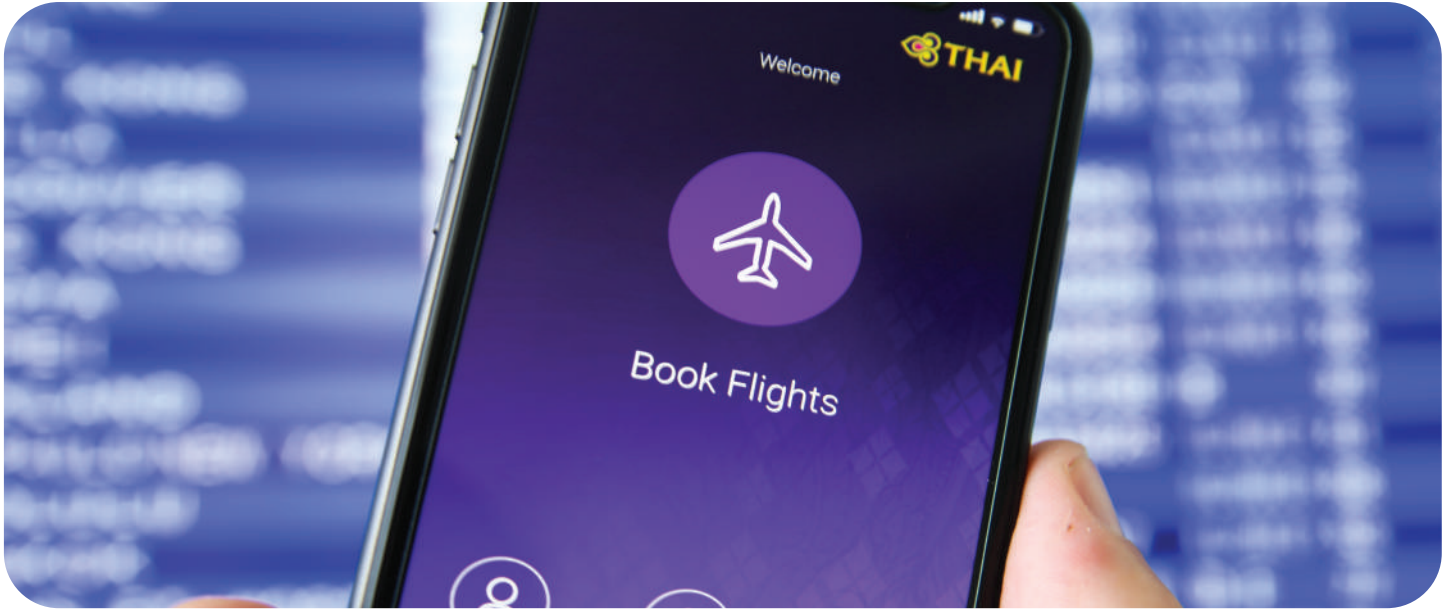




รายงานความคืบหน้าในการติดตาม การชำระหนี้หุ้นกู้ บมจ. การบินไทย

ฉบับที่ 18
วันที่ 26 มีนาคม 2567

ตามที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัทจัดการ”) ในฐานะผู้จัดการกองทุนซึ่งเป็นเจ้าหนี้หุ้นกู้ บมจ. การบินไทย (“บริษัทฯ”) ได้มีการติดตามความคืบหน้าในการดำเนินการตามแผนฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ รวมถึงภาพรวมของผลประกอบการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทจัดการจึงขอสรุปภาพรวมดังนี้

