SP เกินสุด 18 ปี
- ถูกจับเครื่องหมาย SP น้อยสุด 1 ปี



กราฟฟิค กรุงเทพธุรกิจ

## คมนาคมจ่อชงนายกฯ "30 รายชื่อ" คัดทีมทำแผน

กรุงเทพธุรกิจ ● เจ้าหนี้แบงก์ไทย-เทศ มูลหนี้ 1.4 แสนล้านบาท ตั้งที่ปรึกษากฎหมาย ยื่นขอชำระหนี้ "การบินไทย" หลังยื่นขอฟื้นฟูกิจการ ด้าน "บอร์ดวายุภักษ์" ถกวันนี้ ชื้อหุ้น คาดใช้ราคาเฉลี่ย 7 วันย้อนหลัง มีส่วนลด 15-20% วงเงิน 600-700 ล้านบาท ขณะ "หุ้นบินไทย" ร้อนแรงไม่เลิก 2 เดือน ชน 8 ซิลลิง

กระบวนการฟื้นฟูกิจการบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ผ่านศาลล้มละลายกลางเริ่มมีทางออกเมื่อเจ้าหนี้ทั้งไทยและต่างประเทศ ส่งสัญญาณในทางบวกว่าจะให้การสนับสนุนการฟื้นฟูกิจการครั้งนี้แม้ว่าในขณะนี้จะไม่ลงรอยกัน

ระหว่างผู้ถือหุ้นใหญ่ (กระทรวงการคลัง) และกระทรวงคมนาคมในฐานะฝ่ายปฏิบัติการก็ตาม

แหล่งข่าวจากเจ้าหนี้สถาบันการเงิน บริษัทการบินไทย จำกัด (มหาชน) แห่งหนึ่งเปิดเผยว่า ขณะนี้เจ้าหนี้สถาบันการเงินทุกแห่งของการบินไทย แต่งตั้งที่ปรึกษากฎหมายของตัวเองเพื่อทำหน้าที่เป็นตัวแทนในการยื่นขอชำระหนี้จากการบินไทย ภายหลังจากที่การบินไทยยื่นคำร้องขอฟื้นฟูกิจการและศาลล้มละลายกลางอนุมัติให้ฟื้นฟูกิจการ ทั้งนี้ กระทรวงคมนาคมในฐานะที่ได้รับมอบหมายจากคณะรัฐมนตรีให้เป็นเจ้าภาพหลักในการฟื้นฟูกิจการการบินไทย คาดว่าจะยื่นคำร้องต่อศาลล้มละลายกลางได้ในเดือนมิ.ย.นี้ ก่อนจะนำคำร้องเดียวกันไปยื่นต่อศาลล้มละลายของสหรัฐ

จากงบการเงินปี 2562 การบินไทย มีหนี้ที่ต้องชำระ 147,352 ล้านบาท แบ่งเป็น 1.หนี้ภายใต้แผนเช่าซื้อเครื่องบิน ที่มีเครื่องบิน 32 ลำ เป็นหลักประกัน 46,456 ล้านบาท เช่น ธนาคารจากฝรั่งเศส และกลุ่มธนาคารจากญี่ปุ่นที่จะปล่อยกู้ลิซซิ่งเครื่องบิน 2.หนี้ไม่มีหลักประกัน ประกอบด้วยหนี้ที่ชำระเป็นเงินบาท ได้แก่ หุ้นกู้ 74,108 ล้านบาท หนี้สถาบันการเงินในประเทศ 2,000 ล้านบาท เช่น ธนาคารกรุงไทย ธนาคารออมสิน ธนาคารซีไอเอ็มบีไทย หนี้ระยะยาวจากสถาบันการเงินต่างประเทศ 8,873 ล้านบาท เช่น แบงก์จากเยอรมัน แบงก์จากอเมริกา และหนี้ระยะสั้นอีก 3,500 ล้านบาท

หนี้ที่ต้องชำระเป็นเงินตราต่างประเทศ ได้แก่ เงินยูโรของกระทรวงการคลัง คิดเป็น

อ่านต่อหน้า | 4

## ต่อจากหน้า 1

### เจ้าหน้าที่

เงินไทย 11,977 ล้านบาท และหนี้เงินยืมของธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย (ธสน.) คิดเป็นเงินไทย 437 ล้านบาท

"เจ้าหน้าที่มองว่า ถ้าแผนฟื้นฟูการบินไทยเดินหน้าได้เร็ว และในแผนฟื้นฟูมีการ Spin off บางธุรกิจออกไป เชื่อว่าภายใน 1 ปี การบินไทยจะกลับมาได้" แหล่งข่าวกล่าว

ส่วนกรณีที่กระทรวงการคลังขยายหุ้นการบินไทย 3% ทำให้การบินไทยพ้นสภาพของการเป็นรัฐวิสาหกิจนั้น ต่อไปเมื่อการบินไทยโรดโชว์ต่างประเทศนักลงทุนหรือเจ้าหน้าที่จะพิจารณาการบินไทยจากผลการดำเนินงานที่แท้จริงและอาจมีผลถึงรัฐวิสาหกิจอื่นที่มีรัฐถือหุ้นด้วย

"เมื่อก่อนคลังถือ 51% เมื่อการบินไทยไปโรดโชว์จะง่ายในการสร้างความเชื่อมั่นเพราะมีรัฐหนุนหลัง แม้รัฐจะไม่ได้กำกับให้ก็ตาม แต่ต่อไปเมื่อไม่มีรัฐกำกับแล้ว คำพูดก็ไม่มีความหมาย ต้องใช้ด้วยผลประกอบการอย่างแท้จริง เว้นแต่รัฐจะออกหนังสือกำกับให้ ซึ่งเป็นไปได้ยาก"

### ถกขยายหุ้นบินไทยเข้าวายุภักษ์วันนี้

แหล่งข่าวจากกระทรวงการคลัง กล่าวว่าวันนี้ (21พ.ค.) คณะกรรมการกองทุนวายุภักษ์ ที่มีนายจุฬพล ริมสาคร รองปลัดกระทรวงการคลัง ซึ่งรับมอบจากนายประสงค์ พูนธเนศ ปลัดกระทรวงการคลัง ทำหน้าที่เป็นประธานการประชุม เพื่อพิจารณาอนุมัติเข้าซื้อหุ้นในการบินไทยตามที่ ครม.มีมติเมื่อวันอังคารที่ผ่านมา

ทั้งนี้ ครม.อนุมัติให้กองทุนวายุภักษ์ 1 เข้าซื้อหุ้น 3.17% ในการบินไทยจากกระทรวงการคลัง โดยจะทำให้กระทรวงการคลังมีสัดส่วนถือหุ้น 48% จากเดิม 51%

### เคาะส่วนลด15-20%จากราคาตลาด

สำหรับราคาที่จะเข้าซื้อได้หรือรอบคอบเพื่อดูราคาให้เหมาะสมทั้ง 2 ฝ่ายเพราะตอนนี้ราคาหุ้นการบินไทยขยับขึ้นมา ในส่วนผู้ซื้อต้องการ

ซื้อราคาต่ำ ส่วนคนขายอยากขายราคาสูง ดังนั้นเบื้องต้นได้หารือว่าควรซื้อขายกันในราคาเฉลี่ย 7 วันย้อนหลัง พร้อมมีราคาส่วนลดอีก 15-20% คาดว่ากองทุนวายุภักษ์ 1 จะใช้เงินเข้าซื้อราว 600-700 ล้านบาท

"คณะกรรมการได้ประชุมกรอบเพื่อพิจารณาราคาขายหุ้นก่อนเข้าสู่การประชุมคณะกรรมการวันนี้ โดยมีบริษัทหลักทรัพย์ร่วมประชุมด้วย โดยสรุปว่าเราจะซื้อขายในราคาเฉลี่ยย้อนหลัง 7 วันก่อนวันซื้อ และดิสเคาน์อีก 15-20% ซึ่งเป็นราคาที่เหมาะสม"

ทั้งนี้ หลังคณะกรรมการมีมติ ทางกองทุนวายุภักษ์ 1 จะเข้าซื้อโดยเร็วที่สุดหรือภายในสัปดาห์หน้า

