



News Comments

THAI

ยังคงมองเป็นลบ กรณี กรม. อนุมัติให้ THAI เข้าแผนฟื้นฟูฯ โดยรายละเอียดเบื้องต้นที่แถลงออกมา ไม่ได้ต่างจากที่ตลาดมองไว้ ทั้งนี้หากเพิ่มทุนที่ 8.3 หมื่นล้านบาทสำเร็จ ที่ราคาตลาด 4.70 บาท (Dilution 89%) เมื่อสุทธิกับผลขาดทุนปีนี้ที่ 5.9 หมื่นล้านบาท (ประเมินโดยฝ่ายบริหาร) BV ณ สิ้นปี 63 จะอยู่ที่เพียง 1.8 บาทต่อหุ้น ยังคงแนะ “หลีกเลี่ยง”

- กรม. อนุมัติให้ THAI เข้าแผนฟื้นฟูฯ พร้อมให้ ก. คลัง ลดสัดส่วนถือหุ้น จาก 51% เป็น 48% โดยแนวทางที่ออกมาไม่ต่างจากที่เป็นข่าวก่อนหน้านี้ ขณะที่การลดสัดส่วนการถือหุ้นของคลังเล็กน้อย เป็นเรื่องเชิงเทคนิคเท่านั้น
- ทั้งนี้การเข้าสู่แผนฟื้นฟูฯ แม้มีข้อดี คือ THAI จะสามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้ โดยเจ้าหนี้ไม่สามารถเรียกร้องสิทธิ์หรือทรัพย์สิน トラบที่ยังอยู่ในแผนฟื้นฟูฯ
- แต่เรายังคงมองเป็นลบ จากกระบวนการที่ยังอีกยาวไกล และมองว่าการเข้าแผนฟื้นฟูฯ แม้จะสามารถยืดหนี้ไปได้ แต่ Upside จากการ Haircut จำกัด เนื่องจากหนี้จำนวนมากถือโดย สหกรณ์ต่างๆ มากถึง 3.6 หมื่นล้านบาท
- ยังคงแนะนำ “หลีกเลี่ยง” โดยมองว่านอกเหนือจากข้อมูลในการตัดสินใจที่เป็นไปอย่างจำกัด (THAI เลื่อนการส่งงบฯ 1Q63) ความเสี่ยงจากการเพิ่มทุน และ Dilution ยังไม่สามารถหลีกเลี่ยงได้ โดย หากเพิ่มทุนที่ 8.3 หมื่นล้านบาทสำเร็จ สมมุติฐานที่ราคาตลาด 4.70 บาท (Dilution 89%) เมื่อสุทธิกับผลขาดทุนปีนี้ที่ 5.9 หมื่นล้านบาท (ประเมินโดยฝ่ายบริหาร) BV ณ สิ้นปี 63 จะอยู่ที่เพียง 1.8 บาทต่อหุ้น

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) (“ไอรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด