

# บริษัท สตาร์ค คอร์เปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 2/2565

30 พฤษภาคม 2565

## CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB+  
 แนวโน้มเครดิตพินิจ: Negative

วันที่ทบทวนล่าสุด : 01/12/64

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เครดิต	แนวโน้มนำอันดับเครดิต/ เครดิตพินิจ
26/03/64	BBB+	Stable	

ติดต่อ:

ประวิตร ชัยชำนาญชัย, CFA  
 pravat@trisrating.com

รพีพล มหพันธ์  
 rapeepol@trisrating.com

ภารัต มหัทธโน  
 parat@trisrating.com

วิยดา ประทุมสุวรรณ, CFA  
 wiyada@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรทติ้งประกาศ “เครดิตพินิจ” แนวโน้ม “Negative” หรือ “ลบ” สำหรับอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท สตาร์ค คอร์เปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) การประกาศเครดิตพินิจในครั้งนี้สืบเนื่องมาจากการประกาศของบริษัทในวันที่ 23 พฤษภาคม 2565 ที่จะซื้อหุ้นทั้งหมดของบริษัท LEONI Kabel GmbH และ LEONISCHE Holding Inc จาก LEONI AG โดยมูลค่าซื้อคาดว่าจะไม่เกิน 560 ล้านยูโร (หรือ 2.06 หมื่นล้านบาท) โดยบริษัทวางแผนจะใช้หนี้เงินกู้จำนวนไม่เกิน 500 ดอลลาร์สหรัฐฯ (หรือประมาณ 1.73 หมื่นล้านบาท) ส่วนที่เหลือจะใช้กระแสเงินสดภายในซึ่งอาจจะรวมถึงเงินจากการเพิ่มทุน ทั้งนี้ ธุรกรรมดังกล่าวจะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท ที่มีกำหนดจะจัดขึ้นในวันที่ 12 ตุลาคม 2565 ธุรกรรมนี้คาดว่าจะแล้วเสร็จภายในเดือนพฤศจิกายน 2565 ขึ้นอยู่กับการอนุมัติจากหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง

LEONI Kabel และ LEONISCHE ประกอบธุรกิจโซลูชันสายเคเบิลสำหรับยานยนต์ซึ่งอยู่ภายใต้กลุ่มของ LEONI AG โดยธุรกิจของทั้งสองบริษัทนั้นถือเป็นหนึ่งในผู้นำในตลาดของสายเคเบิลสำหรับยานยนต์ทั้งแบบสายเคเบิลระดับมาตรฐานและระดับพิเศษ รวมไปถึงสายเคเบิลสำหรับชาร์จยานยนต์ไฟฟ้าอีกด้วย โดยบริษัททั้งสองนั้นมีโรงงานจำนวน 10 แห่งใน 7 ประเทศซึ่งส่วนใหญ่อยู่ในทวีปยุโรป

ทริสเรทติ้งมองว่าการลงทุนดังกล่าวจะช่วยเสริมสถานะทางธุรกิจของบริษัทให้แข็งแกร่งจากขนาดธุรกิจที่จะขยายใหญ่มากขึ้น รวมไปถึงขอบเขตของผลิตภัณฑ์และการกระจายตัวทางภูมิศาสตร์ที่จะกว้างขึ้นตามไปด้วย โดยมองว่าการลงทุนดังกล่าวจะช่วยให้บริษัทสามารถเข้าสู่อุตสาหกรรมการผลิตสายไฟฟ้าสำหรับยานยนต์ และได้รับประโยชน์จากการเติบโตของอุตสาหกรรมยานยนต์ไฟฟ้าในทวีปยุโรปและในสหรัฐอเมริกา

แต่อีกทางหนึ่ง ทริสเรทติ้งก็พิจารณาว่าการเข้าซื้อกิจการจะส่งผลกระทบต่อสถานะทางการเงินของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทวางแผนจะใช้เงินกู้ในสัดส่วนถึง 75% สำหรับการลงทุนดังกล่าว ดังนั้นทริสเรทติ้งคาดว่า การเข้าซื้อกิจการในครั้งนี้จะทำให้ภาระหนี้สินของบริษัทนั้นเพิ่มขึ้น และส่งผลให้สัดส่วนภาระหนี้สินของบริษัทเพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

ทริสเรทติ้งจะทบทวนแนวโน้มเครดิตพินิจของบริษัทเมื่อมีการซื้อหุ้นดังกล่าวแล้วเสร็จและได้ทำการวิเคราะห์อย่างถี่ถ้วนถึงผลกระทบของการซื้อกิจการในครั้งนี้ต่อสถานะเครดิตของบริษัท

**เครดิตพินิจ** เป็นขั้นตอนหนึ่งในกระบวนการทบทวนผลอันดับเครดิตของตราสารหนี้หรือองค์กรที่ทริสเรทติ้งได้ประกาศผลอันดับเครดิตไปแล้ว ซึ่งโดยปกติการทบทวนดังกล่าวจะกระทำโดยอัตโนมัติของตราสารหรือสัญญา และสรุปผลเมื่อครบรอบปี ในระหว่างเวลานั้นหากมีกรณีที่มีเหตุการณ์สำคัญซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจของหน่วยงานแต่ข้อมูลผลกระทบยังไม่เพียงพอต่อการพิจารณาทบทวน ทริสเรทติ้งจะประกาศ “เครดิตพินิจ” เพื่อแจ้งให้สาธารณชนทราบถึงผลดังกล่าว โดยมีแนวโน้ม 3 รูปแบบ คือ Positive (บวก) Negative (ลบ) และ Developing (ยังไม่ชัดเจน) ตามลักษณะของผลกระทบนั้น ๆ ทั้งนี้ยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงผลอันดับเครดิตแต่อย่างใด

**เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง**

- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- วิธีการจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 26 กรกฎาคม 2562

**บริษัท สตาร์ค คอร์เปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (STARK)**

<b>อันดับเครดิตองค์กร:</b>	BBB+
<b>แนวโน้มเครดิตพิบัติ:</b>	Negative

**บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด**

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2565 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแก่ลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: [www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)