

# บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

## CORPORATES

|                                     |        |
|-------------------------------------|--------|
| อันดับเครดิตองค์กร:                 | A+     |
| อันดับเครดิตตราสารหนี้:             |        |
| หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน | A+     |
| หุ้นกู้ด้อยสิทธิคล้ายหุ้น           | A-     |
| แนวโน้มอันดับเครดิต:                | Stable |

วันที่ทบทวนล่าสุด : 29/09/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

| วันที่   | อันดับ<br>เครดิต | แนวโน้มอันดับ<br>เครดิต/ เกรดพัฒนา |
|----------|------------------|------------------------------------|
| 28/09/64 | A+               | Positive                           |
| 28/08/61 | A+               | Stable                             |
| 24/06/58 | AA-              | Stable                             |
| 23/12/57 | AA-              | Alert Developing                   |
| 08/01/56 | AA-              | Stable                             |
| 14/01/54 | A+               | Stable                             |
| 29/07/53 | A+               | Alert Developing                   |
| 30/08/49 | A+               | Stable                             |

ติดต่อ:

เนาวรัตน์ เต็มวัฒนาภรณ์  
nauwarut@trisrating.com

สุชานา ฉันทาศิตย์  
suchana@trisrating.com

วจี พิทักษ์ไพบุลย์กิจ  
wajee@trisrating.com

ศศิพร วัชรโรทัย  
sasiporn@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A+” และคงอันดับเครดิตหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น ซึ่งไม่มีประกันและไถ่ถอนเมื่อเลิกบริษัท (Hybrid Debentures) ของบริษัทที่ระดับ “A-” พร้อมทั้งเปลี่ยนแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทเป็น “Stable” หรือ “คงที่” จาก “Positive” หรือ “บวก” ด้วย

การปรับลดแนวโน้มอันดับเครดิตสะท้อนถึงผลการดำเนินงานของบริษัทที่อ่อนแอกว่าประมาณการ อันเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของราคาวัตถุดิบ อัตราเงินเฟ้อ และอัตราดอกเบี้ย ตลอดจนอุปสงค์ที่อ่อนแอลงทั่วโลก ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งมองว่าโอกาสที่บริษัทจะบรรลุอัตราส่วนทางการเงินที่ทริสเรตติ้งกำหนดไว้สำหรับการปรับเพิ่มอันดับเครดิตซึ่งหมายถึงอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ที่ต่ำกว่าระดับ 4 เท่า นั้นมีแนวโน้มที่จะลดลงในช่วง 12-18 เดือนข้างหน้า

อันดับเครดิตของบริษัทยังคงสะท้อนถึงสถานะทางการตลาดที่เข้มแข็งของบริษัทในฐานะหนึ่งในผู้ผลิตอาหารทะเลแปรรูปชั้นนำของโลก รวมถึงการมีสินค้าและตลาดที่หลากหลาย และตราสัญลักษณ์สินค้าที่เป็นที่รู้จักทั้งในทวีปยุโรปและประเทศสหรัฐอเมริกา นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงความกังวลของทริสเรตติ้งเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจที่ถดถอยทั่วโลกและความเสี่ยงทางด้านภูมิรัฐศาสตร์อีกด้วย

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### แนวโน้มอันดับเครดิตมีข้อจำกัดจากผลการดำเนินงานที่อ่อนแอกว่าคาด

ผลการดำเนินงานของบริษัทในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 อ่อนแอกว่าที่ทริสเรตติ้งคาดการณ์ไว้ โดยรายได้จากการดำเนินงานรวมของบริษัทลดลง 11.4% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ระดับ 6.7 หมื่นล้านบาท อันเนื่องมาจากอุปสงค์และยอดขายที่ลดลงในทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์ของบริษัท

ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทก็ลดลงตามการเพิ่มขึ้นอย่างมากของราคาต้นทุนวัตถุดิบ โดยเฉพาะอย่างยิ่งปลาทูน่า ตลอดจนการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการผลิตและสถานะเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนผลิตภัณฑ์ในกลุ่มธุรกิจสินค้าเกี่ยวกับสัตว์เลี้ยง (Pet Care Business) ซึ่งส่งผลให้ EBITDA ของบริษัทลดลง 17.3% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ระดับ 6.1 พันล้านบาทในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 โดย EBITDA Margin ลดลงมาอยู่ที่ระดับต่ำประมาณ 9% ในปี 2565 จนถึงช่วงครึ่งแรกของปี 2566 จากระดับ 10%-11% ในช่วงปี 2563-2564

ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งได้ปรับลดประมาณการกำไรพื้นฐานลงโดยคาดว่าจะรวมจากการดำเนินงานของบริษัทจะปรับตัวลดลง 15% มาอยู่ที่ระดับ 1.33 แสนล้านบาทในปี 2566 ตามสถานการณ์อุปสงค์ที่อ่อนแอลงและเงินบาทที่แข็งค่าเพิ่มขึ้นก่อนที่จะเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 1.37-1.42 แสนล้านบาทในช่วงปี 2567-2568 โดย EBITDA ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 1.2-1.3 หมื่นล้านบาทต่อปี ในขณะที่ EBITDA Margin น่าจะคงอยู่ที่ระดับประมาณ 9% ในช่วงปี 2566-2568

## ผลการดำเนินงานของ “Red Lobster” พื้นตัวเล็กน้อยในขณะที่ยังคงเผชิญกับความท้าทาย

“Red Lobster” (RL) เป็นธุรกิจร้านอาหาร (Restaurant Chain) ในประเทศสหรัฐอเมริกาซึ่งบริษัทมีสัดส่วนการลงทุน 49% โดยประกอบด้วยการลงทุนในหุ้นสามัญจำนวน 25% และอีกจำนวน 24% เป็นการลงทุนในหุ้นบุริมสิทธิที่แปลงสภาพได้ ทั้งนี้ ธุรกิจของ Red Lobster ได้รับผลกระทบอย่างมากจากการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 กลายพันธุ์ และภาวะเศรษฐกิจถดถอยจากสภาวะเงินเฟ้อ (Stagflation) ในปี 2565

อย่างไรก็ตาม สถานะด้านการเงินของบริษัทเริ่มมีสัญญาณการฟื้นตัวในปี 2566 อันเป็นผลมาจากความพยายามในการลดต้นทุน การปรับปรุงขั้นตอนการทำงานให้ดีขึ้น ราคาหุ้นที่ลดลง และการเพิ่มกิจกรรมทางการตลาดเพื่อดึงดูดลูกค้า ส่งผลให้บริษัทมีผลขาดทุนจากการลงทุนใน Red Lobster ลดลงมาอยู่ที่ 169 ล้านบาทในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 เมื่อเทียบกับผลขาดทุนที่จำนวน 718 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปี 2565

แม้ว่าสถานะด้านการเงินของบริษัทจะมีการฟื้นตัว แต่ทริสเรทติ้งก็มองว่ายังคงมีปัจจัยที่กดดันความสามารถในการทำกำไรของ Red Lobster จากแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจที่เปราะบางในประเทศสหรัฐอเมริกาซึ่งได้รับแรงกดดันจากภาวะเงินเฟ้อและต้นทุนแรงงานที่เพิ่มสูงขึ้นตลอดจนการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงในธุรกิจร้านอาหาร นอกจากนี้ อัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูงมาอย่างยาวนานยังส่งผลในด้านลบต่อต้นทุนการกู้ยืมเงินและทำให้มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหุ้นบุริมสิทธิของบริษัทลดลงอีกด้วย ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งมองว่าการดำเนินงานของ Red Lobster ในอนาคตยังคงมีความไม่แน่นอนและยังคงต้องใช้เวลาในการดึงดูดลูกค้าและปรับปรุงอัตรากำไรจากการดำเนินงานให้ดีขึ้นจนถึงระดับจุดคุ้มทุน

### ภาระหนี้เพิ่มขึ้นจากสินค้าคงคลังที่อยู่ในระดับสูงแม้ว่าฐานทุนจะเพิ่มขึ้น

บริษัทมีฐานทุนที่เพิ่มขึ้นในขณะที่หนี้สินทางการเงินลดลงจากความสำเร็จในการนำบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายอาหารสัตว์เลี้ยงคือ บริษัท ไอ-เทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (ITC) เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในช่วงปลายปี 2565 และได้รับเงินจากการระดมทุนจำนวนทั้งสิ้น 2.1 หมื่นล้านบาท ส่งผลให้หนี้สินทางการเงินของบริษัทลดลงมาอยู่ที่ระดับ 5.58 หมื่นล้านบาทในปี 2565 จากระดับ 6.77 หมื่นล้านบาทในปี 2564 และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนลดลงมาอยู่ที่ระดับ 39.6% ในปี 2565 จากระดับ 53.3% ในปี 2564

อย่างไรก็ตาม ภาระหนี้ของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างมากในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 มีสาเหตุหลักมาจากสินค้าคงคลังที่อยู่ในระดับสูงตามต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก ส่งผลให้หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้วของบริษัทเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 6.19 หมื่นล้านบาท ณ เดือนมิถุนายน 2566 จากระดับ 5.58 หมื่นล้านบาทในปี 2565 ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 43.5% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566 จากระดับ 39.6% ในปี 2565 ส่วนอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อ EBITDA นั้นก็เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 4.7 เท่าในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 จากระดับ 3.9 เท่าในปี 2565 อันเนื่องมาจาก EBITDA ที่ลดลงและภาระหนี้ที่เพิ่มขึ้น

ในอนาคตทริสเรทติ้งคาดว่าภาระหนี้ของบริษัทจะค่อย ๆ ปรับลดลง ส่วนผลการดำเนินงานของบริษัทนั้นน่าจะปรับตัวดีขึ้นจากการมีสัดส่วนรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากสินค้าที่มีวัฏจักรซึ่งมีอัตรากำไรที่ดี ตลอดจนจากการเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานและแผนการลดต้นทุนของบริษัท ทั้งนี้ สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทจะยังคงอยู่ที่ระดับประมาณ 4.3-4.6 เท่าในระหว่างปี 2566-2568 ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนนั้นคาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 40% ในช่วงเวลาเดียวกัน

### มีผลิตภัณฑ์ที่หลากหลาย

บริษัทเป็นผู้ผลิตปลาทูน่าบรรจุกระป๋องรายใหญ่ที่สุดในโลกโดยมีปริมาณการผลิตที่ประมาณ 0.6 ล้านตันต่อปี ซึ่งคิดเป็นประมาณ 1 ใน 5 ของผลิตภัณฑ์ปลาทูน่าบรรจุกระป๋องทั่วโลก นอกจากนี้ บริษัทยังเป็นหนึ่งในผู้นำในกลุ่มผู้ผลิตอาหารทะเลระดับโลกอีกด้วย โดยนอกเหนือจากปลาทูน่าซึ่งเป็นสินค้าที่สร้างรายได้สูงสุดในสัดส่วน 33% ของยอดขายรวมของบริษัทในปี 2565 แล้ว สินค้าของบริษัทยังประกอบไปด้วยผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับกุ้งและสินค้าที่เกี่ยวข้อง (26%) อาหารสัตว์เลี้ยง (14%) ปลาซาร์ดีนและปลาแมคเคอเรล (7%) ปลาแซลมอน (7%) รวมทั้งสินค้าเพิ่มมูลค่าและสินค้าอื่น ๆ (13%)

การมีฐานการผลิตขนาดใหญ่ส่งผลให้บริษัทมีต้นทุนการผลิตที่ต่ำกว่าและมีอำนาจในการต่อรองกับผู้จัดจำหน่ายวัตถุดิบ นอกจากนี้ ความสามารถในการแข่งขันของบริษัทยังเพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทใช้ประโยชน์สูงสุดจากผลพลอยได้จากการผลิตต่าง ๆ อีกด้วย เช่น การนำกาก หนั และน้ำมันจากปลาผ่านกระบวนการเพื่อผลิตผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มสูงขึ้น ได้แก่ น้ำมันและน้ำมันสกัดจากปลาทูน่า ตลอดจนผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ ที่บริษัทได้รับสิทธิบัตรคือ แคลเซียมจากกระดูกปลาทูน่าอีกด้วย