นายอุตตม สาวนายน รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังเปิดเผยว่า กระทรวงการคลังและกองทุนวายุภักษ์ 1 จะเร่งสรุปการซื้อขยายหุ้นการบินไทยโดยเร็วที่สุดหรือภายในสัปดาห์หน้า โดยราคาการซื้อจะต่ำกว่าราคาหุ้นก็สามารถทำได้โดยไม่ขัดกับข้อกฎหมายใด ซึ่งอยู่ระหว่างการพิจารณาระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย เมื่อได้ข้อสรุปจะเรียนคณะรัฐมนตรีเพื่อทราบอีกครั้ง

ส่วนการตั้งพรรคใหม่นั้น ยืนยัน ไม่มีเป็นข่าวลือข่าวปล่อย ซึ่งไม่ทราบว่าจะทำอะไร เพราะวันนี้เรากำลังทำงานเพื่อประเทศ ฉะนั้นข่าวที่ออกมา จึงเป็นข่าวปล่อย

### 2เดือน"หุ้นบินไทย"ชน8ชิลลิง

การเคลื่อนไหวหุ้นการบินไทย พบว่าราคาขึ้นชนเพดานการซื้อขายสูงสุด (ชิลลิง) โดยปิดตลาดวานนี้ (20พ.ค.) ที่ระดับ 5.40 บาท เพิ่มขึ้น 0.70 บาท หรือ 14.89% เป็นการทำชิลลิงครั้งที่ 8 ในรอบ 2 เดือน

นายภากร บิดธวัชชัย กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) กล่าวถึงการเคลื่อนไหวของหุ้นการบินไทยที่หวือหวาว่า ยังไม่ได้รับรายงานเรื่องนี้แต่ปกติ ตลท.ตรวจสอบหุ้นทุกตัวที่เคลื่อนไหวผิดปกติแต่ไม่เปิดเผยข้อมูลให้รับทราบ หากพบว่าหุ้นตัวใดผิดปกติเรื่องการซื้อขายจะส่งเรื่องให้สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์(ก.ล.ต.) ตรวจสอบทันที

ผู้สื่อข่าวรายงานว่าขณะนี้ทีมงานนายกรัฐมนตรียอมรับแล้วว่ามิชชันการสร้างราคาหุ้นการบินไทยและกำลังให้หน่วยงานที่เกี่ยวข้องเข้าไปตรวจสอบ

### โบรกเกอร์เตือนหุ้นฟื้นฟูเสี่ยงสูง

บริษัทหลักทรัพย์ (บล.) ทิสโก้ ระบุว่า การเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการภายใต้ศาลล้มละลาย แม้จะเป็นทางรอดของธุรกิจ แต่เป็นเรื่องเจ็บปวดของผู้ถือหุ้น เพราะโดยหลักการต้องลดทุนจดทะเบียนเพื่อให้ผู้ถือหุ้นเดิมรับผิดชอบความเสียหายที่เกิดขึ้น หลังจากนั้นจึงจะเจรจากับเจ้าหน้าที่

การลดทุนจดทะเบียนลงจนใกล้ศูนย์ มีนัยสำคัญต่อราคาหุ้นอย่างมาก เพราะในทางทฤษฎี หมายถึงหุ้นแทบไม่เหลือมูลค่าอะไรเลย ดังนั้น จึงไม่น่าประหลาดใจที่ในอดีต ราคาหุ้นของบริษัทที่มีแนวโน้มเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการ ส่วนใหญ่จะปรับตัวลงอย่างต่อเนื่องจนแทบจะเป็นศูนย์ เพราะเป็นการสะท้อนความเสี่ยงในการถูกลดทุน

จากการรวบรวมข้อมูลของบริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ นับตั้งแต่วิกฤติต้มยำกุ้งปี 2540 มีบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ขอฟื้นฟูกิจการภายใต้ศาลล้มละลาย 52 บริษัท แบ่งเป็น 1.บริษัทที่ฟื้นฟูกิจการไม่สำเร็จ ถูกเพิกถอนออกจากตลาด 20 บริษัท หรือคิดเป็นสัดส่วน 38%

2.บริษัทที่ยังอยู่ระหว่างการฟื้นฟู 9 บริษัท ซึ่งปัจจุบันถูกระงับการซื้อขาย 3.บริษัทที่ฟื้นฟูกิจการสำเร็จกลับมาซื้อขายได้ 23 บริษัท คิดเป็นสัดส่วนที่ 44% โดยเฉลี่ยจะใช้เวลาฟื้นฟูกิจการ 7 ปี (ถูกขึ้นเครื่องหมาย SP สูงสุด 18 ปี, น้อยสุด 1 ปี)

