

ที่ กบ 04/014

16 มีนาคม 2566

เรื่อง แนวทางการดำเนินการของบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) กรณีมีการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนระยะที่ 3 (NC ระยะที่ 3)

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

อ้างถึง หนังสือของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่ บจ. 27/2566 ลงวันที่ 8 มีนาคม 2566

ตามหนังสือที่อ้างถึง ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) แจ้งให้บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ทราบการประกาศให้อยู่ในกลุ่มบริษัทที่มีเหตุเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน กรณีมีการดำเนินงานหรือฐานะการเงินที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนระยะที่ 3 (NC ระยะที่ 3) ตั้งแต่วันที่ 8 มีนาคม 2566 กรณีมีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีค่าน้อยกว่าศูนย์ ความละเอียดแจ้งแล้ว นั้น

บริษัทฯ ขอเรียนชี้แจงว่า บริษัทฯ อยู่ระหว่างดำเนินการภายใต้กระบวนการฟื้นฟูกิจการตามพระราชบัญญัติล้มละลาย พุทธศักราช 2483 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งบริษัทฯ เชื่อว่าเป็นทางเลือกที่ดีที่สุดและเกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ และผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย ทั้งนี้ บริษัทฯ มีแนวทางในการแก้ไขเหตุแห่งการเพิกถอนและกำหนดระยะเวลาการดำเนินการในเรื่องดังกล่าว โดยสรุปดังนี้

1. การดำเนินการให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีค่ามากกว่าศูนย์

บริษัทฯ มีแผนที่จะปรับโครงสร้างทุน รวมทั้งการก่อหนี้และการระดมเงินทุน เพื่อให้บริษัทฯ มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งและสามารถกลับมาดำเนินธุรกิจต่อไปได้อย่างมีประสิทธิภาพและยั่งยืน ตามแผนฟื้นฟูกิจการฉบับแก้ไขที่ศาลล้มละลายกลางได้มีคำสั่งเห็นชอบเมื่อวันที่ 20 ตุลาคม 2565 (“แผนฯ”) โดยสรุปสาระสำคัญของการแก้ไขแผนที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างทุน ดังนี้

1. การปรับโครงสร้างทุน : การเพิ่มทุนและการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน โดยเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 314,996,882,480 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 31,499,688,248 หุ้น เพื่อรองรับการจัดสรรที่กำหนดไว้ในแผนฯ ตามวัตถุประสงค์การปรับโครงสร้างหนี้และการระดมทุน ซึ่งได้แก่
 - (ก) การใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของผู้สนับสนุนสินเชื่อใหม่ตามข้อตกลงการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน (หากมี) และในกรณีที่ไม่มีหุ้นเหลือจะนำไปเสนอจัดสรรให้แก่เจ้าหนี้กลุ่มที่ 5 กลุ่มที่ 6 และเจ้าหนี้ผู้ถือหุ้นกู้เพื่อเลือกใช้สิทธิแปลงหนี้เดิมตามแผนเป็นทุน โดยหากเจ้าหนี้กลุ่มที่ 5 กลุ่มที่ 6 และเจ้าหนี้ผู้ถือหุ้นกู้ไม่ใช้สิทธิดังกล่าวหรือใช้สิทธิดังกล่าวไม่เต็มจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่คงเหลือในข้อนี้ ให้นำหุ้นส่วนที่เหลือไปดำเนินการจัดสรรตามข้อ (ง) ต่อไป
 - (ข) การแปลงหนี้เดิมตามแผนฯ เป็นทุน ของเจ้าหนี้กลุ่มที่ 4 กลุ่มที่ 5 กลุ่มที่ 6 และเจ้าหนี้ผู้ถือหุ้นกู้
 - (ค) การใช้สิทธิแปลงหนี้ดอกเบี้ยใหม่ตั้งพักเป็นทุน (หากมี) และ



- (ง) การใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิมโดยไม่จัดสรรและเสนอขายให้ผู้ถือหุ้นที่จะทำให้บริษัทฯ มีหน้าที่ตามกฎหมายต่างประเทศ (Preferential Public Offering - PPO) และในกรณีที่หุ้นเหลือจะนำไปเสนอขายให้แก่พนักงานของบริษัทฯ (Employee Stock Option Program - ESOP) (หากมี) และ/หรือบุคคลในวงจำกัด (Private Placement - PP) (หากมี) ตามลำดับ

โดยมีรายละเอียด ราคาเสนอขายและวิธีการจัดสรรตามแผนฯ ทั้งนี้ การปรับโครงสร้างทุนมีเป้าหมายในการทำให้ส่วนทุนเป็นบวกเพื่อสร้างความมั่นคงทางสถานะการเงินของบริษัทฯ เพื่อให้หลักทรัพย์ของบริษัทฯ สามารถกลับไปซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้อีกครั้ง โดยเมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ ได้ดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิมจำนวน 21,827,719,170 บาท เป็น 336,824,601,650 บาท เพื่อรองรับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนแล้ว

2. การก่อหนี้ และการระดมเงินทุน : ข้อ 5.8 ของแผนฯ กำหนดให้อำนาจผู้บริหารแผนสามารถจัดหาสินเชื่อใหม่ได้ โดยแบ่งออกเป็น (1) สินเชื่อระยะยาว (Term Loan) และ/หรือตราสารหนี้ที่มีอายุการไถ่ถอนไม่น้อยกว่า 6 ปี ในวงเงินไม่เกิน 12,500 ล้านบาทและ (2) สินเชื่อหมุนเวียน (Revolving Facility) และ/หรือตราสารหนี้ที่มีอายุการไถ่ถอนน้อยกว่า 6 ปี ในวงเงินไม่เกิน 12,500 ล้านบาท บริษัทฯ สามารถใช้สินเชื่อใหม่ดังกล่าวเป็นเงินทุนหมุนเวียน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินธุรกิจปกติ ค่าใช้จ่ายในการลงทุนสำหรับบริษัทฯ และบริษัทย่อย การปรับปรุงหรือซ่อมแซมทรัพย์สินของบริษัทฯ การปรับปรุงและพัฒนาาระบบการบริหารจัดการภายในองค์กร ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการพาณิชย์ การปรับปรุงสินค้าให้เหมาะสมกับสถานการณ์ตลาด และการประกอบธุรกิจการบินที่อาจเปลี่ยนแปลงไป

ในปี 2565 ที่ผ่านมา บริษัทฯ สามารถดำเนินการตามแผนฯ ได้อย่างเป็นรูปธรรม ไม่ว่าจะเป็นการปรับโครงสร้างหนี้ การขาย ให้เช่า หรือหาประโยชน์จากทรัพย์สินรอง ตลอดจนการเข้าเจรจาเพื่อเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขสัญญาเช่า/เช่าซื้อเครื่องบินให้เป็นไปตามเงื่อนไขของบันทึกข้อตกลง ทั้งนี้ ตามงบการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีกำไรจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 11,118 ล้านบาท แต่มีผลขาดทุนสุทธิ 251 ล้านบาท จากต้นทุนทางการเงิน และรายจ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียวจากการปรับโครงสร้างหนี้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบจำนวน 71,025 ล้านบาท ติดลบลดลงเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2564 ซึ่งมีส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบจำนวน 71,250 ล้านบาท

2. การดำเนินการให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานตามปกติ

บริษัทฯ มีการติดตามสถานการณ์เศรษฐกิจโลก เศรษฐกิจไทย และอุตสาหกรรมการบินอย่างใกล้ชิด ซึ่งในช่วงที่ผ่านมาอุตสาหกรรมการบินและเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งนับแต่ที่รัฐบาลไทยประกาศยกเลิกระบบ Test & Go และเริ่มต้นเปิดประเทศอย่างเต็มรูปแบบสำหรับผู้เดินทางที่ได้รับวัคซีนครบตามเกณฑ์ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2565 เป็นต้นมา บริษัทฯ ได้ดำเนินการดังต่อไปนี้

1. เพิ่มความถี่เที่ยวบินและให้บริการเส้นทางบินใหม่เพิ่มเติม เพื่อรองรับปริมาณความต้องการเดินทางที่ยังมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนเร่งขยายขนาดฝูงบินทั้งโดยการนำเครื่องบินในฝูงบินของบริษัทฯ กลับมาให้บริการ และการจัดหาอากาศยานเพิ่มเติมตามแผนฯ เพื่อรองรับปริมาณความต้องการเดินทางที่ยังมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ บริษัทฯ มีความมั่นใจว่าจะสามารถสร้างความพึงพอใจให้แก่ผู้โดยสารและบรรลุเป้าหมายรายได้ที่กำหนดไว้ตามแผนฯ

