



# จดหมายข่าว

## สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค จำกัด

ฉบับที่ 5/2564

### เรียน สมาชิกสหกรณ์

ตามที่ สอ.กฟภ. ได้มีการนำเงินไปลงทุนในหุ้นกู้บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) และศาลได้มีคำสั่งเมื่อวันที่ 15 มิถุนายน 2564 เห็นชอบด้วยแผนฟื้นฟูกิจการของบริษัทการบินไทยฯ แล้ว สอ.กฟภ. ขอเรียนชี้แจงข้อมูลความคืบหน้า ดังนี้

#### 1. ข้อมูลการลงทุนในหุ้นกู้บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)

ปัจจุบัน สอ.กฟภ. ถือครองหุ้นกู้บริษัทการบินไทยฯ จำนวน 15 สัญญา รวมมูลค่า 2,820 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 30 ตุลาคม 2564 สอ.กฟภ. มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 57,743.574 ล้านบาท เงินลงทุนในหุ้นกู้การบินไทยฯ จึงคิดเป็นร้อยละ 4.88 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งจะไม่มีผลกระทบต่อฐานะและความมั่นคงของ สอ.กฟภ. ไม่ว่าจะเป็นหุ้นเรือนหุ้นหรือเงินฝากทั้งหมดที่สมาชิกมีอยู่กับ สอ.กฟภ. แต่จะมีผลกระทบกับผลประโยชน์โดยทำให้กำไรของ สอ.กฟภ. น้อยลง ส่งผลให้การจัดสรรเงินปันผลและเงินเฉลี่ยคืนลดลง

#### 2. รายละเอียดแผนฟื้นฟูกิจการ ตามคำสั่งศาลล้มละลายกลางที่เกี่ยวข้องกับหนี้หุ้นกู้ของ สอ.กฟภ.

ศาลฯ กำหนดระยะเวลาดำเนินการ 5 ปี (16 มิถุนายน 2564 – 15 มิถุนายน 2569) ทั้งนี้ ตาม พ.ร.บ.ล้มละลายการบินไทยสามารถขอขยายระยะเวลาได้ 2 ครั้ง ครั้งละ 1 ปี โดยมีรายละเอียดการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยให้ สอ.กฟภ. สรุปได้ดังนี้ (รายละเอียดตามตารางที่ 1)

- 2.1 สหกรณ์จะได้รับชำระเงินต้นคืนเต็มจำนวน 2,820 ล้านบาท (ไม่ Haircut) แต่กำหนดวันครบกำหนดไถ่ถอนใหม่ยาวขึ้นอีก 8 ปี (วันครบกำหนดไถ่ถอนเดิม +8 ปี) แต่รวมแล้วไม่เกิน 15 ปี (วันครบกำหนดใหม่ต้องไม่เกินวันทำการสุดท้ายของปี 2579)
- 2.2 ดอกเบี้ยหุ้นกู้ทั้งหมดลดลงเหลือร้อยละ 1.50 ต่อปี โดยมีรายละเอียดการจ่าย ดังนี้
  - 2.2.1 ดอกเบี้ยคงค้างที่เกิดขึ้นในช่วงที่ศาลรับคำร้องขอฟื้นฟูกิจการ (14 กันยายน 2563) ถึงวันที่ศาลมีคำสั่งเห็นชอบด้วยแผน (15 มิถุนายน 2564) ให้ระงับทั้งจำนวน
  - 2.2.2 ดอกเบี้ยปีที่ 1-3 ยังไม่จ่ายขอตั้งพักไว้ รอไปจ่ายในวันครบกำหนดไถ่ถอนใหม่ โดย สอ.กฟภ. สามารถเลือกวิธีรับชำระดอกเบี้ยปีที่ 1-3 เป็นการแปลงหนี้เป็นทุนในราคาหุ้นละ 2.5452 บาท (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท แต่ปัจจุบันถูกห้ามซื้อ-ขาย) โดยสามารถเลือกการแปลงหนี้เป็นทุนได้ในเดือนธันวาคม 2571 และในเดือนธันวาคมของปีถัดมาจนกว่าจะครบกำหนดไถ่ถอน
  - 2.2.3 บริษัทการบินไทยฯ จะเริ่มจ่ายดอกเบี้ยในปีที่ 4 โดยจ่ายเป็นรายเดือน ณ วันทำการสุดท้ายของเดือน (เริ่มจ่าย มิถุนายน 2567)

- 2.3 หุ้นกู้ที่ สอ.กฟภ. ซื่อไว้ทั้งหมดมี 15 สัญญา จำนวน 2,820 ล้านบาท ตามแผนฟื้นฟูกิจการ ถูกจัดเรียงใหม่เป็นกลุ่มเจ้าหนี้ โดยนำปีที่ครบกำหนดไถ่ถอนเดิมปีเดียวกันมารวมอยู่ในกลุ่ม เจ้าหนี้เดียวกัน ทำให้ สอ.กฟภ. มีกลุ่มเจ้าหนี้รวม 9 กลุ่ม มูลค่า 2,820 ล้านบาท เช่นเดิม (รายละเอียดตามตารางที่ 2)

### 3. ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น

- 3.1 เงินที่ลงทุนในหุ้นกู้การบินไทย จำนวน 2,820 ล้านบาท เป็นเงินลงทุนที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ในปี 2564 – 2566 และเป็นเงินลงทุนที่สร้างรายได้เพียง 1.5% ในปี 2567 – 2579
- 3.2 กรมตรวจบัญชีสหกรณ์ มีบันทึก ลว. 29 กันยายน 2564 กำหนดให้ สอ.กฟภ. ต้อง ตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าหุ้นกู้ ในอัตรา 5% ของมูลหนี้ในแต่ละปี คิดเป็นเงินปีละ 141 ล้านบาท ซึ่งปัจจุบัน สอ.กฟภ. ได้เริ่มตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าดังกล่าวแล้วตั้งแต่วันที่กันยายน 2564 เป็นต้นมา

ผลกระทบทั้ง 2 ข้อนี้ จะส่งผลทำให้ผลประกอบการของ สอ.กฟภ. มีกำไร ลดต่ำลง ซึ่งจะส่งผลต่อการจัดสรรกำไรในรูปของเงินปันผลและเงินเฉลี่ยคืน

### 4. แนวทางการดำเนินงานเพื่อรับมือกับผลกระทบ

คณะกรรมการดำเนินการได้กำหนดแนวทางการดำเนินการ เพื่อให้ผลกระทบที่เกิดขึ้นตาม ข้อ 3 เกิดขึ้นน้อยที่สุด ดังนี้

- 4.1 จะเร่งรัดการหารายได้ให้มีประสิทธิภาพสูงขึ้น เพื่อเพิ่มรายได้ทดแทนรายได้ที่ขาดหายไป โดยมีเป้าหมายว่า แม้จะถูกตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของหุ้นกู้การบินไทยถึงปีละ 141 ล้านบาท แต่จะพยายามทำให้ผลประกอบการมีผลกำไรสามารถจัดสรรเป็นเงินปันผลได้มากกว่า 5.00% และเงินเฉลี่ยคืนได้มากกว่า 10.00%
- 4.2 จะติดตามการดำเนินการตามแผนฟื้นฟูของการบินไทยอย่างใกล้ชิด เพื่อเป็นข้อมูลร่วมกับ ชุมชนสหกรณ์ออมทรัพย์แห่งประเทศไทยและสหกรณ์ออมทรัพย์เจ้าหนี้หุ้นกู้การบินไทยทั้ง 84 แห่ง ต่อรองกับกรมตรวจบัญชีสหกรณ์ มิให้มีการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของหุ้นกู้ ซึ่งหาก การต่อรองสำเร็จเงินส่วนนี้สามารถจัดสรรเป็นเงินปันผลและเงินเฉลี่ยคืนเพิ่มขึ้นได้ อีกอย่างละประมาณ 0.5 – 0.6%

สอ.กฟภ. ขอยืนยันกับสมาชิกทุกท่านว่า คณะกรรมการและเจ้าหน้าที่ทุกท่านจะร่วมแรงร่วมใจ ดำเนินการเพื่อให้ผลประกอบการของ สอ.กฟภ. เป็นไปอย่างดีที่สุด



(นายเสรี ประชัญกุล)

ประธานกรรมการ

สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค จำกัด

24 พฤศจิกายน 2564

ตารางที่ 1 : รายละเอียดการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยหุ้นกู้การบินไทย

