

# บริษัท ทรู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด

ครั้งที่ 46/2567

29 มีนาคม 2567

## CORPORATES

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

วันที่ทบทวนล่าสุด: 03/08/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

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

ติดต่อ:

สรินทร์ ขอสุขไพบูลย์  
sarinthorn@trisrating.com

ชนาพร ปันพิทักษ์  
chanaporn@trisrating.com

วจี พิทักษ์ไพบูลย์กิจ  
wajee@trisrating.com

มณฑิยา จันทร์กล้า  
monthian@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ทรู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด และอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทที่ระดับ “A+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่”

ในการนี้ ทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ของบริษัทให้มีระดับเท่ากับของ บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (TRUE) (อันดับเครดิต A+/Stable) เนื่องจากทริสเรทติ้งยังคงมองว่าบริษัทมีสถานะเป็น “บริษัทย่อยหลัก” (Core Subsidiary) ของ TRUE ซึ่งสะท้อนมุมมองของทริสเรทติ้งเกี่ยวกับความสอดคล้องในเชิงกลยุทธ์และการบูรณาการระหว่างทั้งสองบริษัท ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาถึงความสำคัญของบริษัทในฐานะผู้ถือใบอนุญาตคลื่นความถี่และสิทธิประโยชน์ในการดำเนินกิจการโทรศัพท์เคลื่อนที่ของกลุ่ม ตลอดจนการเป็นผู้สร้างรายได้หลักให้แก่กลุ่มแล้ว ทริสเรทติ้งเชื่อว่า TRUE ยังคงมุ่งมั่นที่จะให้การสนับสนุนแก่บริษัทในยามที่ประสบปัญหาทางการเงิน

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### สถานะเครดิตของกลุ่ม TRUE

อันดับเครดิตองค์กรของ TRUE ที่ระดับ “A+” ซึ่งสะท้อนอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ (Group Credit Profile – GCP) นั้นเกิดจากสถานะของ TRUE ในฐานะผู้นำทางการตลาดในธุรกิจโทรคมนาคมและบริการดิจิทัลในประเทศไทยตลอดจนความแข็งแกร่งของโครงข่ายที่ครอบคลุมทั่วประเทศ การมีคลื่นความถี่ในการให้บริการที่หลากหลาย และการมีแบรนด์ที่ได้รับการยอมรับเป็นอย่างดี

TRUE ประกอบธุรกิจด้านโทรคมนาคมและเทคโนโลยีที่หลากหลายโดยครอบคลุมธุรกิจให้บริการสื่อสารโทรคมนาคมแบบไร้สาย ธุรกิจอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง ธุรกิจโทรทัศน์ระบบบรอดแบนด์รับสมาชิก และธุรกิจโทรทัศน์ดิจิทัล รวมถึงธุรกิจให้บริการด้านดิจิทัลต่าง ๆ ในขณะที่บริษัทนั้นทำหน้าที่ดูแลธุรกิจการให้บริการสื่อสารโทรคมนาคมแบบไร้สายของ TRUE โดย TRUE มีส่วนแบ่งตลาดใหญ่ที่สุดที่ประมาณ 54%<sup>1</sup> ในแง่ของจำนวนลูกค้าที่ใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ โดยทริสเรทติ้งมองว่าขนาดของธุรกิจที่ใหญ่และการดำเนินงานที่หลากหลายนั้นเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้บริษัทมีความได้เปรียบในการแข่งขัน

อันดับเครดิตองค์กรของ TRUE ยังพิจารณาไปถึงการผสานพลังทางธุรกิจและการปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงานที่คาดว่าจะเกิดขึ้นหลังการควบรวมกิจการ นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงการสนับสนุนอย่างต่อเนื่องจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ กลุ่มเจริญโภคภัณฑ์ และ Telenor ASA (Telenor) รวมถึง China Mobile International Holdings Ltd. (China Mobile) ซึ่งเป็นพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ อีกทั้งอันดับเครดิตยังสะท้อนความคาดหวังของทริสเรทติ้งเกี่ยวกับการแข่งขันในอุตสาหกรรมโทรคมนาคมที่คาดว่าจะสมเหตุสมผลมากยิ่งขึ้นและความเสี่ยงในการบูรณาการทางธุรกิจที่จะค่อย ๆ ลดลงอีกด้วย ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งมองว่า TRUE จะค่อย ๆ ได้รับความไว้วางใจจากการควบรวมกิจการในช่วง 3 ปีข้างหน้า

<sup>1</sup> ส่วนแบ่งตลาดโดยรวมไม่ได้รวมจำนวนลูกค้าของ บริษัท โทรคมนาคมแห่งชาติ จำกัด (มหาชน)

อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็ถูกลดทอนลงจากโครงสร้างเงินทุนของ TRUE ที่มีหนี้สินจำนวนมากเนื่องจากการใช้เงินลงทุนสำหรับการรวมโครงข่ายสัญญาณและภาระการชำระค่าธรรมเนียมใบอนุญาตคลื่นความถี่ตามกำหนดในจำนวนที่สูง

### บริษัทมีสถานะเป็นบริษัทย่อยหลักของ TRUE

ทริสเรตติ้งยังคงเห็นว่าบริษัทมีสถานะเป็น “บริษัทย่อยหลัก” ของ TRUE โดย ณ สิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 2567 TRUE เป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทเป็นหน่วยงานหลักที่ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ของกลุ่ม TRUE ทริสเรตติ้งพิจารณาสถานะของบริษัทที่มีต่อกลุ่มโดยหลัก ๆ จากการบูรณาการด้านการดำเนินงาน ตลอดจนความสอดคล้องในด้านกลยุทธ์ธุรกิจและนโยบายทางการเงิน รวมถึงชื่อเสียงของบริษัทที่เชื่อมโยงกับบริษัทแม่ ทั้งนี้ การบริหารจัดการและกลยุทธ์ของทั้งสองบริษัทมีการบูรณาการอย่างใกล้ชิดและพึ่งพาอาศัยซึ่งกันและกัน นอกจากนี้ ความแข็งแกร่งทางธุรกิจของบริษัทยังได้รับแรงหนุนจากการใช้ประโยชน์จากแบรนด์ “TRUE” โดยบริษัทให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ภายใต้แบรนด์ “TrueMove H” อีกด้วย ในกรณีนี้ การสนับสนุนอย่างต่อเนื่องของ TRUE ได้ช่วยให้สถานะทางการแข่งขันของบริษัทมีความแข็งแกร่งอย่างมีนัยสำคัญซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนให้แก่ทริสเรตติ้งในการพิจารณาอันดับเครดิตของบริษัท

ในฐานะที่เป็นหน่วยงานหลักในการดำเนินธุรกิจของกลุ่ม บริษัททำหน้าที่ให้บริการการสื่อสารแบบไร้สายภายใต้ใบอนุญาตและรับผิดชอบสินทรัพย์การดำเนินงานหลักของ TRUE โดยรวมแล้วทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงเป็นผู้สร้างรายได้หลักของกลุ่ม TRUE โดยคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 80% ของรายได้รวมของกลุ่มและจะสร้างกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ในสัดส่วนประมาณ 65% ของกลุ่ม ในกรณีนี้ ทริสเรตติ้งเชื่อว่าบริษัทจะยังคงเป็นส่วนสำคัญของกลยุทธ์ในการให้บริการโทรคมนาคมแบบครบวงจรของ TRUE ในระยะยาวต่อไป ดังนั้น เมื่อพิจารณาจากความสำคัญของบริษัทที่มีต่อกลุ่มและความเชื่อมโยงที่เหนียวแน่นนี้แล้ว ทริสเรตติ้งจึงเชื่อว่า TRUE ยังคงมุ่งมั่นให้การสนับสนุนแก่บริษัทในยามที่ประสบปัญหาทางการเงิน

### เป็นผู้นำตลาดในอุตสาหกรรมโทรคมนาคมสื่อสารแบบไร้สาย

เมื่อวันที่ 3 สิงหาคม 2566 บริษัทได้ควบรวมกิจการกับ บริษัท ดีแทค ไตรเน็ต จำกัด (DTN) ซึ่งเป็นผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่อีกรายหนึ่งภายใต้การดำเนินงานของกลุ่ม TRUE ในขณะเดียวกัน DTN ก็ได้สิ้นสภาพการเป็นนิติบุคคลและส่งผลให้บริษัทมีสถานะที่แข็งแกร่งยิ่งขึ้นกลายมาเป็นผู้นำในธุรกิจให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ของไทยทั้งในแง่ของรายได้จากการให้บริการและฐานลูกค้า โดยสถานะทางการแข่งขันที่แข็งแกร่งของบริษัทมีปัจจัยสนับสนุนจากการมีโครงข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่ครอบคลุมกว้างขวางและมีคุณภาพ รวมทั้งการมีคลื่นความถี่ที่หลากหลายและแบรนด์ที่เป็นที่รู้จัก

ณ เดือนธันวาคม 2566 บริษัทมีลูกค้ารวมทั้งสิ้น 51.9 ล้านรายหรือคิดเป็นส่วนแบ่งตลาดประมาณ 54% ในขณะที่ยักษ์ใหญ่ของประเทศไทยมีรายแบ่งตลาดที่ 46% บริษัทมีรายได้จากการให้บริการที่ไม่รวมค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (Interconnection Charge – IC) เพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 1.25 แสนล้านบาทในปี 2566 หลังจากการควบรวมกิจการกับ DTN ซึ่งคิดเป็นส่วนแบ่งตลาดในแง่ของรายได้จากการให้บริการที่ราว ๆ 52%

