

TG มั่นใจแผนฟื้นฟูผลุย เพิ่มทุน2.5หมื่นล้านให้ผถท.เดิม

ออกจากแผนฟื้นฟู ปี 2568

“ปิยสวัสดิ์” มั่นใจประชุม
เจ้าหน้าที่การบินไทย 1 ก.ย.นี้
โหวตผ่านแผนฟื้นฟูฉบับใหม่
หลังแก้ไขเพิ่มทุนให้เจ้าหน้าที่เดิม
25,000 ล้านบาท รวมถึงแปลง
หนี้เป็นทุน ล้างขาดทุนสะสม
คาดกลับเข้าเทรดในตลาดหุ้น
ปี 68 ด้านคลัง-สทกรรฯ หุ่น
หนุนเต็มที่ เดือนนักลงทุน
ใส่เงินเพิ่มทุนแช่ยาว 3 ปี

ต่อเนื่อง 11

ข่าวต่อ TG มั่นใจ

หลังจากก่อนหน้านี้คณะผู้บริหารแผน
ฟื้นฟูกิจการ ได้ยื่นคำร้องขอแก้ไขแผน
ฟื้นฟูกิจการต่อเจ้าพนักงานพิทักษ์
ทรัพย์ ไปแล้วเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม
2565 ซึ่งแผนใหม่เป็นการบินไทยมั่นใจ
ว่าจะได้รับความเห็นชอบจากเจ้าหน้าที่
เนื่องจากการบินไทยได้มีการหารืออย่าง
ไม่เป็นทางการกับกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่
ไว้หมดแล้ว ทั้งกระทรวงการคลัง เจ้า
หนี้หุ้นกู้ เจ้าหน้าที่สถาบันการเงิน ต่างก็
พร้อมสนับสนุนแนวทางดังกล่าว

เผยทบทวนเป็นประโยชน์ผู้ถือหุ้นเดิม

นายปิยสวัสดิ์ อัมระนันท์
ประธานคณะผู้บริหารแผนฟื้นฟูกิจการ
บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)

เปิดเผยกับ “ฐานเศรษฐกิจ” ว่าในการ
ประชุมเจ้าหน้าที่เพื่อพิจารณาแผนฟื้นฟู
ฉบับแก้ไขในวันที่ 1 ก.ย.นี้ ผมมั่นใจ
ว่าเจ้าหน้าที่จะโหวตให้ผ่านแผนฟื้นฟูฉบับ
แก้ไขนี้ เนื่องจากที่ผ่านมาคณะผู้บริหาร
แผนฟื้นฟู ได้มีการหารือร่วมกับคณะ
กรรมการเจ้าหน้าที่ ที่มีผู้แทนกระทรวง
การคลัง ธนาคาร 2 แห่ง รวมถึงสหกรณ์
ออมทรัพย์มาโดยตลอด ซึ่งเจ้าหน้าที่ก็
สนับสนุนแผนใหม่นี้

แผนฟื้นฟูการบินไทยฉบับแก้ไข
ใหม่ จะเป็นประโยชน์กับผู้ถือหุ้นเดิม
เพราะในการฟื้นฟูกิจการบริษัทที่เจ้า
แผนฟื้นฟูโดยปกติ เขาจะลดส่วนของ
ผู้ถือหุ้นลงแทบจะเหลือศูนย์ เช่น ราคา
หุ้น อาจจะลงเหลือ 1 สตางค์ จากพาร์
10 บาทลงมาเหลือ 1 สตางค์ แต่ใน
การฟื้นฟูในครั้งนี้ การบินไทยไม่ได้ทำ
แบบนั้น

เพียงแต่การบินไทยจะออกหุ้น
เพิ่มทุนให้กับเจ้าหน้าที่เดิม ในราคา 2.54
บาทต่อหุ้น ขณะที่แผนฟื้นฟูเดิมที่เจ้า
หนี้เห็นชอบเมื่อปีที่แล้ว ไม่ได้ให้ความ
สำคัญกับผู้ถือหุ้นเดิมเลย ส่วนของผู้
ถือหุ้น สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้น
เดิมก็แทบจะลงเหลืออยู่ในระดับที่
น้อยมาก ไม่มีการออกหุ้นเพิ่มทุนให้
แก่ผู้ถือหุ้นเดิม แต่ในแผนฟื้นฟูใหม่
การบินไทยได้แก้ไขใหม่ว่าจะระดมทุน
จากผู้ถือหุ้นเดิม เป็นเงินอย่างน้อย
25,000 ล้านบาท ให้ความสำคัญกับผู้
ถือหุ้นเดิมที่ได้สนับสนุนการบินไทยมา
โดยตลอด

ปี 67 ส่วนผู้ถือหุ้นกลับมาเป็นบวก

อย่างไรก็ตามแผนฟื้นฟูฉบับ
ใหม่นี้ ระบุชัดเจนว่าการบินไทยจะเน้น
ใน 3 เรื่องหลัก ได้แก่ 1.การบินไทยจะ
ไม่กลับไปเป็นรัฐวิสาหกิจอีก เนื่องจาก
ไม่มีความคล่องตัว และไม่เหมาะสม
กับธุรกิจการบิน ซึ่งมีการแข่งขันสูง
2.การแปลงหนี้เป็นทุน และ 3. การ

ออกหุ้นใหม่เพิ่มทุน ทั้งนี้ในขณะนี้
ความเป็นไปได้ที่กระทรวงการคลังจะ
เพิ่มทุน เราประเมินว่ากระทรวงการคลัง
จะแปลงหนี้เป็นทุนทั้งก้อน และใช้สิทธิ
ซื้อหุ้นเพิ่มทุนในฐานะผู้ถือหุ้น ก็
จะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นในการบินไทย
อยู่ที่ 32% และหากรวมกับรัฐวิสาหกิจ
ในสังกัดอย่างธนาคารออมสิน ธนาคาร
กรุงไทย สัดส่วนการถือหุ้นของภาครัฐ
ก็จะอยู่ที่ราว 40% กว่า

ทั้งนี้หากแผนฟื้นฟูกิจการนี้
ผ่านความเห็นชอบจากเจ้าหน้าที่ และ
ศาลล้มละลายกลางแล้ว ก็จะสามารถ
มีการเพิ่มทุน ออกหุ้นใหม่เพิ่มทุนให้ผู้
ถือหุ้นเดิม แปลงหนี้เป็นทุนได้ต่อไป
ซึ่งหากเป็นไปตามแผนนี้ มั่นใจว่าช่วง

ปลายปี 2567 ส่วนผู้ถือหุ้นจะกลับมา
เป็นบวกได้ ล้างขาดทุนจากในอดีต
ที่ทำให้การบินไทยมีส่วนผู้ถือหุ้นติดลบ
อยู่ 7 หมื่นล้านบาท และหากการบินไทย
มี EBITDA (กำไรจากการดำเนินงาน
ก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อม) เกิน
2 หมื่นล้านบาทต่อปีตามแผนที่วางไว้
การบินไทยก็จะสามารถออกจากแผน
ฟื้นฟูได้ในปี 2568 พร้อมกับนำบริษัท
เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้อีกครั้ง

สำหรับผลการดำเนินงานของ
บริษัทการบินไทยนับจากมีการเปิด
ประเทศทั้งของประเทศไทยและประเทศ
ต่างๆ ทำให้การบินไทย มีอัตราการ
บรรทุกเฉลี่ยจากเดิม 10-20% ปีที่แล้ว
เพิ่มมาเป็น 50% ในเดือนกรกฎาคมปี
นี้ และเดือนสิงหาคมนี้อยู่ที่ 80% โดย
เฉพาะเส้นทางบินยุโรป จะสูงถึง 90%
ในส่วนของจำนวนผู้โดยสารต่างประเทศ
เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง จากเดิมที่ในช่วง 10
เดือนแรกของปีที่ผ่านมา มีผู้โดยสาร
อยู่ที่ราว 500 คนต่อวัน เพิ่มมาเป็น
16,000 คนในเดือนกรกฎาคมปีนี้ และ
ในเดือนสิงหาคมปีนี้เป็น 20,000
คนต่อวัน (รวมผู้โดยสารของไทยสมายล์