TRIS RATING
A Strategic Partner of S&P Global

CreditNews ข่าวเครดิต

บริษัท อินเตอร์ลิ้งค์ เทเลคอม จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 46/2566
30 มีนาคม 2566

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 25/03/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เครดิตพินิจ
25/03/65	BBB	Stable

ติดต่อ:
สรินทร ชอสุขไพบูลย์
sarinthorn@trisrating.com

สุชนา ฉันทาดิศัย
suchana@trisrating.com

วจี พิทักษ์ไพบูลย์กิจ
wajee@trisrating.com

ประมวลทรัพย์ ผลประเสริฐ
pramuansap@trisrating.com

WWW.TRISRATING.COM

** รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ*

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท อินเตอร์ลิ้งค์ เทเลคอม จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ทั้งนี้ อันดับเครดิตของบริษัทเกิดจากองค์ประกอบระหว่างอันดับเครดิตเฉพาะ (Stand-alone Credit Profile – SACP) ของบริษัทซึ่งอยู่ที่ระดับ“bbb” และสถานะของบริษัทในการเป็นบริษัทย่อยหลัก (Core Subsidiary) ของ บริษัท อินเตอร์ลิ้งค์ คอมมิวนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) (ILINK) ตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ” (Group Rating Methodology) ของทริสเรทติ้ง โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงความสามารถในการแข่งขันในการให้บริการวงจรสื่อสารข้อมูลผ่านโครงข่ายเคเบิลใยแก้วนำแสงของบริษัท ตลอดจนผลการดำเนินงานที่น่าพอใจ และหนี้สินทางการเงินที่อยู่ในระดับปานกลาง อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็ถูกลดทอนบางส่วนจากความไม่แน่นอนและความผันผวนของธุรกิจโครงการจ้างเหมาแบบเบ็ดเสร็จ (Turnkey Project) และการแข่งขันที่รุนแรงในอุตสาหกรรมโทรคมนาคมด้วยเช่นกัน

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

มีความได้เปรียบทางการแข่งขันในการให้บริการสื่อสารข้อมูลผ่านโครงข่ายเคเบิลใยแก้วนำแสง

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงความได้เปรียบทางการแข่งขันในตลาดบริการสื่อสารข้อมูลผ่านโครงข่ายเคเบิลใยแก้วนำแสงได้ต่อไป ทั้งนี้ บริษัทเป็นหนึ่งในผู้ให้บริการรายสำคัญของประเทศในการให้บริการวงจรสื่อสารและการเชื่อมต่อข้อมูลคุณภาพสูงโดยมีการติดตั้งโครงข่ายเคเบิลใยแก้วนำแสงซึ่งเป็นโครงสร้างพื้นฐานหลักตลอดแนวเส้นทางรถไฟและทางหลวงทั่วประเทศไทย

ในมุมมองของทริสเรทติ้งเห็นว่าโครงข่ายเคเบิลใยแก้วนำแสงที่ครอบคลุมกว้างขวาง รวมถึงคุณภาพของโครงข่าย และทีมวิศวกรที่มีประสบการณ์ล้วนเป็นข้อได้เปรียบในการแข่งขันที่สำคัญของบริษัทในการให้บริการสื่อสารข้อมูลแก่ลูกค้า คุณภาพในการให้บริการที่สม่ำเสมอและเชื่อถือได้ตลอดจนความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าได้ช่วยเสริมสร้างให้เกิดความผูกพันที่แข็งแกร่งระหว่างบริษัทกับลูกค้า ซึ่งความได้เปรียบดังกล่าวยังทำให้บริษัทสามารถขยายฐานลูกค้าได้อย่างต่อเนื่องและเข้าร่วมในโครงการโทรคมนาคมของภาครัฐที่เกี่ยวข้องกับเคเบิลใยแก้วนำแสงหลากหลายโครงการ

คาดว่าฐานรายได้ประจำจะเพิ่มสูงขึ้น

รายได้จากธุรกิจให้บริการโครงข่ายวงจรสื่อสารข้อมูลความเร็วสูง (Data Service Business) และจากธุรกิจให้บริการพื้นที่ศูนย์ข้อมูล (Data Center Business) ถือเป็นแหล่งที่มาของรายได้ประจำที่สำคัญของบริษัท โดยรายได้จากธุรกิจทั้ง 2 ประเภทนี้คิดเป็นสัดส่วนรวมกันที่ประมาณ 40%-55% ของรายได้รวมของบริษัทในช่วง 3 ปีที่ผ่าน ทั้งนี้ ในมุมมองทริสเรทติ้งเห็นว่ารายได้ประจำเป็นรายได้ที่คาดการณ์ได้และมีความสม่ำเสมอมากกว่างานโครงการแบบเบ็ดเสร็จและยังช่วยสร้างฐานรายได้ที่แข็งแกร่งให้แก่บริษัทอีกด้วย

แม้ว่ารายได้ของบริษัทจากโครงการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในพื้นที่ห่างไกลจะลดลงจากการยกเลิกสัญญากับสำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) ในไตรมาสสุดท้ายของปี 2565 แต่รายได้รวมจากธุรกิจ Data Service ของบริษัทยังคงเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 1.31 พันล้านบาทในปี 2565 จากระดับ 1.28 พันล้านบาทในปี 2564 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากขนาดของฐานลูกค้าที่ใหญ่ขึ้น โดยบริษัทมีลูกค้าภายใต้บริการข้อมูลที่ใช้

โครงข่ายเคเบิลใยแก้วนำแสงจำนวน 880 ราย ณ เดือนธันวาคม 2565 เพิ่มขึ้นจาก 807 รายในปี 2564 ในขณะที่รายได้จากลูกค้าองค์กรและหน่วยงานราชการซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 70% ของรายได้รวมของธุรกิจนี้มีการเติบโตในปี 2565 ที่ระดับ 5% จากปีก่อนหน้า

ในอนาคตทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่ารายได้ประจำของบริษัทจะเพิ่มขึ้นโดยมีปัจจัยสนับสนุนจากอุปสงค์ด้านบริการเชื่อมต่อข้อมูลและการเข้าถึงเทคโนโลยีที่มีมากขึ้น รวมทั้งจากการใช้บริการเสริมต่าง ๆ และโครงการใหม่ ๆ นอกจากนี้ บริษัทยังมองหาโอกาสในการเติบโตในโครงการที่เกี่ยวข้องกับอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง เช่น หลักสูตรการเรียนการสอนออนไลน์และโครงการแพทย์ทางไกลสำหรับประชาชนในชนบท เป็นต้น ในการนี้ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้รวมจากธุรกิจ Data Service ของบริษัทจะอยู่ในช่วง 1.4-1.6 พันล้านบาทต่อปีในระยะ 3 ปีข้างหน้า โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทมีสัญญางานที่อยู่ในระหว่างการพัฒนาที่ยังไม่ส่งมอบ (Backlog) ของธุรกิจ Data Service ที่มูลค่ารวม 1.7 พันล้านบาท ซึ่งประมาณครึ่งหนึ่งจะรับรู้เป็นรายได้ในปี 2566 นอกจากนี้ บริษัทยังคาดว่าสัญญาให้บริการส่วนใหญ่ที่กำลังจะหมดอายุภายในระยะ 3 ปีข้างหน้าจะได้รับการต่อสัญญาอีกด้วย

ในขณะที่รายได้จากธุรกิจ Data Center นั้นทริสเรทติ้งคาดว่าจะค่อนข้างคงที่โดยจะอยู่ที่ระดับ 85-90 ล้านบาทต่อปีในช่วง 3 ปีข้างหน้า เนื่องจากลักษณะของสัญญาของลูกค้าส่วนใหญ่เป็นสัญญาระยะยาว

ฐานรายได้จากโครงการจ้างเหมาแบบเบ็ดเสร็จมีการเติบโตเพิ่มขึ้นโดยได้แรงหนุนจากทั้งการเติบโตภายในและจากการรวมบริษัทย่อยแห่งใหม่

บริษัทดำเนินธุรกิจให้บริการติดตั้งโครงข่ายโทรคมนาคม (Installation Business) ขนาดใหญ่โดยใช้ความเชี่ยวชาญในการให้บริการวงจรสื่อสารข้อมูล รวมทั้งการติดตั้งและซ่อมบำรุงเคเบิลใยแก้วนำแสงที่บริษัทมีอยู่มาพัฒนาต่อยอด โดยธุรกิจ Installation นั้นครอบคลุมทั้งการติดตั้งโครงข่ายเคเบิลใยแก้วนำแสง การให้บริการซ่อมบำรุง และโครงการที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีสารสนเทศ (Information Technology -- IT)

ในปี 2565 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจ Installation เกือบ 2 พันล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 83% จากระดับ 1.1 พันล้านบาทในปี 2564 โดยมาจากรายได้จากธุรกิจเดิมที่เติบโตเพิ่มขึ้นและจากการรวมกิจการของบริษัทย่อยแห่งใหม่ คือ บริษัท บลู โซลูชั่น จำกัด (BS) เข้ามาในเดือนมีนาคม 2565 ซึ่ง BS มีขีดความสามารถในการแข่งขันที่แข็งแกร่งในโครงการด้านอุปกรณ์ฮาร์ดแวร์เทคโนโลยีสารสนเทศ (IT Hardware) และงานออกแบบก่อสร้างครบวงจรสำหรับหน่วยงานภาครัฐ ในขณะที่บริษัทเองนั้นก็ขยายงานสู่โครงการใหม่ ๆ เพื่อสร้างการเติบโตของรายได้โดยในปี 2565 บริษัทได้งานพัฒนาระบบการจัดการงบประมาณอิเล็กทรอนิกส์ (E-budgeting) รวมทั้งงานติดตั้งเซลล์แสงอาทิตย์ (Solar Cell) บนเสาสื่อสารโทรคมนาคมและงานโครงการที่เกี่ยวข้องกับความปลอดภัย เช่น การติดตั้งระบบกล้องวงจรปิด (CCTV) ซึ่งส่งผลให้สัดส่วนรายได้จากธุรกิจ Installation เพิ่มขึ้นเป็นเกือบ 60% ของรายได้รวมของบริษัทในปี 2565 จากระดับ 44% ในปี 2564

ในช่วงเวลาประมาณการทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถรักษาระดับรายได้ในธุรกิจ Installation ให้อยู่ในช่วง 1.9-2.2 พันล้านบาทต่อปีซึ่งน่าจะได้รับแรงหนุนจากโครงการต่าง ๆ ที่มีอยู่ในแผนและจากการขยายสู่โครงการใหม่ ๆ เพื่อสร้างการเติบโตซึ่งมีปัจจัยเสริมจากแนวโน้มการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศของประเทศไทย โดย ณ เดือนธันวาคม 2565 บริษัทมีงานที่ยังไม่ส่งมอบในธุรกิจ Installation อยู่ที่จำนวนทั้งสิ้น 1.7 พันล้านบาท

ในมุมมองของทริสเรทติ้งถือว่ารายได้จากธุรกิจ Installation มีความผันผวนสูงกว่ารายได้จากธุรกิจ Data Service และธุรกิจ Data Center เนื่องจากรายได้ส่วนใหญ่มาจากรายได้จากโครงการซึ่งเกี่ยวข้องกับงบประมาณด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการประมูลงานของหน่วยงานรัฐวิสาหกิจ อีกทั้งอัตรากำไรในธุรกิจนี้ยังต่ำกว่าธุรกิจ Data Service และธุรกิจ Data Center นอกจากนี้ ธุรกิจ Installation ก็มักจะมีปัญหาในการดำเนินงาน เช่น ความล่าช้าในการก่อสร้างหรือในขั้นตอนการชำระเงินรวมทั้งการขาดความต่อเนื่องของงบประมาณด้านเทคโนโลยีสารสนเทศสาธารณะอีกด้วย

อัตรากำไรลดลงแต่คาดว่าจะค่อย ๆ ฟื้นตัว

ในปี 2565 บริษัทมีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ที่ปรับปรุงแล้วอยู่ที่จำนวน 1.1 พันล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากระดับ 1 พันล้านบาทในปี 2564 ในขณะเดียวกันก็มีอัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้ (EBITDA Margin) ที่ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 32.30% จากระดับ 40.97% ในปีก่อนหน้าเนื่องจากบริษัทมีสัดส่วนรายได้เพิ่มมากขึ้นจากธุรกิจ Installation ซึ่งมีอัตรากำไรต่ำกว่าธุรกิจอื่นของบริษัทรวมทั้งมีค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาและซ่อมแซมที่เพิ่มขึ้นและมีค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภคที่สูงขึ้น

ในอนาคตความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจะขึ้นอยู่กับความสามารถในการขยายฐานรายได้ประจำ ตลอดจนการปรับปรุงอัตราการใช้สินทรัพย์และการควบคุมต้นทุน ทั้งนี้ สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งสำหรับปี 2566-2568 คาดว่า EBITDA ของบริษัทจะอยู่ในช่วง 1.2-1.3 พันล้านบาทต่อปีโดยที่ EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับ 32.5%-33.5% และเงินทุนจากการดำเนินงานจะอยู่ในช่วง 0.89-0.95 พันล้านบาทต่อปี

มีงบการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น

บริษัทมีหนี้สินที่ปรับปรุงแล้วลดลงมาอยู่ที่ระดับ 3.5 พันล้านบาท ณ เดือนธันวาคม 2565 จากระดับ 4.7 พันล้านบาทในปีก่อนหน้า ทั้งนี้ บริษัทได้ชำระหนี้เงินกู้โครงการระยะสั้นไปแล้วประมาณครึ่งหนึ่งเนื่องจากโครงการแล้วเสร็จ ซึ่งส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทลดลงมาอยู่ที่ระดับประมาณ 3.2 เท่า ณ เดือนธันวาคม 2565 จากระดับ 4.6 เท่า ณ สิ้นปี 2564 ในขณะที่อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 21.5% จากระดับ 16.3% ในปีก่อนหน้าและอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนอยู่ที่ระดับ 49% โดยเปรียบเทียบกับระดับ 62% ในปี 2564

ทริสเรทติ้งคาดว่ากระแสเงินสดเพื่อการชำระหนี้และระดับหนี้สินของบริษัทจะอยู่ในระดับปานกลางในช่วง 3 ปีข้างหน้า โดยทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมีการลงทุนที่ระดับ 350-400 ล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2566-2568 ซึ่งงบลงทุนในอนาคตส่วนใหญ่จะใช้ในการวางโครงข่ายอินเทอร์เน็ตเพื่อเชื่อมต่อไปยังลูกค้าปลายทางเป็นหลัก เมื่อพิจารณาจากกระแสเงินสดที่เติบโตขึ้น ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าบริษัทจะใช้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานเป็นเงินลงทุนในบางส่วน ทั้งนี้ สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทจะอยู่ในช่วง 3.0-3.2 เท่าในระหว่างปี 2566-2568 ในขณะที่อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินจะอยู่ที่ระดับ 22%-25% และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนจะอยู่ที่ระดับ 46%-50% ในช่วงเวลาเดียวกัน

สภาพคล่องที่เพียงพอ

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทจะมีสภาพคล่องที่เพียงพอในช่วงเวลา 12 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ บริษัทมีแหล่งเงินทุนซึ่งประกอบไปด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 302 ล้านบาทโดยรวมวงเงินกู้จากธนาคารที่ยังไม่ได้เบิกใช้อีกจำนวน 6.8 พันล้านบาท ณ เดือนธันวาคม 2565 และคาดว่าบริษัทจะมีเงินทุนจากการดำเนินงานที่ประมาณ 890 ล้านบาทในปี 2566

บริษัทจะใช้เงินทุนไปในการลงทุนและชำระหนี้สินที่จะครบกำหนด โดย ณ เดือนธันวาคม 2565 บริษัทมีภาระในการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ระยะสั้นมูลค่าเกือบ 1 พันล้านบาทซึ่งครึ่งหนึ่งเป็นหนี้เงินกู้โครงการที่จะต้องชำระคืนสถาบันการเงินเมื่อโครงการแล้วเสร็จ ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาจากประวัติในการดำเนินโครงการของบริษัทและสถานะเครดิตของเจ้าของโครงการแล้ว ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะได้รับวงเงินกู้ยืมใหม่เพื่อทดแทนวงเงินกู้ยืมระยะสั้นเดิม ในขณะเดียวกันบริษัทยังมีหนี้ระยะยาวที่จะครบกำหนดชำระในปี 2566 อีกจำนวนเกือบ 500 ล้านบาทด้วย ส่วนงบลงทุนของบริษัทนั้นอยู่ที่ประมาณ 400 ล้านบาทในปี 2566

ข้อกำหนดทางการเงินที่บริษัทมีกับธนาคารระบุให้บริษัทต้องคงระดับอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนทุนไม่ให้เกิน 2.5 เท่าและอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Debt Service Coverage Ratio – DSCR) มากกว่า 1.2 เท่า ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2565 บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ระดับ 0.72 เท่าและ 1.201 เท่าตามลำดับ ในการนี้ ทริสเรทติ้งเชื่อว่าบริษัทจะยังคงสามารถปฏิบัติให้เป็นไปตามเงื่อนไขของข้อกำหนดทางการเงินดังกล่าวตลอดช่วงเวลาประมาณการได้

ณ เดือนธันวาคม 2565 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน (Priority Debt) ที่ระดับประมาณ 22% ของหนี้สินทั้งหมดซึ่งประกอบด้วยหนี้ของบริษัทย่อยและหนี้เงินกู้โครงการที่มีหลักประกัน

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- รายได้จะอยู่ในช่วง 3.6-3.9 พันล้านบาทต่อปีในระยะเวลา 3 ปีข้างหน้า
- EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับ 32.5%-33.5%
- เงินลงทุนจะอยู่ที่ปีละ 350-400 ล้านบาทในช่วง 3 ปีข้างหน้า

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงรักษาสถานะในการแข่งขันในธุรกิจ Data Service เอาไว้ได้ต่อไปรวมทั้งยังจะได้รับสัญญาโครงการจ้างเหมาแบบเบ็ดเสร็จใหม่ ๆ ด้วย

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากผลการดำเนินงานตลอดจนกระแสเงินสดของบริษัทและของกลุ่ม ILINK ปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในขณะที่อัตราการก่อหนี้ยังคงอยู่ในระดับปานกลาง ในทางตรงกันข้าม การปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากผลการดำเนินงานทางการเงินของบริษัทและของกลุ่มถดถอยลงอย่างมาก ในขณะเดียวกัน สถานะของบริษัทที่มีต่อกลุ่มที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญก็อาจนำไปสู่การเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตด้วยเช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	---------- ณ วันที่ 31 ธันวาคม ----------				
	2565	2564	2563	2562	2561
รายได้จากการดำเนินงานรวม	3,438	2,509	2,040	2,347	1,611
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	552	513	416	397	285
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	1,110	1,028	941	733	546
เงินทุนจากการดำเนินงาน	668	766	690	518	384
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	229	214	215	183	125
เงินลงทุน	350	332	341	624	755
สินทรัพย์รวม	8,396	8,084	7,079	6,622	5,415
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	3,531	4,712	4,879	4,510	2,872
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	3,691	2,909	1,893	1,712	1,598
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	32.30	40.97	46.13	31.22	33.86
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	7.17	6.94	6.20	7.08	6.84
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	4.84	4.81	4.38	4.01	4.35
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	3.18	4.58	5.18	6.16	5.26
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	18.92	16.26	14.14	11.49	13.37
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	48.89	61.83	72.05	72.49	64.24

* *งบการเงินรวม*

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท อินเตอร์ลิ้งค์ เทเลคอม จำกัด (มหาชน) (ITEL)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

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