- ผลประกอบการไตรมาสที่ 4 ของปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 11,782 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 666% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของไตรมาสก่อน (QoQ) จากการมีรายได้จากการบริการเพิ่มขึ้นในช่วงเทศกาลปลายปี โดยในไตรมาสนี้ มีจำนวนผู้โดยสาร 3.63 ล้านคน เพิ่มขึ้น 11% จากไตรมาสก่อน
- ภาพรวมผลประกอบการปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 28,096 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุนสุทธิ 272 ล้านบาท ในปี 2565 จากการมีรายได้จากการให้บริการที่เพิ่มขึ้น 51% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) 104,494 ล้านบาท เป็น 157,446 ล้านบาท จากปริมาณการโดยสาร และการขนส่งที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง หลังจากบริษัทฯ เริ่มทยอยเปิดเส้นทางการบินไปยังต่างประเทศเพื่อรองรับปริมาณการเดินทางที่เพิ่มขึ้น หลังจากหลายประเทศได้มีการผ่อนคลายมาตรการเข้าประเทศ บริษัทฯ เปิดให้บริการเที่ยวบินขนส่งผู้โดยสารครอบคลุมภูมิภาค ยุโรป ออสเตรเลีย และเอเชีย โดยในปี 2566 บริษัทฯ มีการเพิ่มความถี่เที่ยวบินในเส้นทางยอดนิยมอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะจุดบินอย่าง ปักกิ่ง เซี่ยงไฮ้ กวางเจา คุนหมิง เจิ้งตู อาณานิคม พุกโกะ ซัปโปโร ไทเป ส่งผลให้ปริมาณผู้โดยสารเพิ่มขึ้น 52.7% YoY จาก 9.01 ล้านคนเป็น 13.76 ล้านคน และมี Cabin factor เพิ่มขึ้นเป็น 80% ในปี 2566 (เมื่อเทียบกับปี 2565 ที่มี Cabin factor อยู่ในระดับ 68%)
- นอกจากนี้ บริษัทฯ มีกำไรจากรายการอื่น (Non-recurring items) นอกเหนือจากผลกำไรจากการดำเนินการปกติ อาทิ รายการกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ กำไรจากการขายสินทรัพย์ ดังนั้น หากพิจารณาถึงเฉพาะผลกำไรจากการดำเนินงานปกติ (Core earnings) แล้ว บริษัทฯ สามารถทำกำไรในส่วน Core earnings ได้ 25,390 ล้านบาท เมื่อเทียบกับผลขาดทุน 3,059 ล้านบาท ในปี 2565 นอกจากนี้ บริษัทฯ มีเงินสดในมือ (Cash on hand) เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเท่ากับ 52,939 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2566 เมื่อเทียบกับจำนวน 34,540 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2565 ทำให้บริษัทฯ อาจไม่มีความจำเป็นต้องจัดหาเงินกู้จำนวน 25,000 ล้านบาท ตามที่ได้ขออนุมัติตามแผนฟื้นฟูกิจการ
- โดยในขณะนี้ บริษัทฯ ได้รับมอบเครื่องบิน A320-200 จากบริษัท ไทยสมายล์ฯ จำนวน 15 ลำ และได้เปิดให้บริการเส้นทางการบินภายในประเทศ และเส้นทางการภูมิภาคทดแทนสายการบินไทยสมายล์แล้ว ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีเครื่องบินที่ใช้ทำการบินทั้งสิ้น 70 ลำ
- บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามแผนฟื้นฟูกิจการ อย่างเคร่งครัด และได้มีการตัดทอนค่าใช้จ่ายที่ไม่จำเป็นออกอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนได้ดำเนินการปรับลดจำนวนพนักงานจำนวนมากในช่วงที่ผ่านมา ทำให้บริษัทฯ มีต้นทุนค่าใช้จ่ายลดลงอย่างมาก ส่งผลให้ บริษัทฯ เริ่มมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนต้นทุนทางการเงิน (EBITDA) เป็นบวกตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ของปี 2565 เป็นต้นมา โดยส่วน EBITDA ในปี 2566 เท่ากับ 42,875 พันล้านบาท สะท้อนกระแสเงินสด (Cash flow) ที่เป็นบวกและสภาพคล่องที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่ง EBITDA ดังกล่าวนี้นับว่ามีมูลค่ามากกว่า EBITDA (สำหรับรอบระยะเวลา 12 เดือน) ขึ้นต่ำที่มูลค่า 20,000 ล้านบาท ตามเงื่อนไขที่กำหนดสำหรับการออกนอกแผนฟื้นฟูกิจการ (โดยยังต้องมีส่วนของทุน (Equity) เป็นบวก) นอกจากนี้ บริษัทฯ ดำเนินการตามแผนชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้ผู้ถือหุ้นกู้ โดยการชำระดอกเบี้ยคืนแก่เจ้าหนี้ผู้ถือหุ้นกู้เป็นรายเดือน ในอัตราร้อยละ 1.50 ต่อปีของต้นเงิน และดำเนินการชำระดอกเบี้ยงวดแรกในวันที่ 31 มกราคม 2567 ซึ่งเป็นไปตามแผนฟื้นฟูกิจการ
- อย่างไรก็ดี ในปี 2566 บริษัทฯ ยังคงดำเนินการตามแผนฟื้นฟูกิจการอย่างต่อเนื่อง เห็นได้จากการดำเนินงานที่สำคัญ ๆ อาทิ การขยายเส้นทางบิน หรือเปิดเส้นทางการบินใหม่ ๆ การดำเนินการตามแผนการปรับปรุงประสิทธิภาพฝูงบิน การหาประโยชน์จากทรัพย์สินรองที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจ (เช่น การจำหน่ายทรัพย์สินต่าง ๆ) รวมถึงการปรับปรุงโครงสร้างการดำเนินงานธุรกิจกลุ่มการบิน เป็นต้น ทั้งนี้ เพื่อรองรับการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมการบิน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการอากาศยานได้อย่างเหมาะสม สามารถวางแผน และพัฒนาเครือข่ายเส้นทางบิน การจัดเที่ยวบินให้ครอบคลุมความต้องการของผู้โดยสารในภาพรวมได้ดียิ่งขึ้น และเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการสร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ

โดยสรุปภาพรวมจากผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ดังกล่าวข้างต้น เป็นการแสดงถึงความเป็นไปได้ที่บริษัทฯ จะชำระหนี้ได้ตามที่แผนฟื้นฟูกิจการกำหนด ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะติดตามความคืบหน้าในการชำระหนี้หุ้นกู้ บมจ.การบินไทย อย่างต่อเนื่อง และหากมีความคืบหน้าใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการต่าง ๆ ของบริษัทฯ บริษัทจัดการจะแจ้งให้ท่านทราบเป็นระยะต่อไป