

บริษัท โทร มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด

ครั้งที่ 27/2566

1 มีนาคม 2566

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	A+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 20/01/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดพันธกิจ
24/05/65	BBB+	Alert Positive
15/06/58	BBB+	Stable

ติดต่อ:

สรินทร ซอสุโขปูลย์

sarithorn@trisrating.com

สุชนา ฉันทาศิย์

suchana@trisrating.com

วจี พิทักษ์ไพบุลย์กิจ

wajee@trisrating.com

มณฑิยา จันทร์กล้า

monthian@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท โทร มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด (TUC) และอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบันของบริษัทเป็นระดับ “A+” จากเดิมที่ระดับ “BBB+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” พร้อมทั้งยกเลิก “เครดิตพันธกิจ” ที่ให้ไว้สำหรับอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิของบริษัทด้วย

อันดับเครดิตที่เพิ่มขึ้นเป็นไปตามอันดับเครดิตองค์กรของบริษัทแม่คือ บริษัท โทร คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (TRUE) ซึ่งทริสเรทติ้งจัดให้ที่ระดับ “A+” ทั้งนี้ TRUE เป็นบริษัทซึ่งจัดตั้งขึ้นใหม่จากการควบรวมกิจการระหว่าง บริษัท โทร คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) เดิมก่อนการควบรวมกิจการ (TRUEE) และ บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมิวนิเคชั่น จำกัด (DTAC)

ณ วันที่ 1 มีนาคม 2566 TRUEE และ DTAC ได้ประกาศว่าการควบรวมกิจการของทั้งสองบริษัทเสร็จสมบูรณ์แล้ว ทั้งนี้ สินทรัพย์และหนี้สินทั้งหมดของ TRUEE ได้ถูกโอนไปเป็นของ TRUE ซึ่งส่งผลทำให้ TUC กลายเป็นบริษัทย่อยของ TRUE ส่วนหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทนั้นยังคงอยู่ไม่เปลี่ยนแปลง

ในมุมมองของทริสเรทติ้งเห็นว่า TUC มีสถานะเป็นบริษัทย่อยหลักของ TRUE ดังนั้น อันดับเครดิตของ TUC จึงมีระดับเท่ากับอันดับเครดิตของ TRUE ซึ่งเป็นบริษัทแม่

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

สถานะเครดิตของบริษัทที่เกิดจากการควบรวมกิจการ

อันดับเครดิตองค์กรของ TRUE ที่ระดับ “A+” สะท้อนถึงสถานะผู้นำทางการตลาดในธุรกิจให้บริการสื่อสารโทรคมนาคมแบบไร้สายและธุรกิจอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในประเทศไทย ตลอดจนความแข็งแกร่งของโครงข่ายที่ครอบคลุมทั่วประเทศ การมีคลื่นความถี่ในการให้บริการที่หลากหลาย และการมีแบรนด์ที่ได้รับการยอมรับเป็นอย่างดี

TRUE ประกอบธุรกิจที่หลากหลายโดยครอบคลุมธุรกิจให้บริการสื่อสารโทรคมนาคมแบบไร้สาย ธุรกิจอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง ธุรกิจโทรทัศน์ระบบบอกรับสมาชิก และธุรกิจให้บริการด้านดิจิทัล ทั้งนี้ ธุรกิจให้บริการสื่อสารโทรคมนาคมแบบไร้สายของ TRUE มี TUC และ บริษัท ดีแทค ไตรเนต จำกัด (DTN) เป็นผู้ให้บริการหลัก ซึ่งส่งผลให้ TRUE มีส่วนแบ่งตลาดใหญ่ที่สุดในปัจจุบันที่ราว 53% ในแง่รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่

ทริสเรทติ้งมองว่า TRUE ได้กลายมาเป็นผู้ประกอบการที่แข็งแกร่งมากในธุรกิจโทรคมนาคมในประเทศไทยด้วยการมีขอบเขตธุรกิจขนาดใหญ่และมีสถานะเป็นผู้นำในการแข่งขัน ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งมองว่าขนาดของธุรกิจที่ใหญ่เป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้บริษัทมีความได้เปรียบในการแข่งขันโดยช่วยให้บริษัทสามารถขยายการลงทุนได้อย่างต่อเนื่องในโครงข่าย คลื่นความถี่ และมีความพร้อมในการเข้าสู่การให้บริการในระบบดิจิทัลได้เป็นอย่างดี ในกรณีนี้ ทริสเรทติ้งเชื่อว่า TRUE จะเร่งดำเนินการให้ประโยชน์จากการควบรวมกิจการที่ตั้งเป้าหมายไว้และการปรับปรุงประสิทธิภาพในการดำเนินงานเกิดขึ้นโดยเร็ว

อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งเห็นว่าประโยชน์ที่จะได้รับอย่างเต็มที่จากการควบรวมกิจการนั้นอาจต้องใช้เวลากว่าที่จะเห็นผลสำเร็จ โดย TRUE ยังคงต้องบริหารความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการควบรวมกิจการ

ในระยะอันใกล้นี้ นอกจากนั้น ภาวะการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจสื่อสารโทรคมนาคมและระดับหนี้สินทางการเงินที่สูงของบริษัท จะเป็นข้อจำกัดต่อสถานะเครดิต ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของ TRUE จะอยู่ที่ระดับ 5.3-6.4 เท่าในช่วงระหว่างปี 2566-2568

TUC มีสถานะเป็นบริษัทย่อยหลักของ TRUE

TRUE เป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมดของ TUC ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งประเมินว่า TUC มีสถานะเป็นบริษัทย่อยหลักของ TRUE โดย TUC เป็นบริษัทหลักในการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ของกลุ่ม TRUE นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังพิจารณาถึงการดำเนินงานร่วมกัน ตลอดจนความสอดคล้องในด้านกลยุทธ์ธุรกิจและนโยบายทางการเงิน รวมถึงชื่อเสียงของบริษัทที่เชื่อมโยงกับบริษัทแม่อีกด้วย

ในฐานะที่เป็นบริษัทหลักในการดำเนินธุรกิจของกลุ่ม TUC ทำหน้าที่ให้บริการการสื่อสารแบบไร้สายภายใต้ใบอนุญาตและรับผิดชอบสินทรัพย์การดำเนินงานหลักของ TRUE ในกรณีนี้ ทริสเรทติ้งเชื่อว่าบริษัทจะยังคงเป็นส่วนสำคัญของกลยุทธ์ในการให้บริการโทรคมนาคมแบบครบวงจรของ TRUE ในระยะยาวต่อไป นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่า TUC จะสร้างรายได้คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 50% ของรายได้รวมของ TRUE และสร้าง EBITDA ในสัดส่วน 50% ของกลุ่ม ดังนั้น เมื่อพิจารณาจากความสำคัญของ TUC ที่มีต่อกลุ่มและความเชื่อมโยงที่เหนียวแน่นนี้แล้ว ทริสเรทติ้งจึงเชื่อว่า TRUE จะให้ความช่วยเหลือเป็นพิเศษในยามที่ TUC ประสบปัญหา

มีสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่ง

ทริสเรทติ้งคาดว่า TUC จะยังคงรักษาสถานะทางการแข่งขันในตลาดให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ต่อไปได้โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการมีโครงข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่ครอบคลุมกว้างขวางและมีคุณภาพ รวมทั้งการมีคลื่นความถี่ที่หลากหลายและแบนด์ที่เป็ที่รู้จักอย่างกว้างขวาง ทั้งนี้ บริษัทสามารถขยายฐานลูกค้าทั้งในระบบแบบเติมเงินและระบบรายเดือนเพิ่มมากขึ้น โดย ณ เดือนธันวาคม 2565 บริษัทมีลูกค้าทั้งสิ้นที่จำนวน 33.8 ล้านรายและมีลูกค้า 5G ที่ใช้บริการข้อมูลสูงจำนวนมากกว่า 4.5 ล้านราย ในขณะที่รายได้จากการให้บริการที่ไม่รวมค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (Interconnection Charge – IC) ในปี 2565 นั้นอยู่ที่ระดับ 7.9 หมื่นล้านบาทซึ่งคิดเป็นส่วนแบ่งตลาดราว 31% ในขณะที่ DTN มีส่วนแบ่งประมาณ 21%

การแข่งขันที่รุนแรงส่งผลกดดันต่อรายได้จากการให้บริการ

ในปี 2565 ตลาดสื่อสารแบบไร้สายในประเทศไทยมีมูลค่ารวมอยู่ที่ประมาณ 2.51 แสนล้านบาท ลดลงประมาณ 0.7% จากปีก่อน โดยยังได้รับผลกระทบจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่เป็นไปอย่างเปราะบางและแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มระบบเติมเงิน นอกจากนี้ การแข่งขันที่รุนแรงก็เป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่กดดันรายได้เฉลี่ยต่อผู้ใช้ (Average Revenue per User – ARPU) ทั่วทั้งอุตสาหกรรม

