

บริษัท โทร มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด

ครั้งที่ 30/2565

30 มีนาคม 2565

CORPORATES

| | |
|-------------------------------------|--------|
| อันดับเครดิตองค์กร: | BBB+ |
| อันดับเครดิตตราสารหนี้: | |
| หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน | BBB+ |
| แนวโน้มอันดับเครดิต: | Stable |

วันที่ทบทวนล่าสุด: 11/05/64

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

| วันที่ | อันดับ | แนวโน้มอันดับ |
|----------|--------|------------------|
| | เครดิต | เครดิต/เครดิตพิ닝 |
| 15/06/58 | BBB+ | Stable |

ติดต่อ:

สรินทร์ ขอสุขไพบูลย์

sarinthorn@trising.com

สุชานา ฉันทาคิตย์

suchana@trising.com

วจี พิทักษ์ไพบูลย์กิจ

wajee@trising.com

มณฑิยา จันทร์กล้า

monthian@trising.com



WWW.TRISING.COM

รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบันของบริษัท โทร มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด ที่ระดับ “BBB+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ในขณะเดียวกัน ทริสเรตติ้งยังจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดใหม่ในวงเงินไม่เกิน 1.2 หมื่นล้านบาทของบริษัทที่ระดับ “BBB+” ด้วย โดยบริษัทจะนำเงินที่ได้จากการออกหุ้นกู้ดังกล่าวไปใช้ชำระหนี้เงินกู้ และ/หรือเป็นเงินทุนหมุนเวียน

อันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะของบริษัทที่เป็นบริษัทย่อยหลักของ บริษัท โทร คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ” (Group Rating Methodology) ของทริสเรตติ้ง ทั้งนี้ บริษัท โทร คอร์ปอเรชั่น ได้รับการจัดอันดับเครดิตโดยทริสเรตติ้งที่ระดับ “BBB+/Stable”

ผลการดำเนินงานทั้งในส่วนของบริษัท โทร คอร์ปอเรชั่น และของบริษัทในปี 2564 สอดคล้องกับประมาณการของทริสเรตติ้ง โดยบริษัท โทร คอร์ปอเรชั่นมีรายได้จากการดำเนินงานทั้งสิ้น 1.47 แสนล้านบาท และมีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) 6.23 หมื่นล้านบาท

ณ เดือนธันวาคม 2564 ธุรกิจสื่อสารแบบไร้สายของบริษัทมีจำนวนลูกค้าทั้งสิ้น 32.2 ล้านราย เพิ่มขึ้นจาก 30.6 ล้านรายในปี 2563 ในขณะเดียวกัน เมื่อพิจารณาในด้านรายได้จากการให้บริการ บริษัทยังคงสถานะทางการแข่งขันในการเป็นผู้ให้บริการสื่อสารแบบไร้สายรายใหญ่อันดับสองของประเทศด้วยส่วนแบ่งทางการตลาดคิดเป็นสัดส่วน 31.5% ในปี 2564

รายได้เฉลี่ยต่อเลขหมาย (Average Revenue Per User – ARPU) ของผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมในปี 2564 อยู่ภายใต้สภาวะกดดันจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวและมาตรการควบคุมพื้นที่เพื่อป้องกันการแพร่ระบาดที่ภาครัฐนำกลับมาใช้อีกครั้ง ส่งผลทำให้รายได้รวมของกลุ่มผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในปี 2564 ลดลง 1.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่รายได้จากการให้บริการที่ไม่รวมค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (Interconnection Charges – IC) ของบริษัทลดลงเล็กน้อย 0.5% มาอยู่ที่ 7.98 หมื่นล้านบาท ซึ่งไปในทิศทางเดียวกันกับภาวะอุตสาหกรรม

บริษัทมีการทำกำไรที่ปรับดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2564 EBITDA ของบริษัทปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 3.68 หมื่นล้านบาท จากระดับ 3.36 หมื่นล้านบาทในปี 2563 และมีเงินทุนจากการดำเนินงานที่ระดับ 2.35 หมื่นล้านบาท อย่างไรก็ตาม ภาระหนี้สินของบริษัทยังคงอยู่ในระดับสูง โดยมีหนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้วอยู่ที่ระดับ 2.75 แสนล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทมีกำไรและกระแสเงินสดที่ปรับดีขึ้น ทำให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ลดลงมาอยู่ที่ 7.5 เท่า จากระดับ 8-9 เท่าในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา และมีอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินที่ 8.5%

ในขณะนี้ บริษัท โทร คอร์ปอเรชั่น และ บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมิวนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) (DTAC) กำลังดำเนินการต่าง ๆ ตามแผนการควบรวมบริษัท รวมถึงการขออนุมัติจากผู้ถือหุ้น

ที่กำลังจะมีการจัดการประชุมในอีกไม่นานนี้ ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งมีข้อสังเกตว่าการควบรวมกิจการในครั้งนี้อาจขึ้นอยู่กับ การได้รับการอนุมัติจากหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากสำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งกำลังอยู่ในระหว่างขั้นตอนการประเมินถึงผลกระทบจากการควบรวมดังกล่าวต่ออันดับเครดิตของ บริษัททรู คอร์ปอเรชั่น ซึ่งจะส่งผลกระทบต่ออันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ของบริษัทด้วย ทั้งนี้ การประเมินยังขาดข้อมูลรายละเอียดที่เกี่ยวกับการควบรวมกิจการ โดยเฉพาะอย่างยิ่งโครงสร้างของบริษัทใหม่และทิศทางธุรกิจหลังการควบรวมกิจการ

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัททรู คอร์ปอเรชั่น และความคาดหมายของทริสเรทติ้งว่า บริษัทจะยังคงสถานะในการเป็นบริษัทย่อยหลักของบริษัททรู คอร์ปอเรชั่นต่อไปไม่เปลี่ยนแปลง

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

เนื่องจากบริษัทเป็นบริษัทย่อยหลักของบริษัททรู คอร์ปอเรชั่น อันดับเครดิตของบริษัทจึงเชื่อมโยงกับอันดับเครดิตของบริษัทแม่ การเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตของบริษัทแม่หรือการเปลี่ยนแปลงสถานะของบริษัทที่มีต่อกลุ่มจะส่งผลกระทบต่ออันดับเครดิตของบริษัท

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 13 มกราคม 2564
- วิธีการจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 26 กรกฎาคม 2562

บริษัท ทรู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด (TUC)

| | |
|---|--------|
| อันดับเครดิตองค์กร: | BBB+ |
| อันดับเครดิตตราสารหนี้: | |
| TUC225A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 6,258.30 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2565 | BBB+ |
| TUC228A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2565 | BBB+ |
| TUC22DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 6,772.90 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2565 | BBB+ |
| TUC238A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 8,001.60 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2566 | BBB+ |
| TUC23DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,545.10 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2566 | BBB+ |
| TUC241A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 11,190.40 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2567 | BBB+ |
| TUC243A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,182.90 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2567 | BBB+ |
| TUC245A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,789.50 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2567 | BBB+ |
| TUC246A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 200 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2567 | BBB+ |
| TUC24NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,200 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2567 | BBB+ |
| TUC256A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 18,544.20 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2568 | BBB+ |
| TUC25NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,838.20 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2568 | BBB+ |
| TUC26DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 7,480.20 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2569 | BBB+ |
| TUC275A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,376.40 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2570 | BBB+ |
| TUC27NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,643.50 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2570 | BBB+ |
| TUC295A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,575.80 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2572 | BBB+ |
| หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 12,000 ล้านบาท ใถ่ถอนภายใน 4 ปี | BBB+ |
| แนวโน้มอันดับเครดิต: | Stable |

บริษัท ทรูเรทติ้ง จำกัด

อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 191 ถ. สีลม กรุงเทพฯ 10500 โทร. 02-098-3000

© บริษัท ทรูเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2565 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทรูเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่ โดย บริษัท ทรูเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทรูเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทรูเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูล ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทรูเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria