



# จดหมายข่าว

## สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค จำกัด

ฉบับที่ 9/2565

### เรียน สมาชิกสหกรณ์

ตามที่ บริษัท การบินไทย ได้ยื่นเรื่องขอแก้ไขแผนฟื้นฟูกิจการ เมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2565 นั้น

เนื่องจาก สอ.กพภ. ได้รับผลกระทบจากการลงทุนในหุ้นกู้การบินไทย ข่าวดังกล่าวจึงได้รับความสนใจจากสมาชิกเป็นจำนวนมาก สอ.กพภ. จึงได้สรุปเหตุผล สำคัญ และความเกี่ยวข้องของความคาดหวังจากการขอแก้ไขแผนฟื้นฟูกิจการมาเพื่อทราบโดยทั่วกัน ดังนี้

**เหตุผลที่การบินไทยขอแก้ไขฟื้นฟูกิจการ** เนื่องจากการบินไทยได้ดำเนินการตามแผนฟื้นฟูกิจการมาเป็นเวลา 1 ปี และพบว่า ณ เดือนมิถุนายน 2565 มีกระแสเงินสดเพิ่มมากขึ้น ทำให้มีความจำเป็นในการก่อหนี้ใหม่ลดลงจากแผนเดิมที่กำหนดไว้ 50,000 ล้านบาท เหลือ 25,000 ล้านบาท ประกอบกับการบินไทยต้องการปรับโครงสร้างทุนให้เหมาะสม เพื่อนำหุ้นกลับเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ ซึ่งจะเป็เงินโอนไขในการสร้างความเชื่อมั่นต่อผู้ให้สินเชื่อใหม่ เจ้าหนี้ตามแผนเดิมและผู้ถือหุ้น

**สาระสำคัญการแก้ไขแผนฟื้นฟูกิจการในครั้งนี้** รายละเอียดที่ขอแก้ไขแผนฟื้นฟูนอกจากจะเป็นเรื่องการจัดหาสินเชื่อใหม่ที่ขอปรับลดวงเงินจากเดิม 50,000 ล้านบาท เหลือ 25,000 ล้านบาท และการปรับโครงสร้างทุนโดยเพิ่มทุนอีก 31,500 ล้านบาท ราคาหุ้นละ 2.5452 บาท ตามเหตุผลที่ขอแก้ไขแผนแล้วยังมีเรื่องของการจ่ายหนี้ให้เจ้าหนี้ที่อยู่ต่างประเทศซึ่งไม่ได้อยู่ในแผนฟื้นฟู เพื่อให้เป็นไปตามสัญญาชำระข้อพิพาท และประเด็นปลีกย่อยอื่น ๆ เพื่อให้เกิดความคล่องตัว เช่น เพิ่มอำนาจผู้บริหารแผนฯ ยกเลิกคณะกรรมการกำกับดูแลสินเชื่อใหม่ เพราะมีกรรมการเจ้าหนี้ดูแลอยู่แล้ว เป็นต้น

**ความเกี่ยวข้องและความคาดหวังของสหกรณ์เจ้าหนี้** แผนที่ขอแก้ไขเรื่องการปรับโครงสร้างทุนมีส่วนเกี่ยวข้องกับสหกรณ์เจ้าหนี้ เพราะตามแผนได้จัดสรรหุ้นไว้ เพื่อให้สหกรณ์เจ้าหนี้หุ้นกู้ต้องแปลงหนี้เป็นทุน คิดเป็น 24.5% ของมูลหนี้ในราคาหุ้นละ 2.5452 บาท โดยจะดำเนินการประมาณปลายปี 2567 ถึงต้นปี 2568 จึงมีความคาดหวังผลที่จะได้รับจากการแก้ไขแผนฟื้นฟูได้ ดังนี้

1. มีความมั่นใจได้มากขึ้นว่าการดำเนินธุรกิจของการบินไทยจะสามารถไปต่อได้ ซึ่งจะส่งผลให้ไม่เกิดผลกระทบกับ สอ.กพภ. มากกว่าที่เป็นอยู่
2. มีความหวังว่า การบินไทย จะออกจากแผนฟื้นฟูได้เร็วขึ้น ซึ่งจะเป็นเหตุผลให้กรมตรวจบัญชีสหกรณ์ยกเลิกการบังคับให้ตั้งด้อยค่าได้เร็วขึ้น
3. ตามแผนใหม่ ให้แปลงหนี้เป็นหุ้น ประมาณ 24.5% ของมูลหนี้ (ประมาณ 700 ล้านบาท) มีทั้งข้อดี และความเสี่ยง กล่าวคือ ถ้ากิจการดี → สามารถขายหุ้น ได้เงินต้นส่วนนี้กลับคืนเร็วขึ้น และอาจได้กำไรจากส่วนต่างราคาหุ้น แต่ถ้ากิจการไม่ดี → ส่วนนี้ซึ่งเป็นส่วนของเจ้าของจะไม่ได้ดอกเบี้ย ในเบื้องต้นพิจารณาแล้วเห็นว่าน่าจะมีผลดีมากกว่าผลเสีย

(นายเสรี ประชัญกุล)

ประธานกรรมการ

สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค จำกัด

12 กรกฎาคม 2565