ลำดับ	มูลค่าหุ้นกู้ (ล้านบาท)	เดือน/ปี ที่ลงทุน	เดือน/ปีครบ กำหนด ชำระเงินต้น เดิม	เดือน/ปีครบ กำหนดชำระ เงินต้นใหม่ (+8 ปี แต่ไม่ เกิน ธ.ค.2579)	ดอกเบี้ย 3 ปี แรก (16 มิ.ย.2564 - 15 มิ.ย. 2567)	ดอกเบี้ยปีที่ 4-ปีสุดท้าย (16 มิ.ย.2567 เป็นต้นไป)	การ จัดกลุ่ม เจ้าหนี้
1	50	10/55	10/65	12/73	อัตราดอกเบี้ย 1.5% แต่กำหนดให้ตั้งพักไว้ก่อน โดยเจ้าหนี้สามารถเลือกที่จะรับชำระได้ 2 แบบ 1. รับเป็นเงินจะได้รับชำระพร้อมเงินต้น ในวันที่ครบกำหนดใหม่ 2. ขอแปลงหนี้ดอกเบี้ยนี้เป็นทุน (หุ้นสามัญ) ในราคาหุ้นละ 2.5452 บาท โดยสามารถแจ้งความประสงค์ได้ในเดือนธันวาคม 2571 และในเดือนธันวาคมของปีถัดมาจนกว่าจะครบกำหนดไถ่ถอน	จ่ายเป็นรายเดือนอัตราดอกเบี้ย 1.5% โดยกำหนดจ่าย ณ วันทำการสุดท้ายของเดือน (เริ่ม มิ.ย.2567)	กลุ่มที่ 20
2	80	08/56	08/63	12/71			กลุ่มที่ 18
3	70	04/58	04/65	12/73			กลุ่มที่ 20
4	70	04/58	04/68	12/76			กลุ่มที่ 23
5	30	09/58	09/63	12/71			กลุ่มที่ 18
6	50	09/58	09/65	12/73			กลุ่มที่ 20
7	50	09/58	09/68	12/76			กลุ่มที่ 23
8	60	02/61	02/68	12/76			กลุ่มที่ 23
9	240	08/61	08/71	12/79			กลุ่มที่ 26
10	180	08/61	08/73	12/79			กลุ่มที่ 28
11	140	08/61	08/76	12/79			กลุ่มที่ 30
12	300	05/62	05/72	12/79			กลุ่มที่ 27
13	500	11/62	11/64	12/72			กลุ่มที่ 19
14	500	11/62	11/66	12/74			กลุ่มที่ 21
15	500	11/62	11/72	12/79			กลุ่มที่ 27
รวม	2,820				รวม 3 ปี เป็นเงิน 126.9 ล้านบาท		

ตารางที่ 2 : การจัดกลุ่มเจ้าหน้าที่

การจัดกลุ่มเจ้าหน้าที่	เดือน/ปีที่ลงทุน - จำนวน (ลบ.)			รวม (ลบ.)	วันครบกำหนดชำระ
กลุ่มที่ 18	08/56 – 80	09/58 - 30	-	110	วันทำการสุดท้ายเดือน ธ.ค.71
กลุ่มที่ 19	11/62 – 500	-	-	500	วันทำการสุดท้ายเดือน ธ.ค.72
กลุ่มที่ 20	10/55 – 50	04/58 – 70	09/58 - 50	170	วันทำการสุดท้ายเดือน ธ.ค.73
กลุ่มที่ 21	11/62 – 500	-	-	500	วันทำการสุดท้ายเดือน ธ.ค.74
กลุ่มที่ 23	04/58 – 70	09/58 – 50	02/61 - 60	180	วันทำการสุดท้ายเดือน ธ.ค.76
กลุ่มที่ 26	08/61 – 240	-	-	240	วันทำการสุดท้ายเดือน ธ.ค.79
กลุ่มที่ 27	05/62 – 300	11/62 – 500	-	800	วันทำการสุดท้ายเดือน ธ.ค.79
กลุ่มที่ 28	08/61 – 180	-	-	180	วันทำการสุดท้ายเดือน ธ.ค.79
กลุ่มที่ 30	08/61 - 140	-	-	140	วันทำการสุดท้ายเดือน ธ.ค.79
				2,820	