

บริษัท ทรู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด

ครั้งที่ 83/2566

3 สิงหาคม 2566

CORPORATES

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

วันที่ทบทวนล่าสุด: 01/03/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/เครดิตพินิจ
01/03/66	A+	Stable
24/05/65	BBB+	Alert Positive
15/06/58	BBB+	Stable

ติดต่อ:

สรินทร ขอสุโขไพบูลย์

sarinthorn@trisrating.com

สุชณา ฉันทาคิตย์

suchana@trisrating.com

วจี พิทักษ์ไพบูลย์กิจ

wajee@trisrating.com

มณฑิธร จันทรกล้า

monthian@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท ทรู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด (TUC) ที่ระดับ “A+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ในขณะเดียวกัน ทริสเรตติ้งยังจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันที่ บริษัทได้รับโอนมาจาก บริษัท ดีแทค ไตรเนต จำกัด (DTN) อันเป็นผลมาจากการควบรวมกิจการระหว่างบริษัทและ DTN มูลค่ารวมทั้งสิ้น 32,736.50 ล้านบาท ที่ระดับ “A+” ด้วย

อันดับเครดิตของบริษัทมีระดับเท่ากับอันดับเครดิตองค์กรของบริษัทแม่คือ บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (TRUE - อันดับเครดิต “A+/Stable”) ซึ่งสะท้อนมุมมองของทริสเรตติ้งที่เห็นว่า TUC มีสถานะเป็นบริษัทย่อยหลัก (Core Subsidiary) ของ TRUE

TRUE ได้ประกาศการควบรวมกิจการบริษัทย่อยซึ่งได้แก่ TUC และ DTN แล้วเสร็จในวันที่ 3 สิงหาคม 2566 โดย TUC ยังคงมีสภาพเป็นนิติบุคคลซึ่งได้รับโอนสินทรัพย์ หนี้สิน สิทธิหน้าที่ และความรับผิดชอบทั้งหมดของ DTN ซึ่งสืบสภาพจากการเป็นนิติบุคคลภายหลังการควบรวมแล้วเสร็จโดยผลของกฎหมาย ในกรณีนี้ TRUE คาดว่าการควบรวมกิจการจะเกิดประโยชน์จากการผสานจุดแข็งของทั้ง TUC และ DTN เข้าด้วยกัน โดยมีเป้าหมายเพื่อเสริมสร้างประสิทธิภาพในการดำเนินงานและเครือข่าย ตลอดจนการให้บริการลูกค้า ในขณะเดียวกัน TRUE ยังมีเป้าหมายที่จะสร้างนวัตกรรมใหม่ ๆ ตลอดจนสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับผู้มีส่วนได้ส่วนเสียที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งประมาณการสินทรัพย์รวมของ TUC น่าจะมีมูลค่ารวมประมาณ 5.05 แสนล้านบาท หรือคิดเป็นประมาณ 65% ของสินทรัพย์ทั้งหมดของ TRUE

TRUE เป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัท โดย TUC เป็นบริษัทหลักของกลุ่มในการทำหน้าที่ให้บริการการสื่อสารแบบไร้สายภายใต้ใบอนุญาตและรับผิดชอบสินทรัพย์การดำเนินงานหลักของ TRUE ทริสเรตติ้งเชื่อว่าบริษัทจะยังคงเป็นส่วนสำคัญของกลยุทธ์ในการให้บริการโทรคมนาคมแบบครบวงจรของ TRUE ในระยะยาวต่อไป ทริสเรตติ้งยังประมาณการว่าผลการดำเนินงานหลังการควบรวมกิจการจะยังคงจะเป็นแหล่งรายได้และกำไรที่สำคัญสำหรับ TRUE โดยคาดว่า TUC จะสร้างกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ในสัดส่วนประมาณ 65% ของกลุ่ม

นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังพิจารณาถึงการดำเนินงานร่วมกัน ตลอดจนความสอดคล้องในด้านกลยุทธ์ธุรกิจและนโยบายทางการเงินที่คาดว่าจะมีการบูรณาการและพึ่งพาซึ่งกัน รวมถึงชื่อเสียงของบริษัทที่เชื่อมโยงกับบริษัทแม่อีกด้วย ดังนั้น เมื่อพิจารณาจากความสำคัญของ TUC ที่มีต่อกลุ่มและความเชื่อมโยงที่เหนียวแน่นนี้แล้ว ทริสเรตติ้งจึงเชื่อว่า TRUE จะให้การสนับสนุนแก่ TUC ในยามที่ TUC ประสบปัญหา

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” เป็นไปตามแนวโน้มอันดับเครดิตของ TRUE ซึ่งเป็นบริษัทแม่และความคาดหมายของทริสเรตติ้งว่า TUC จะยังคงสถานะในการเป็นบริษัทย่อยหลักของ TRUE ต่อไป โดยทริสเรตติ้งเชื่อว่าบริษัทจะยังคงเป็นส่วนสำคัญในการสร้างรายได้และสถานะทางธุรกิจของบริษัทแม่ต่อไป

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

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

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท ทู รู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด (TUC)

อันดับเครดิตองค์กร:	A+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
TUC23NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2566	A+
TUC23DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,545.10 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2566	A+
TUC241A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 11,073.90 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	A+
TUC243A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,181.90 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	A+
TUC245A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,789.50 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	A+
TUC245B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,886.80 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	A+
TUC245C: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,460.30 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	A+
TUC246A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 200 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	A+
TUC24NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,200 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	A+
TUC252A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,733.70 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	A+
TUC255A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,306.10 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	A+
TUC256A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 18,476.80 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	A+
TUC25NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,820.20 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	A+
TUC262A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,523.60 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	A+
TUC262B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,363.30 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	A+
TUC262C: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,840 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	A+
TUC265A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,652.20 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	A+
TUC26DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 7,477.20 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	A+
TUC275A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,376.40 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	A+
TUC27NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,643.50 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	A+
TUC282A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,456.10 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2571	A+
TUC28NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 6,419 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2571	A+
TUC295A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,575.80 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2572	A+
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 9,187.90 ล้านบาท ไถ่ถอนภายใน 7 ปี	A+

หุ้นกู้ที่รับโอนมาจาก DTN

DTN239A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,761.70 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2566	A+
DTN241A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,781.90 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	A+
DTN244A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 442 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	A+
DTN247A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 644.30 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	A+
DTN249A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 184 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	A+
DTN257A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,755 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	A+
DTN257B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,979 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	A+
DTN259A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 479.90 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	A+
DTN267A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 560 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	A+
DTN267B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 113 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	A+
DTN269A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 96.90 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	A+
DTN274A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,936 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	A+
DTN277A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,554.80 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	A+
DTN279A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,370 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	A+
DTN279B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 215 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	A+
DTN289A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 265.80 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2571	A+
DTN28DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,110.20 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2571	A+
DTN297A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 908.50 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2572	A+
DTN299A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,796 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2572	A+
DTN309A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,126.20 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2573	A+
DTN317A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,171.30 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2574	A+
DTN319A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,485 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2574	A+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

อาคารสิลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 191 ถ. สยาม กรุงเทพฯ 10500 โทร. 02-098-3000

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสียหรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับ หรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria