

AAV..... จะนำ TAAV เข้า Listed แทน และเพิ่มทุน



Wednesday, April 28, 2021

- AAV มีแผนปรับโครงสร้างฯ โดยจะนำไทยแอร์เอเชีย หรือ TAAV (ปัจจุบัน AAV ถือหุ้น TAAV อยู่ 55%) เข้าจดทะเบียนแทน โดยจะทำการ SWAP หุ้นที่อัตรา " 1 หุ้น AAV ต่อ 0.098785 หุ้น TAAV " และจะทำการชำระบัญชี/Delisted AAV ออกไป
- พร้อมกันนี้จะมีการเพิ่มทุนแบ่งเป็น 3 ส่วนหลัก
 - ออก Convertible Bond ให้นักลงทุนรายใหม่ จำนวน 3,150 ล้านบาท ที่ราคาแปลงฯ 20.3925 บาท/หุ้น
 - แปลงหนี้ที่ AAV มีต่อ แอร์เอเชียอินเวสท์मेंท์ (AAI) จำนวน 3,900 ล้านบาท ที่ราคาแปลง 20.3925 บาท/หุ้น
 - IPO จำนวน 135 ล้านหุ้น ที่ราคา 20.3925 บาท/หุ้น โดยมี Preemptive Right บางส่วน
- ราคาแปลงฯ/IPO ของ TAAV ที่ 20.3925 Discount ราว 14% จากราคาเฉลี่ยย้อนหลังของ AAV 180 วัน
- เรามองเป็นลบ แม้ Deal นี้จะช่วยเรื่องสภาพคล่องแก่กิจการ โดยเราให้น้ำหนักไปที่ ปัญหาหลัก ที่มาจากภาคการท่องเที่ยว ที่มีแนวโน้มสถานการณ์ฟื้นตัวออกไปอีก และการไม่ได้รับความช่วยเหลือจากภาครัฐฯ (เช่น Soft Loan) ขณะที่เรามองว่าตลาดน่าจะจะไม่ชอบ Overhang ที่กินระยะเวลายาวนานราว 1 ปีแบบนี้
- ทั้งนี้หาก Deal นี้แล้วเสร็จ สัดส่วนการควบคุมของผู้ถือหุ้น AAV ที่มีต่อ TAAV จะลดลงจาก 55% เหลือ 36%
- กำหนดการณ์ และระยะเวลาที่สำคัญ (บางส่วนเป็นการคาดการณ์)
 - พ.ค. นักลงทุนรายใหม่เข้าทำการ Due Diligence แล้วเสร็จ
 - 10 พ.ค. : XM
 - 4 มิ.ย. : ประชุมผู้ถือหุ้น (Online)
 - มิ.ย. : ออกหุ้นกู้แปลงสภาพ ให้นักลงทุนรายใหม่
 - 2Q65 : กระบวนการ IPO หุ้น TAAV แล้วเสร็จ, ทำการ SWAP หุ้น และ การใช้สิทธิของผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพ

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับหรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

