



## รายงานความคืบหน้าในการติดตาม การชำระคืนหนี้หุ้นกู้ บมจ. การบินไทย

ฉบับที่ 14  
วันที่ 19 เมษายน 2566

เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2566 บมจ.การบินไทย (“บริษัทฯ”) ได้มีรายงานผลการดำเนินงานและเปิดเผยสถานะทางการเงิน ปี 2565 ที่ผ่านมา ซึ่งโดยภาพรวมธุรกิจการบินฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญ จากการท่องเที่ยว บมจ.การบินไทยกลับมาเปิดรับสมัครพนักงานต้อนรับบนเครื่องบิน เพื่อรองรับจำนวนเที่ยวบินที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง รวมถึงการขยายฝูงบินให้เพียงพอต่อปริมาณความต้องการในการเดินทางที่เพิ่มขึ้นเพื่อให้เพียงพอต่อเส้นทางการบิน และ จำนวนเที่ยวบินในปี 2566 โดยเพิ่มความถี่เที่ยวบินในเส้นทางบินยุโรป ออสเตรเลีย และเอเชีย รวมถึงการกลับมาให้บริการการบินสู่ประเทศจีน

จากผลประกอบการปี 2565 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ยังคงมีตัวเลขการขาดทุนสุทธิ 272 ล้านบาท เทียบกับกำไรสุทธิ 55 พันล้านบาทในปี 2564 ซึ่งเป็นกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้เป็นส่วนใหญ่ โดยในปี 2565 บริษัทฯ มีรายการขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้รวม 5.24 พันล้านบาท อย่างไรก็ตาม หากหักรายการพิเศษและรายการ Non-recurring items ออกไป บริษัทฯ จะมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานปกติ (Core earnings) จำนวน 3.1 พันล้านบาทในปี 2565 เปรียบเทียบกับผลขาดทุนจากการดำเนินงานปกติ (Core earnings) จำนวน 23.5 พันล้านบาทในปี 2564 ซึ่งเป็นผลประกอบการที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างมาก ทั้งนี้ การปรับโครงสร้างหนี้ ประกอบด้วยขาดทุนจากการปรับปรุงหนี้สินให้เป็นไปตามแผนฟื้นฟูที่แก้ไขขาดทุนจากการบอกยกเลิกสัญญาที่มีการเกินควรกว่าประโยชน์พึงได้ ขาดทุนจากการปรับปรุงสินทรัพย์และหนี้สินตามการแก้ไขสัญญาเช่า ซึ่งโดยภาพรวมในการปรับโครงสร้างหนี้ดังกล่าว จะส่งผลทำให้บริษัทฯ มีผลประกอบการที่ดีขึ้นในอนาคต

สำหรับในส่วนของรายได้ในปี 2565 ที่ผ่านมานั้น บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการที่เพิ่มขึ้น 342% YoY เป็น 104 พันล้านบาท จากปริมาณการโดยสารและการขนส่งที่เพิ่มขึ้น หลังจากที่บ้านบริษัทฯ เริ่มทยอยเปิดเส้นทางการบินไปยังต่างประเทศเพิ่มขึ้นหลังจากรัฐบาลไทย ได้มีการผ่อนคลายมาตรการเข้าประเทศไทยตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2565 เป็นต้นมา ส่งผลให้ปริมาณผู้โดยสารเพิ่มขึ้น 449% YoY เป็น 9 ล้านคน และมี Cabin Factor เพิ่มขึ้นเป็น 68% ในปี 2565 เปรียบเทียบกับปี 2564 ที่ 19% เท่านั้น

อย่างไรก็ตาม จากราคาต้นทุนเชื้อเพลิง ซึ่งเป็นหนึ่งในต้นทุนหลักได้ปรับตัวเพิ่มขึ้น 548% YoY และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการบิน ตามปริมาณธุรกิจการบินที่ปรับตัวดีขึ้นและราคาน้ำมันที่ปรับสูงขึ้น ส่งผลต่อรายได้จากการดำเนินงานลดน้อยลง ซึ่งกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทฯ ได้กลับมาเป็นกำไรตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2565 เป็นต้นมา ทำให้ EBITDA รวมสำหรับปี 2565 เท่ากับ 17.2 พันล้านบาท ซึ่งเป็นสัญญาณที่ดี สะท้อนถึงความสามารถในการบริหารงานที่ดีขึ้น รวมถึง Cash Flow ที่เป็นบวกและสภาพคล่องที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทฯ มี Cash on Hand สูงถึง 34.5 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 เทียบกับ 5.5 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2564

สรุปในภาพรวมจากผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สามารถฟื้นตัวกลับมาได้อย่างแข็งแกร่ง สอดคล้องกับการเปิดการเดินทางระหว่างประเทศ และผลการดำเนินงานที่ออกมาดีกว่าประมาณการณแผนฟื้นฟูกิจการ บริษัทฯ ได้ตั้งเป้าหมายในปี 2566 ว่าจะมีรายได้ประมาณ 130,000-140,000 ล้านบาท (เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 30) จากปี 2565 และคาดว่าจะมีอัตราการบรรทุกผู้โดยสาร (Cabin Factor) เฉลี่ยร้อยละ 80 เนื่องจากการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของอุตสาหกรรมการบิน และการท่องเที่ยว รวมถึงการปรับโครงสร้างหนี้และต้นทุนตามแผนฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ อย่างมีประสิทธิภาพ นอกเหนือจากนี้บริษัทฯ ยังมีแผนการขยายฝูงบินเพิ่มเติม เพื่อรองรับการขยายเส้นทางการบินต่อเนื่องในปี 2566 ด้วย

ทั้งนี้ การดำเนินธุรกิจของ บมจ.การบินไทย ยังคงเป็นการดำเนินการตามแผนฟื้นฟูกิจการ และบริษัทจัดการจะติดตามความคืบหน้าในการชำระคืนหนี้หุ้นกู้ บมจ.การบินไทย อย่างต่อเนื่อง และหากมีความคืบหน้าใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการต่างๆ บริษัทฯ จัดการจะแจ้งให้ท่านทราบเป็นระยะต่อไป