



รายงานความคืบหน้าในการติดตามการชำระคืนหนี้หุ้นกู้ บมจ.การบินไทย

ฉบับที่ 21

วันที่ 14 มกราคม 2568

ตามที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด (“บลจ. ยูโอบี”) ในฐานะผู้จัดการกองทุนซึ่งเป็นเจ้าหนี้หุ้นกู้ บมจ. การบินไทย (“บริษัทฯ”) ได้มีการติดตามความคืบหน้าในการดำเนินการตามแผนฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ นั้น บริษัทฯ ได้รายงานการดำเนินการตามแผนฟื้นฟูกิจการ สำหรับงวดระหว่างวันที่ 15 กันยายน 2567 ถึงวันที่ 14 ธันวาคม 2567¹ ดังนี้

1. ผู้บริหารแผนฟื้นฟูกิจการได้ชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในแผนฟื้นฟูกิจการ ทั้งในส่วนของเงินต้นและดอกเบี้ยคงค้าง ตามรอบจนถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2567 บริษัทฯ ไม่มีการผิดนัดตามแผนฟื้นฟูกิจการแต่ประการใด
2. การขาย ให้เช่า หรือหาประโยชน์จากทรัพย์สินรองอื่น จนถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2567 บริษัทฯ มีการขายทรัพย์สินรองอื่น ได้แก่ บ้านพักทรงลอนดอนที่ Kelso Place โดยได้รับเงินค่าขายครบถ้วนและโอนกรรมสิทธิ์บ้านพักดังกล่าวแล้ว นอกจากนี้ บริษัทฯ มีความคืบหน้าเกี่ยวกับการขายเครื่องบินและอะไหล่ที่ไม่ได้ใช้งานแล้วจากที่เคยได้รายงานในรายงานความคืบหน้าครั้งก่อนหน้า โดยบริษัทฯ ทอยรับเงินมัดจำ รับชำระเงินค่าขายครบถ้วน รวมถึงส่งมอบเครื่องบินให้แก่ผู้ซื้อแล้ว ตามกำหนดการสัญญาซื้อขายเครื่องบินและอะไหล่ที่ไม่ได้ใช้งานแล้วดังกล่าวในแต่ละรอบ
3. จนถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2567 ได้มีการประชุมคณะกรรมการเจ้าหนี้เพิ่มเติมจากการรายงานความคืบหน้าในไตรมาสก่อน รวม 3 ครั้ง ซึ่งที่ประชุมคณะกรรมการเจ้าหนี้รับทราบในประเด็นต่างๆ รวมถึง ความคืบหน้าการปรับโครงสร้างหนี้และปฏิบัติตามแผนฟื้นฟูกิจการ ผลการดำเนินงานของการบินไทย การดำเนินงานตามแผนฟื้นฟูกิจการ การบริหารเงินสดของบริษัทฯ การติดตามหนี้กองทุนบำเหน็จพนักงานการบินไทยฯ จากธนาคารออมสิน และธนาคารกรุงไทย ความเห็นของคณะกรรมการเจ้าหนี้ต่อการแก้ไขแผนฟื้นฟูกิจการ และเรื่องอื่น ๆ

นอกจากนี้ ในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2567 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้ดำเนินการปรับโครงสร้างหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการแล้ว ดังนี้

- 1) การปรับโครงสร้างหนี้ด้วยการแปลงหนี้เป็นทุนของกลุ่มเจ้าหนี้ผู้ถือหุ้นกู้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ ด้วยการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว ในราคาเสนอขาย 2.5452 บาทต่อหุ้น ระหว่างวันที่ 19 พ.ย. 2567 – 21 พ.ย. 2567 โดยแบ่งเป็น
 - 1.1) การแปลงหนี้เป็นทุนตามสิทธิ/หน้าที่ความเป็นเจ้าหนี้ผู้ถือหุ้นกู้ (Mandatory Conversion): โดยเจ้าหนี้ผู้ถือหุ้นกู้ไม่ต้องดำเนินการใด ๆ หรือไม่ต้องแสดงเจตนาในการใช้สิทธิแปลงหนี้ส่วนเงินต้น (ร้อยละ 24.50 ของเงินต้น) เป็นทุน
 - 1.2) การแปลงหนี้เป็นทุนโดยสมัครใจของเจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ (Voluntary Conversion): โดยเจ้าหนี้ผู้ถือหุ้นกู้แสดงเจตนาและใช้สิทธิการแปลงหนี้เป็นทุน จากส่วนเงินต้น (ร้อยละ 75.50 ของเงินต้น) และดอกเบี้ยใหม่ตั้งพัก (อัตราร้อยละ 1.50 ต่อปี ค่าบวมนับตั้งแต่วันถัดจากวันที่ศาลมีคำสั่งเห็นชอบด้วยแผนฟื้นฟูกิจการฯ จนถึงวันที่เริ่มชำระดอกเบี้ยในปี 2567 (หรือตั้งแต่วันที่ 16 มิถุนายน 2564 – 31 ธันวาคม 2566)

จากแผนข้างต้น การแปลงหนี้เป็นทุนตามสิทธิ/หน้าที่ความเป็นเจ้าหนี้ (Mandatory Conversion) ตามข้อ 1.1) บลจ. ยูโอบี ไม่ต้องดำเนินการใด ๆ เว้นแต่ การแปลงหนี้เป็นทุนโดยสมัครใจ (Voluntary Conversion) ตามข้อ 1.2) ทั้งนี้ บลจ. ยูโอบี ได้ศึกษาวิเคราะห์ข้อมูลรายงานการประเมินมูลค่ายุติธรรมหุ้นสามัญของการบินไทยโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเปรียบเทียบกับราคาหุ้นสามัญในการแปลงสภาพหนี้เป็นทุน แนวโน้มสภาพตลาดและการลงทุน ปัจจัยตัวแปรต่าง ๆ รวมถึงข้อดีในการได้รับเงินต้นและดอกเบี้ยตั้งพักใหม่ในระยะเวลาที่สั้นกว่าการรับชำระเมื่อหุ้นกู้การบินไทยครบกำหนดตามแผนฟื้นฟูกิจการ หาก บลจ. ยูโอบี ทำการขายหุ้นสามัญของการบินไทยภายหลังจากหุ้นสามัญของการบินไทยกลับเข้าจดทะเบียนและซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) และสามารถขายได้ภายหลังจากพ้นกำหนดระยะเวลาห้ามขาย (Creditor’s Lock-up)* ตามเงื่อนไขหลักเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด บลจ. ยูโอบี จึงได้ดำเนินการใช้สิทธิการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของกองทุนและผู้ถือหุ้นรายละเป็นสำคัญ (*ระยะเวลานับตั้งแต่วันที่ได้รับจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากการแปลงหนี้เป็นทุน จนกว่าจะครบระยะเวลา 1 ปีนับจากวันที่หุ้นสามัญของการบินไทยกลับเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ และหลังจากวันที่ครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือนนับแต่วันที่หุ้นของการบินไทยกลับเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ เจ้าหนี้ที่ได้รับหุ้นจากการแปลงหนี้เป็นทุนแต่ละรายจะสามารถขายหุ้นในส่วนดังกล่าวของตนได้จำนวนไม่เกินร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่ตนถูกห้ามขายทั้งหมด (หรือหุ้นทั้งหมดที่ได้รับการจัดสรร))

- 2) การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามแผนฟื้นฟูกิจการ (ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมก่อนการปรับโครงสร้างหนี้ พนักงานบริษัทฯ และบุคคลในวงจำกัดที่กำหนด รวมกับจำนวนหุ้นสามัญที่เหลือจากการใช้สิทธิแปลงหนี้เป็นทุนโดยสมัครใจ (ถ้ามี)) ในราคา 4.48 บาทต่อหุ้น ระหว่างวันที่ 6 ธันวาคม – 12 ธันวาคม 2567 ที่ผ่านมา

ทั้งนี้ ภายหลังจากโครงสร้างหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการตามข้อ 1) และ 2) ข้างต้น บริษัทฯ ได้แจ้งการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วและนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของการบินไทยจากการปรับโครงสร้างหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ ตามข้อ 1) และ 2) กลับเข้าจดทะเบียนและเริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในวันที่ 25 ธ.ค. 2567 และวันที่ 13 ม.ค. 2568 ตามลำดับ

โดยสรุปภาพรวมจากผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ดังกล่าวข้างต้น เป็นการแสดงถึงความคืบหน้าที่ได้ที่บริษัทฯ จะชำระหนี้ได้ตามที่แผนฟื้นฟูกิจการกำหนด ทั้งนี้ บลจ. ยูโอบีจะติดตามความคืบหน้าในการชำระคืนหนี้หุ้นกู้ บมจ. การบินไทย อย่างต่อเนื่อง และหากมีความคืบหน้าใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการต่าง ๆ ของบริษัทฯ บลจ. ยูโอบี จะแจ้งให้ท่านทราบเป็นระยะต่อไป

¹ <https://www.set.or.th/th/market/news-and-alert/newsdetails?id=93021701&symbol=THAI>