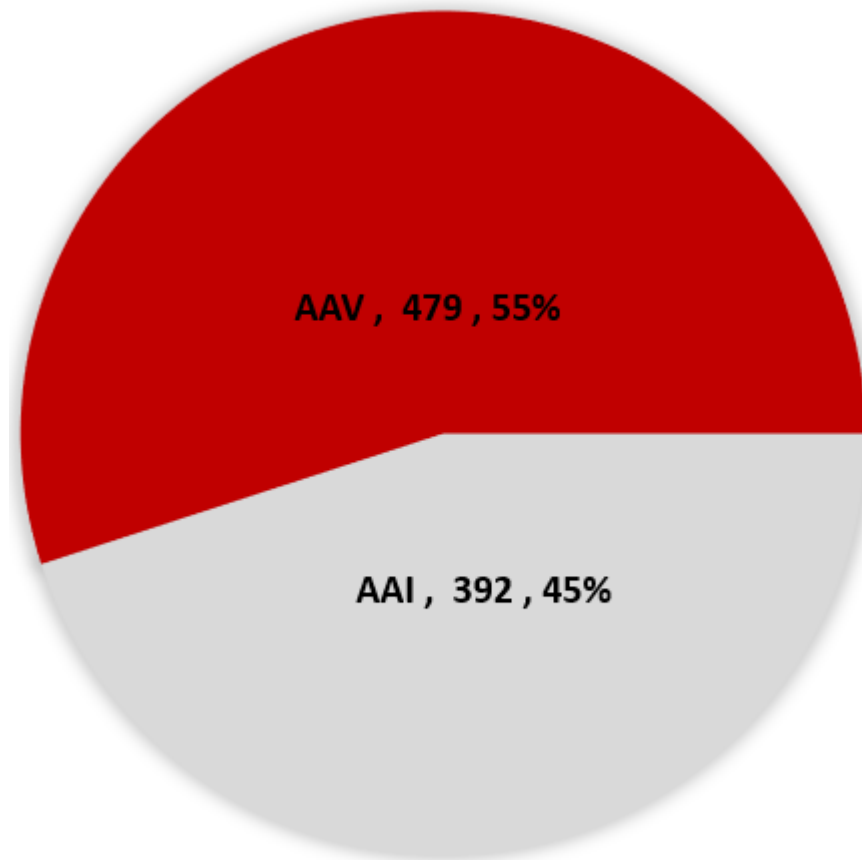
WalPW วงษ์นาค, #028651

โทร 0-2268-1717 ต่อ 169

Email : phonthepp@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

โครงสร้าง TAAV ก่อน SWAP หุ้น และ เพิ่มทุน



สัดส่วนผู้ถือหุ้น
หน่วย ล้านหุ้น, %

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้แนะหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพและ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

WalnW วงษ์นาค, #028651

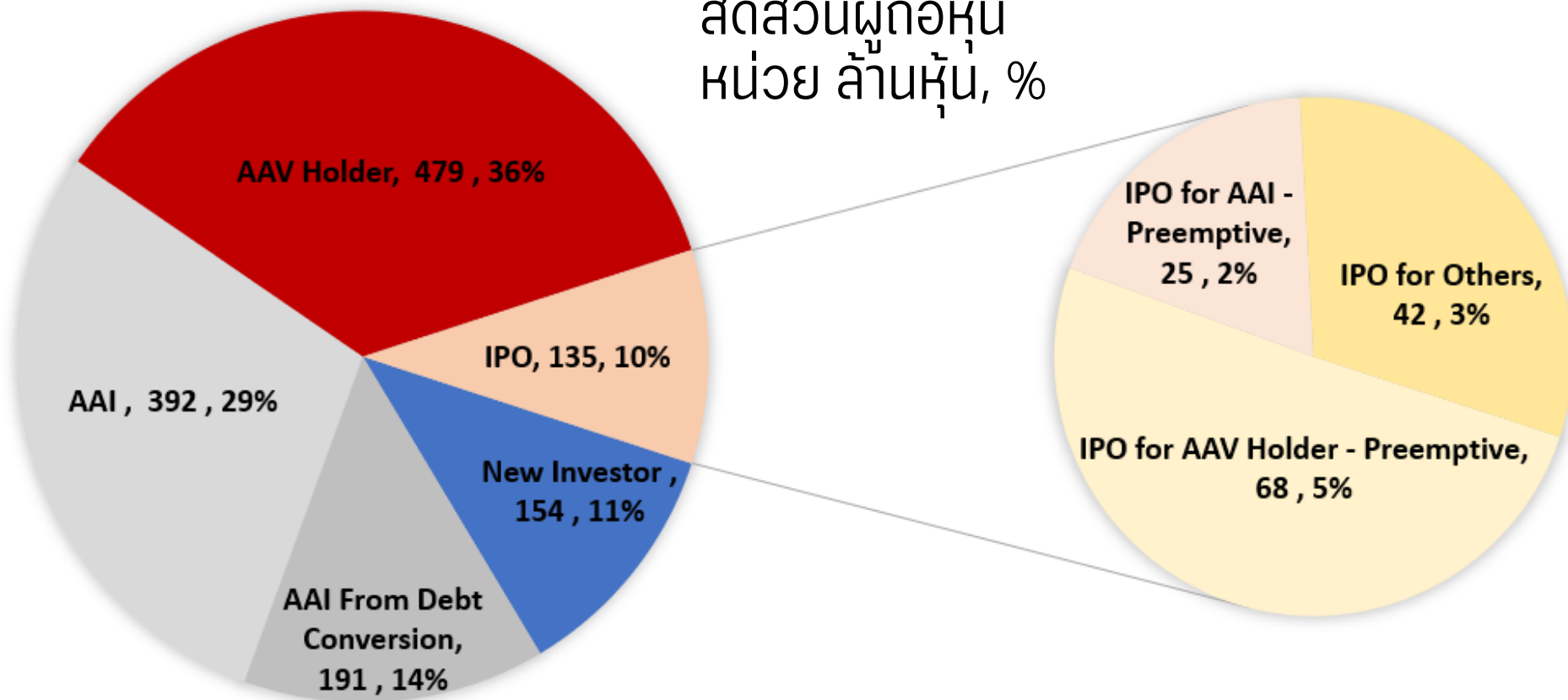
โทร 0-2268-1717 ต่อ 169

Email : phonthep@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนปฎิบัติงานด้านตลาดทุน

โครงสร้าง TAAV หลัง SWAP หุ้น และ เพิ่มทุน

สัดส่วนผู้ถือหุ้น
หน่วย ล้านหุ้น, %



รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพและ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

Walnw วงษ์นาค, #028651

โทร 0-2268-1717 ต่อ 169

Email : phonthepp@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนปฎิบัติงานด้านตลาดทุน