

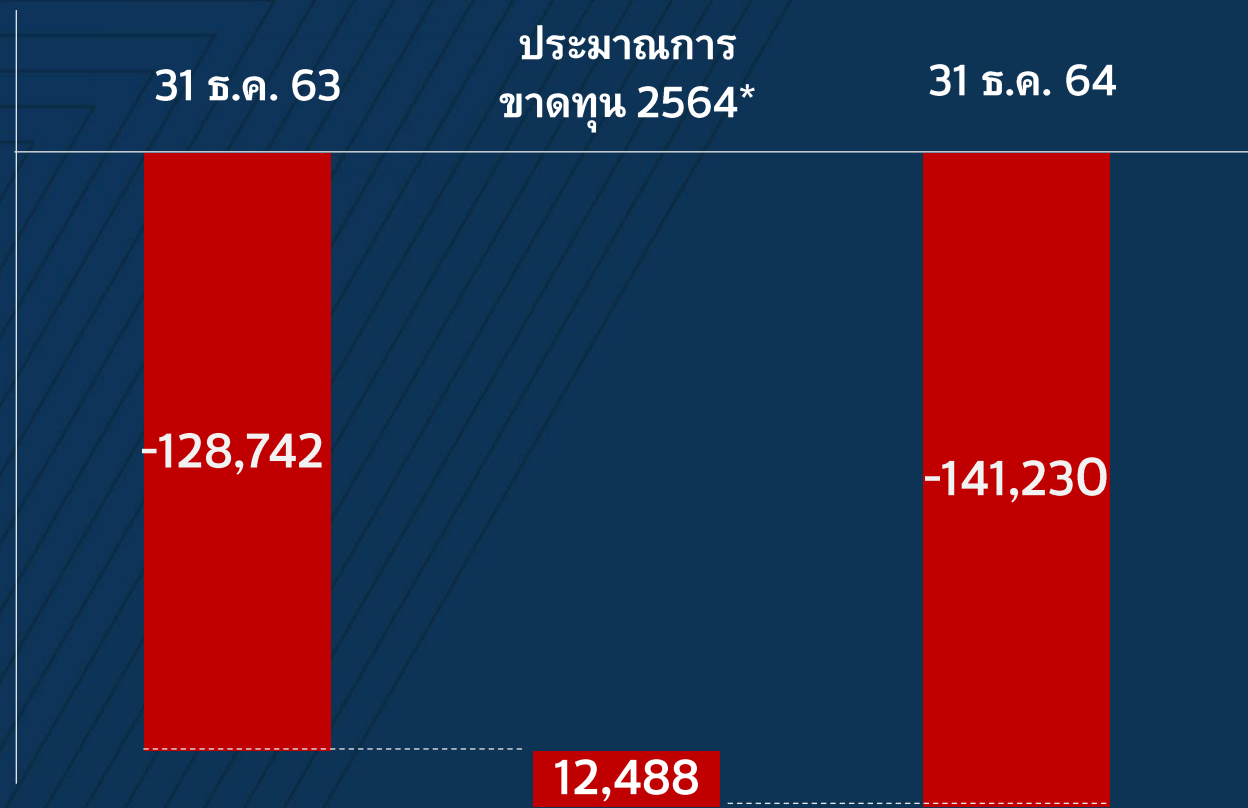
เจ็บแต่จบ !!! 3 ขั้นตอนกู้วิกฤตการปิดไทย

ศิริกัญญา ตันสกุล



ประมาณการส่วนผู้ถือหุ้น บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย: ล้านบาท



ถ้าเราดำเนินการตามแผนฟื้นฟู
สิ้นปีนี้ส่วนของผู้ถือหุ้นก็ยังคงติดลบ
และยอดติดลบเพิ่มเป็น 1.4 แสนล้านบาท

ที่มา: ส่วนผู้ถือหุ้นจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย,

ประมาณการขาดทุน 2564 ตามที่ปรากฏในรายงานข่าวสำนักข่าวอิศรา

แผนเจ็บแต่จบ !!!

#1 ลดทุนเพื่อล้างขาดทุนสะสม

หน่วย: ล้านบาท

	ณ 31 ธ.ค. 2563	หลังลดทุนเดิม
ทุนชำระแล้ว	21,827	0
ส่วนเกินทุน	1,862	0
ขาดทุนสะสม	-161,898	-128,742
ส่วนของทุนอื่นๆ	9,465	0
ส่วนของผู้ถือหุ้น	-128,742	-128,742

ลดส่วนของทุนทั้งหมด
เพื่อลดขาดทุนสะสมจน
ส่วนของทุน = ขาดทุนสะสม

#1 ลดทุนเดิม

ผู้ถือหุ้นร่วมรับผิดชอบส่วนหนึ่ง

แผนเจ็บแต่จบ !!!

#2 ลดหนี้/แปลงหนี้เป็นทุน

หน่วย: ล้านบาท

	ณ 31 ธ.ค. 2563	หลังลดทุน	หลังลดหนี้
ทุนชำระแล้ว	21,827	0	0
ส่วนเกินทุน	1,862	0	0
ขาดทุนสะสม	-161,898	-128,742	-8,742
ส่วนของทุนอื่นๆ	9,465	0	0
ส่วนของผู้ถือหุ้น	-128,742	-128,742	-8,742

Haircut เจ้าหนี้ 40%

จาก 3 แสนล้านบาทจะมีกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ 1.2 แสนล้านบาท
ลดขาดทุนสะสมเหลือ 8,742 ล้านบาท

#2 ลดหนี้

ธนาคาร, ผู้ถือหุ้นก็ต้องรับผิดชอบส่วนหนึ่ง

! ข้อควรระวัง อาจเกิดการแห่ถอนเงินจากสหกรณ์ รัฐสามารถเข้าไปช่วยได้เป็นรายเคสโดยการค้ำประกันเงินฝากหรือเพิ่มทุน

แผนเจ็บแต่จบ !!!

#3 เพิ่มทุนใหม่ ส่วนผู้ถือหุ้นเป็นบวก

หน่วย: ล้านบาท

	ณ 31 ธ.ค. 2563	หลังลดทุนเดิม	หลังลดหนี้	หลังเพิ่มทุนใหม่
ทุนชำระแล้ว	21,827	0	0	50,000
ส่วนเกินทุน	1,862	0	0	0
ขาดทุนสะสม	-161,898	-128,742	-8,742	-8,742
ส่วนของทุนอื่นๆ	9,465	0	0	0
ส่วนของผู้ถือหุ้น	-128,742	-128,742	-8,742	41,258

#3 เพิ่มทุนใหม่

จากการลดทุนและลดหนี้ทำให้
ฐานะการเงินนำลงทุนมากขึ้น



- 1) รัฐเพิ่มทุนได้ แต่ต้องขายทิ้งใน 3-5 ปี
- 2) เอกชนรายใหม่ เปิดประมูลไทยหรือต่างชาติ
- 3) ควบรวมกับสายการบินอื่น

สรุปแผนจับแต่จบ !!!

3 ขั้นตอน 'แก้วิกฤต' การบินไทยอย่างยั่งยืน

#1 ลดทุน

ผู้ถือหุ้นร่วมรับผิดชอบ
23,689 ล้านบาท



#2 ลดหนี้

ธนาคาร, ผู้ถือหุ้นก็ต้องช่วย haircut
120,000 ล้านบาท



#3 เพิ่มทุนใหม่

จากรัฐและเอกชนรายใหม่
50,000 ล้านบาท

หน่วย: ล้านบาท

	ณ 31 ธ.ค. 2563	หลังลดทุนเดิม	หลังลดหนี้	หลังเพิ่มทุนใหม่
ทุนชำระแล้ว	21,827	0	0	50,000
ส่วนเกินทุน	1,862	0	0	0
ขาดทุนสะสม	-161,898	-128,742	-8,742	-8,742
ส่วนของทุนอื่นๆ	9,465	0	0	0
ส่วนของผู้ถือหุ้น	-128,742	-128,742	-8,742	41,258