### เจ้าหน้าที่เสี่ยงได้เงินบางส่วน

นายอภิญญา เดชศิริ ทนายความจากบริษัท ไพโรจน์สานันต์ตัวแทนเครือข่ายโรงแรมต่างชาติ และบริษัทอาหารเครื่องดื่มหลายแห่ง กล่าวกับสำนักข่าวเอเอฟพีว่า ภายใต้กฎหมายล้มละลายของไทย บริษัทที่เข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูไม่ต้องชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้ระหว่างกระบวนการ เจ้าหนี้การบินไทยต้องหาทางออก "ที่ดีที่สุด" ซึ่งอาจหมายถึงเจ้าหน้าที่อาจได้เงินคืนเพียงบางส่วน

นายเบรนตัน โซบี ผู้เชี่ยวชาญด้านการบินในสิงคโปร์ กล่าวว่า สายการบินแห่งนี้พยายามปรับโครงสร้างแต่ไม่สำเร็จเพราะมีปัญหาเกี่ยวกับรัฐบาล การตัดสินใจหลายครั้งถูกการเมืองล้วงลูก

เอเอฟพีรายงานว่า ที่ผ่านมาการบินไทยถูกกล่าวหาว่า บริหารผิดพลาด องค์กรเหอะหะแบบราชการ เต็มไปด้วยการทุจริตทำให้การบินไทยแข่งกับสายการบินราคาประหยัดไม่ได้

นายลูซี่ มัตซิก ผู้อำนวยการบริษัทเอเชียเทรลส์และวีไอพีเจ็ต ผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมท่องเที่ยวไทย กล่าวว่า การบินไทยเคยเป็นสายการบินที่ดีที่สุดในโลกแห่งหนึ่ง บริหารจัดการอย่างเหมาะสมมีประสิทธิภาพมาก แต่ปัญหาคือการบินไทยไม่มีผู้รับผิดชอบตัวจริง

### "คมนาคม" จ่อชง 30 รายชื่อ

วานนี้ (20 พ.ค.) นายศักดิ์สยาม ชิดชอบ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงคมนาคม เป็นประธานการประชุมติดตามแผนฟื้นฟูการบินไทย โดยมีนายถาวร เสนเนียม รัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงคมนาคม นายจักรกฤษณ์ พาราพันธกุล รองประธานกรรมการคนที่ 2 ปฏิบัติหน้าที่กรรมการผู้อำนวยการใหญ่ การบินไทยและคณะกรรมการการบินไทยเข้าร่วม

นายศักดิ์สยาม กล่าวว่า ได้ชี้แจงให้การการบินไทยรับทราบมติ ครม. เกี่ยวกับการยื่นขอฟื้นฟูกิจการต่อศาลล้มละลายกลาง ตาม พ.ร.บ.ล้มละลาย และให้กระทรวงการคลังลดถือหุ้นให้เหลือน้อยกว่า 51% เพื่อพ้นจากการเป็นรัฐวิสาหกิจ

แหล่งข่าวจากกระทรวงคมนาคม กล่าวว่า การประชุมได้หารือขั้นตอนการยื่นฟื้นฟูกิจการ รวมทั้งการพิจารณาคัดเลือกผู้จัดทำแผนฟื้นฟู ซึ่งนายศักดิ์สยามมอบให้การการบินไทยคัดเลือกผู้มีความรู้ ประสบการณ์ มีความเป็นมืออาชีพ ได้รับการยอมรับทั้งในและต่างประเทศ ชื่อสัตย์ สุจริต และมีผลงานเป็นที่ประจักษ์

เบื้องต้นคาดว่าจะวันที่ 25 พ.ค.นี้ กระทรวงคมนาคม พร้อมด้วยผู้บริหารของการบินไทย จะนำรายชื่อ ซึ่งมีไม่น้อยกว่า 30 คน เสนอให้นายกรัฐมนตรี พิจารณาคัดเลือก ก่อนจะเสนอศาลล้มละลายแต่งตั้งต่อไป