แม้ว่าประเทศไทยจะกลับมาเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติอีกครั้ง แต่ตลาดในปี 2566 มีแนวโน้มที่จะได้รับผลกระทบจากกำลังซื้อของผู้บริโภคที่อ่อนแอลงซึ่งเป็นผลมาจากอัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มสูงขึ้น โดยทริสเรทติ้งคาดว่าการแข่งขันในตลาดจะยังคงมีความรุนแรงแต่ถ้าจะมีความสมเหตุสมผลมากขึ้นในอีก 2-3 ปีข้างหน้าเนื่องจากการควบรวมกิจการจะทำให้ตลาดเหลือผู้ให้บริการโทรคมนาคมรายใหญ่เพียง 2 รายเท่านั้น นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่าอุปสงค์ในการใช้บริการด้านข้อมูลเพิ่มมากขึ้น รวมถึงการเข้าถึงอุปกรณ์สื่อสารที่รองรับเทคโนโลยี 5G ซึ่งมีราคาไม่แพงได้ง่ายขึ้นจะเป็นปัจจัยที่ช่วยเพิ่ม ARPU ได้ในช่วง 3 ปีข้างหน้า

เป็นบริษัทที่สร้างรายได้และกำไรอย่างมีนัยสำคัญให้แก่กลุ่ม

ในอนาคตทริสเรทติ้งคาดว่า TUC จะยังคงสร้างฐานรายได้ที่แข็งแกร่งให้แก่ TRUE โดยคาดว่ารายได้จากการให้บริการของบริษัทจะค่อย ๆ ปรับดีขึ้นในช่วง 2-3 ปีข้างหน้าตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจหลังวิกฤติการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) ตลอดจนการมีฐานลูกค้าขนาดใหญ่ที่ใช้บริการด้านข้อมูลในระดับสูง และจำนวนอุปกรณ์สื่อสารที่รองรับเทคโนโลยี 5G ที่เข้าถึงได้ง่ายยิ่งขึ้น โดยทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้รวมของ TUC จะเป็นถือเป็นรายได้หลักที่ระดับประมาณ 50% ของรายได้ในงบการเงินรวมของ TRUE

ในช่วง 3 ปีข้างหน้าทริสเรทติ้งคาดว่าความสามารถในการสร้างผลกำไรของบริษัทจะปรับตัวดีขึ้นจากความพยายามในการปรับลดต้นทุนให้เหมาะสม ตลอดจนการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน และการปรับปรุงพัฒนาเพื่อเพิ่มผลผลิต ทั้งนี้ การผสมผสานทางธุรกิจหลังการควบรวมกิจการที่คาดว่า จะเกิดขึ้นนั้นจะนำมาซึ่งการปรับปรุงการใช้สินทรัพย์และประโยชน์จากการประหยัดจากขนาด ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่า EBITDA ของ TUC จะอยู่ในช่วง 3.7-4.2 หมื่นล้านบาทต่อปีในระหว่างปี 2566-2568 และเงินทุนจากการดำเนินงานจะอยู่ที่ระดับ 2.4-2.9 หมื่นล้านบาทต่อปี

สถานะด้านการเงินมีภาระหนี้สินอยู่ในระดับสูง

TUC มีภาระหนี้สินอยู่ในระดับสูงเนื่องจากบริษัทมีการขยายโครงข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่อย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2565 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA อยู่ที่ระดับ 8.9 เท่า เพิ่มขึ้นจากระดับ 7.5 เท่าในปี 2564 อันเนื่องมาจากผลการดำเนินงานในปี 2565 ที่ได้รับแรงกดดันจากเงินเฟ้อที่สูงขึ้นและการแข่งขันที่รุนแรงจนส่งผลให้ EBITDA ของบริษัทลดลง ในขณะที่อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินลดลงมาอยู่ที่ระดับ 6.7% จาก 8.5% ในปี 2564

ทริสเรทติ้งคาดว่าภาระหนี้สินของบริษัทน่าจะยังคงอยู่ในระดับสูงต่อไปในช่วง 3 ปีข้างหน้าเมื่อพิจารณาจากเงินลงทุนสำหรับขยายโครงข่ายและภาระในการชำระค่าใบอนุญาตคลื่นความถี่ ในการนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะใช้เงินลงทุนที่ประมาณ 2.0-2.4 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2566-2568 และจะมีการจ่ายชำระค่าใบอนุญาตอีกปีละประมาณ 9.4 พันล้านบาทถึง 1.2 หมื่นล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกัน ซึ่งทำให้ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทจะยังคงอยู่ที่ระดับประมาณ 7-8 เท่าในช่วง 3 ปีข้างหน้า ในขณะที่อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินจะอยู่ที่ระดับประมาณ 8%-11% และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนจะอยู่ที่ระดับประมาณ 90%

ความจำเป็นในการกู้ยืมใหม่เพื่อนำมาชำระคืนหนี้เงินกู้เดิม

ณ เดือนธันวาคม 2565 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 2.23 หมื่นล้านบาทในขณะที่มีหนี้กู้ยืมที่ครบกำหนดชำระในปี 2566 จำนวนประมาณ 3.35 หมื่นล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทยังมีภาระหนี้สินตามสัญญาเช่าในส่วนของที่ดินที่กำหนดชำระภายใน 1 ปีอีกจำนวน 8.1 พันล้านบาทอีกด้วย เมื่อพิจารณาจากความต้องการใช้เงินทุนในการขยายโครงข่ายและเงินทุนจากการดำเนินงานตามที่ประมาณการแล้ว ทริสเรทติ้งก็คาดว่า TUC มีความจำเป็นจะต้องกู้เงินใหม่เพื่อนำมาชำระคืนหนี้เงินกู้เดิมที่จะครบกำหนดเป็นส่วนใหญ่

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- ทริสเรทติ้งคาดว่า TUC จะยังคงมีสถานะเป็นบริษัทย่อยหลักของ TRUE ต่อไป

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” เป็นไปตามแนวโน้มอันดับเครดิตของ TRUE ซึ่งเป็นบริษัทแม่และความคาดหมายของทริสเรทติ้งว่า TUC จะยังคงสถานะในการเป็นบริษัทย่อยหลักของ TRUE ต่อไป โดยทริสเรทติ้งเชื่อว่าบริษัทจะยังคงเป็นส่วนสำคัญในการสร้างรายได้และสถานะทางธุรกิจของบริษัทแม่ต่อไป

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

ตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ” ของทริสเรทติ้งนั้น อันดับเครดิตของ TUC ซึ่งเป็นบริษัทย่อยหลักของ TRUE จะอยู่ในระดับเดียวกับอันดับเครดิตของ TRUE ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทจะขึ้นอยู่กับ การเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตของบริษัทแม่ โดยอันดับเครดิตของบริษัทอาจเปลี่ยนแปลงไปในทางลบได้ด้วยเช่นกันในกรณีที่ทริสเรทติ้งเห็นว่าจะระดับความช่วยเหลือที่บริษัทจะได้รับจากบริษัทแม่นั้นเปลี่ยนแปลงไป หรือหากมีการเปลี่ยนแปลงเกี่ยวกับสถานะของบริษัทเมื่อเปรียบเทียบกับบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมอื่น ๆ ในกลุ่ม

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2565	2564	2563	2562	2561
รายได้จากการดำเนินงานรวม	108,231	116,441	112,604	110,803	106,640
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	(5,166)	3,027	2,511	3,038	(6,989)
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	32,810	36,824	33,631	24,517	21,034
เงินทุนจากการดำเนินงาน	19,620	23,453	20,991	14,660	12,943
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	13,190	13,229	12,434	9,785	8,025
เงินลงทุน	39,811	39,502	57,498	35,826	57,249
สินทรัพย์รวม	450,490	452,714	450,355	384,566	366,287
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	291,979	275,214	270,914	203,837	193,001
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	51,514	69,532	79,893	93,345	100,734
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	30.31	31.62	29.87	22.13	19.72
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	(1.44)	0.85	0.71	0.94	(2.44)
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	2.49	2.78	2.70	2.51	2.62
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	8.90	7.47	8.06	8.31	9.18
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	6.72	8.52	7.75	7.19	6.71
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	85.00	79.83	77.23	68.59	65.71

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท ทรู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด (TUC)

อันดับเครดิตองค์กร:	A+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
TUC238A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 7,951.60 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2566	A+
TUC23NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2566	A+
TUC23DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,545.10 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2566	A+
TUC241A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 11,073.90 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2567	A+
TUC243A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,181.90 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2567	A+
TUC245A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,789.50 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2567	A+
TUC245B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,886.80 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2567	A+
TUC245C: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,460.3 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2567	A+
TUC246A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 200 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2567	A+
TUC24NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,200 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2567	A+
TUC252A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,733.70 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2568	A+
TUC255A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,306.10 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2568	A+
TUC256A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 18,476.80 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2568	A+
TUC25NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,820.20 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2568	A+
TUC262A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,523.60 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2569	A+
TUC262B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,363.30 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2569	A+
TUC262C: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,840 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2569	A+
TUC265A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,652.20 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2569	A+
TUC26DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 7,477.20 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2569	A+
TUC275A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,376.40 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2570	A+
TUC27NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,643.50 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2570	A+
TUC282A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,456.10 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2571	A+
TUC28NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 6,419 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2571	A+
TUC295A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,575.80 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2572	A+
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 9,187.90 ล้านบาท ใถ่ถอนภายใน 7 ปี	A+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทรูเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทรูเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทรูเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถมซื้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทรูเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทรูเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทรูเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทรูเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria