

THAI

บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)

ตลาดหลักทรัพย์ฯ เปิดให้ซื้อขาย THAI ระหว่างวันที่ 16 เม.ย. - 17 พ.ค. 64 และ จะ ขึ้น SP อีกครั้งในวันที่ 18 พ.ค. 64 นี้ ครั้งนี้ ยังคงแนะนำ "หลักเลียง" จากทั้งความเสี่ยง ในประเด็นสภาพคล่องการซื้อขายที่จะหายไป และการระดมทุน ที่มี Dilution สูง

- ตลาดหลักทรัพย์ฯ เปิดให้ซื้อขาย THAI ระหว่างวันที่ 16 เม.ย. - 17 พ.ค. 64 และจะขึ้น SP อีกครั้งในวันที่ 18 พ.ค. 64 นี้ และให้เวลา THAI ในการแก้ไขเหตุในการพักถอนฯ เป็นเวลา 3 ปี ในการแก้ส่วนส่วนของ กุญที่ติดลบราว 1.3 แสนล้าน ซึ่งมีโอกาสเป็นไปได้ไม่มากนัก
- ทั้งนี้ THAI แถลงว่า ตามแผนแล้วส่วนของผู้ถือหุ้นจะกลับมาเป็นบวก ได้ในปี 2573 หรือใช้เวลา 9 ปี ซึ่งเกินกว่า เวลา 3 ปี ที่ ตลาด หลักทรัพย์ให้เวลาแก้ไข ทำให้เรามองว่า THAI มีโอกาสที่จะ Delist สูง
- เรามองว่าผู้ถือหุ้นจะมีการเพิ่มทุนจำนวนมาก โดยหากอิงตาม แผนของ THAI ที่ต้องการสภาพคล่องราว 5 หมื่นล้านบาท เพื่ออยู่ รอดในช่วง 1-2 ปีนี้ และอ้างอิงราคาหุ้น ณ. ปัจจุบันที่ 2.62 บาท เป็น ราคาเพิ่มทุน จะเกิด Dilution ประมาณ 90%
- โดยสรุป จากทั้งความเสี่ยง ในประเด็นสภาพคล่องในการซื้อขายที่จะ หายไป และการระดมทุน ที่มี Dilution สูง ครั้งนี้เราจึงยังแนะนำ "หลักเลียง" ทั้งนี้มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้นของ THAI ล่าสุดอยู่ที่ติดลบ 59 บาท/หุ้น

พลเทพ วงษ์นำค, #028651

โทร 0-2268-1717 ต่อ 169

Email : phonthep@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน) ("ไรรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไรราเท่านั้น มิได้เป็นการชักนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้ท่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไรรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไรรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านการเงินอื่น ๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไรราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไรราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด



@AIRASECURITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC



AIRASEC