- ติดตามและควบคุมต้นทุนในการดำเนินงานและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ อย่างใกล้ชิดและต่อเนื่อง ตามแผนการดำเนินงานที่บริษัทฯ ได้วางไว้ เช่น การลดค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร การเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานขององค์กรโดยรวม ให้มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับภาวะอุตสาหกรรมที่เปลี่ยนไปเพื่อให้บริษัทฯ สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างยั่งยืนในระยะยาว

นอกจากนี้ การเพิ่มรายได้จากธุรกิจที่สนับสนุนการบินจะเป็นปัจจัยสำคัญที่จะช่วยทำให้กำไรสุทธิจากการดำเนินงานตามปกติของบริษัทฯ กลับมาเป็นบวกอีกครั้ง

3. กำหนดระยะเวลาการดำเนินการ

ตามประมาณการทางการเงินของบริษัทฯ บริษัทฯ คาดว่าจะกลับมามีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานจากธุรกิจหลักได้ในปี 2566 ไม่น้อยกว่า 10 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะกลับมามีค่ามากกว่าศูนย์ได้ในปี 2567 ซึ่งหากพิจารณาประกอบกับข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง การเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียน และแนวทางการดำเนินการของตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ให้ระยะเวลาบริษัทฯ ในการแก้ไขเหตุเพิกถอนให้หมดไปภายในระยะเวลา 3 ปี (ซึ่งจะครบกำหนดในวันที่ 7 มีนาคม 2567) จะพบว่า หากครบกำหนดระยะเวลาข้างต้น บริษัทฯ อาจยังไม่สามารถแก้ไขเหตุเพิกถอนให้หมดไปได้เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในขณะนั้นอาจยังคงมีค่าน้อยกว่าศูนย์ ในกรณีดังกล่าว บริษัทฯ จะสามารถดำเนินการยื่นคำขอขยายระยะเวลาอีก 1 ปี โดยชี้แจงถึงเหตุผลและความจำเป็นในการขอผ่อนผัน ตลอดจนชี้แจงถึงคุณสมบัติตามเกณฑ์การขอขยายเวลาการฟื้นฟูกิจการสำหรับช่วงดำเนินการให้เหตุแห่งการเพิกถอนหมดไปล่วงหน้าก่อนวันครบระยะเวลาที่กำหนดไว้ต่อไป

อย่างไรก็ดี การประมาณการทางการเงินของบริษัทฯ อยู่ภายใต้สมมติฐานของแผนการปรับโครงสร้างทุนและสมมติฐานของปัจจัยต่างๆ ที่มีผลต่อการขยายตัวทางธุรกิจ การคาดการณ์แนวโน้มเศรษฐกิจ และอุตสาหกรรมการบินทั้งในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งอาจมีความแตกต่างกับผลการดำเนินงานที่แท้จริงของบริษัทฯ ในอนาคตได้ ดังนั้น บริษัทฯ อาจยังไม่สามารถแก้ไขเหตุเพิกถอนให้หมดไปได้ เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ยังคงมีค่าน้อยกว่าศูนย์ ซึ่งบริษัทฯ อาจพิจารณายื่นคำขอผ่อนผันเพิ่มเติมโดยชี้แจงถึงเหตุผลและความจำเป็น รวมถึงคุณสมบัติตามที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดในด้านอื่นๆ เช่น บริษัทฯ มีธุรกิจหลักที่จะประกอบธุรกิจต่อไปได้อย่างต่อเนื่อง มีความคืบหน้าในการดำเนินการอย่างชัดเจนตามแผนฯ รวมถึงได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเผยสารสนเทศอย่างครบถ้วน เป็นต้น ก่อนที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะเสนอคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อพิจารณาผ่อนผันหรือเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ต่อไป

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะแจ้งถึงความคืบหน้าที่เกี่ยวข้องในการดำเนินการตามแผนฯ รวมถึงความคืบหน้าอื่นๆ เพิ่มเติมให้ทราบต่อไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณา

ขอแสดงความนับถือ



(นางเจิดโฉม เทอดสิทธิ์ศักดิ์)

ประธานเจ้าหน้าที่สายการเงินและการบัญชี