## มีการกระจายตัวที่หลากหลายในเชิงภูมิศาสตร์

การกระจายตัวที่หลากหลายในเชิงภูมิศาสตร์ทั้งในด้านฐานการผลิตและตลาดช่วยลดความเสี่ยงทางธุรกิจของบริษัทลงได้บางส่วน โดยบริษัทมีฐานการผลิตที่กระจายตัวอยู่ใน 11 ประเทศซึ่งครอบคลุม 4 ทวีป นอกจากนี้ บริษัทยังมีการกระจายตัวของแหล่งรายได้ด้วยเช่นกัน โดยรายได้จากทวีปอเมริกาเหนือซึ่งเป็นตลาดหลักของบริษัทคิดเป็นสัดส่วน 43% ของรายได้รวมในปี 2565 รองลงมาคือตลาดยุโรป 26% ประเทศไทย 11% ประเทศญี่ปุ่น 6% และประเทศอื่น ๆ 14% ความพยายามอย่างต่อเนื่องของบริษัทในการกระจายตัวทางภูมิศาสตร์นั้นมีเป้าหมายเพื่อจะช่วยลดผลกระทบที่อาจเกิดจากโรคระบาดต่าง ๆ ตลอดจนการเปลี่ยนแปลงด้านกฎระเบียบทางการค้า (Trade Barrier) และกฎเกณฑ์ในการจับปลาทั่วโลก

## สภาพคล่องที่เพียงพอ

ในช่วง 12 เดือนข้างหน้าบริษัทมีหนี้สินทางการเงินระยะยาวที่จะครบกำหนดชำระจำนวน 5.6 พันล้านบาทในขณะที่บริษัทมีค่าใช้จ่ายลงทุนตามแผนประมาณ 5.5 พันล้านบาท โดยแหล่งที่มาของเงินทุนส่วนใหญ่จะมาจากเงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทที่ทริสเรทติ้งคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 8 พันล้านบาทในปี 2566 นอกจากนี้ สภาพคล่องของบริษัทยังมาจากเงินสดและเงินลงทุนในหลักทรัพย์ระยะสั้นจำนวนทั้งสิ้น 1.18 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566 ตลอดจนวงเงินกู้ที่ยังไม่ได้เบิกใช้จากสถาบันทางการเงินอีกหลายแห่ง อีกทั้งบริษัทยังมีเงินลงทุนจำนวนมากใน ITC และ บริษัทไทยยูเนียน ฟีดมิลล์ จำกัด (มหาชน) (TFM) ด้วย ซึ่ง ณ เดือนสิงหาคม 2566 บริษัทถือหุ้นในสัดส่วน 79% ใน ITC และ 51% ใน TFM โดยมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทดังกล่าวเมื่อคิดตามราคาตลาดแล้วจะอยู่ที่ระดับประมาณ 4.45 หมื่นล้านบาทและ 2.1 พันล้านบาทตามลำดับ เนื่องจากเงินลงทุนเหล่านี้เป็นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่อยู่ในความต้องการของตลาด เงินลงทุนดังกล่าวจึงน่าจะช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นทางการเงินให้แก่บริษัทในช่วงที่ขาดแคลนสภาพคล่องได้อีกส่วนหนึ่ง

## สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- รายได้จากการดำเนินงานจะลดลง 15% ในปี 2566 และจะปรับตัวเพิ่มขึ้น 3%-5% ต่อปีในช่วงระหว่างปี 2567-2568
- อัตรากำไรขั้นต้นจะอยู่ในช่วง 16.6%-17.3% ในขณะที่ EBITDA Margin จะยังคงอยู่ที่ระดับประมาณ 8.6%-9.0% ในช่วงปี 2566-2568
- ค่าใช้จ่ายลงทุนโดยรวมจะอยู่ที่ระดับ 5.5-6.5 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2566-2568

## แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงรักษาความได้เปรียบในการแข่งขันเอาไว้ได้จากการประหยัดจากขนาดและการเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิต ตลอดจนกลยุทธ์ที่มุ่งเน้นการผลิตสินค้าที่มีนวัตกรรมของบริษัท

## ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจมีการปรับเพิ่มขึ้นหากบริษัทมีผลการดำเนินงานที่น่าพอใจและโครงสร้างเงินทุนปรับตัวดีขึ้นจนส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นทางการเงินต่อ EBITDA ที่ปรับปรุงแล้วต่ำกว่าระดับ 4 เท่าอย่างต่อเนื่อง ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตอาจมีการปรับลดลงหากผลการดำเนินงานของบริษัทอ่อนตัวลงกว่าที่คาดไว้เป็นอย่างมาก หรือหากบริษัทมีการลงทุนขนาดใหญ่จนส่งผลให้งบการเงินอ่อนแอลงจนส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นทางการเงินต่อ EBITDA ที่ปรับปรุงแล้วสูงกว่าระดับ 7 เท่าอย่างต่อเนื่องโดยไม่มีสัญญาณการฟื้นตัว

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ\*

หน่วย: ล้านบาท

|   | ม.ค.-มิ.ย.<br>2566 | ณ วันที่ 31 ธันวาคม |         |         |         |
|---|--------------------|---------------------|---------|---------|---------|
|   |                    | 2565                | 2564    | 2563    | 2562    |
| รายได้จากการดำเนินงานรวม  | 67,083             | 156,491             | 141,805 | 133,108 | 126,922 |
| กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี   | 3,950              | 8,866               | 10,870  | 9,053   | 6,681   |
| กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย                                    | 6,066              | 14,447              | 15,528  | 13,655  | 9,995   |
| เงินทุนจากการดำเนินงาน  | 4,617              | 11,254              | 12,886  | 10,970  | 7,702   |
| ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว   | 1,157              | 2,207               | 1,935   | 1,932   | 2,135   |
| เงินลงทุน   | 2,478              | 5,340               | 4,264   | 3,855   | 4,669   |
| สินทรัพย์รวม  | 182,343            | 182,569             | 166,604 | 144,575 | 141,909 |
| หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว  | 61,910             | 55,762              | 67,654  | 57,799  | 60,731  |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว  | 80,366             | 85,157              | 59,239  | 52,762  | 48,820  |
| <b>อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว</b>   |                    |                     |         |         |         |
| อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)                           | 9.04               | 9.23                | 10.95   | 10.26   | 7.87    |
| อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)   | 5.61 **            | 6.11                | 8.58    | 7.83    | 5.83    |
| อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)     | 5.24               | 6.55                | 8.02    | 7.07    | 4.68    |
| อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า) | 4.70 **            | 3.86                | 4.36    | 4.23    | 6.08    |
| อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)                                     | 16.04 **           | 20.18               | 19.05   | 18.98   | 12.68   |
| อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)  | 43.51              | 39.57               | 53.32   | 52.28   | 55.44   |

\* งบการเงินรวม

\*\* ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน (Hybrid Securities), 28 มิถุนายน 2564
- วิธีการจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 26 กรกฎาคม 2562

บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (TU)

|   |        |
|---|--------|
| อันดับเครดิตองค์กร:   | A+     |
| อันดับเครดิตตราสารหนี้:   |        |
| TU241A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567 | A+     |
| TU242A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,050 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567 | A+     |
| TU26NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569 | A+     |
| TU26NB: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569 | A+     |
| TU271A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570 | A+     |
| TU287A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2571 | A+     |
| TU29NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2572 | A+     |
| TU31NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2574 | A+     |
| TU19PA: หุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะค้ำประกัน 6,000 ล้านบาท                   | A-     |
| แนวโน้มอันดับเครดิต:  | Stable |

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิด เผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน วัตถุประสงค์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: [www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)