บริษัทมีลูกค้าที่ใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ภายใต้เทคโนโลยียุคที่ 5 หรือ 5G ประมาณ 10.5 ล้านรายซึ่งมีความต้องการใช้ข้อมูลสูง ทริสเรตติ้งคาดว่าจำนวนลูกค้า 5G ของบริษัทจะเพิ่มขึ้นในช่วง 3 ปีข้างหน้าซึ่งจะช่วยผลักดันให้รายได้เฉลี่ยต่อผู้ใช้บริการ (Average Revenue per User – ARPU) ในระบบรายเดือน (Postpaid) เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ การแข่งขันในตลาดก็เริ่มมีความสมเหตุสมผลมากขึ้นตั้งแต่มีการควบรวมกิจการจนเหลือผู้ให้บริการโทรคมนาคมรายใหญ่เพียง 2 รายในตลาดเท่านั้น ทริสเรตติ้งจึงคาดว่าความแข่งขันในด้านราคาน่าจะผ่อนคลายลง

### เป็นบริษัทที่สร้างรายได้หลักให้แก่กลุ่ม TRUE

ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งและยังคงเป็นบริษัทที่สร้างรายได้หลักให้แก่กลุ่ม TRUE ต่อไป ทั้งนี้ ในปี 2566 บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานรวมทั้งสิ้นประมาณ 1.6 แสนล้านบาทและมี EBITDA อยู่ที่จำนวน 5.73 หมื่นล้านบาท ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่ารายได้จากการให้บริการของบริษัทจะค่อย ๆ เพิ่มขึ้นในช่วง 3 ปีข้างหน้าซึ่งได้แรงหนุนจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ รวมทั้งฐานผู้ใช้บริการ 5G ที่มีการใช้งานข้อมูลสูงมากขึ้น และ ARPU ที่สูงขึ้นจากการมีการแข่งขันในตลาดที่เหมาะสม ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่ารายได้รวมของบริษัทจะยังคงเป็นรายได้หลักของกลุ่ม TRUE โดยคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 80%-85%

นอกจากนี้ การผสมผสานทางธุรกิจหลังการควบรวมกิจการของ TRUE เพื่อเพิ่มการใช้ประโยชน์สูงสุดในสินทรัพย์ เพิ่มประสิทธิภาพโครงข่าย และเกิดการประหยัดต่อขนาดในโครงข่ายและสินทรัพย์นั้นก็น่าจะค่อย ๆ เห็นผลเป็นรูปธรรมมากยิ่งขึ้น ทริสเรตติ้งยังคงคาดหวังว่าการแข่งขันในตลาดจะเป็นไปอย่างสมเหตุสมผลมากขึ้นในช่วง 3 ปีข้างหน้าซึ่งทำให้ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะสร้างกำไรคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 65% ของ EBITDA รวมของ TRUE

## สถานะการเงินที่มีภาระหนี้สินอยู่ในระดับสูง

บริษัทยังคงมีภาระหนี้สินอยู่ในระดับสูงโดยมีหนี้สินที่ปรับปรุงแล้วอยู่ที่ระดับ 3.5 แสนล้านบาท ณ สิ้นปี 2566 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA อยู่ที่ 6.1 เท่าโดยลดลงจาก 8.9 เท่า ณ เดือนธันวาคม 2565 อันเป็นผลมาจากระดับกำไร EBITDA ที่เพิ่มสูงขึ้นจากการควบรวมกิจการกับ DTN ในขณะที่อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 12.1% ในปี 2566 จากระดับ 6.7% ในปี 2565

ทริสเรทติ้งคาดว่าภาระหนี้สินของบริษัทน่าจะยังคงอยู่ในระดับสูงแต่จะค่อย ๆ ลดลงในช่วง 3 ปีข้างหน้าเมื่อพิจารณาจากเงินลงทุนสำหรับการรวมโครงการหลังการควบรวมกิจการและภาระในการชำระค่าใบอนุญาตคลื่นความถี่ ตลอดจนผลการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้น ในการนี้ ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่า EBITDA ของบริษัทจะอยู่ในช่วง 5.8-6.4 หมื่นล้านบาทต่อปีในระหว่างปี 2567-2569 และเงินทุนจากการดำเนินงานจะอยู่ที่ระดับ 4.2-4.8 หมื่นล้านบาทต่อปี นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่าบริษัทจะใช้เงินลงทุนที่ประมาณ 2.0-2.5 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วง 3 ปีข้างหน้าอีกด้วย ในขณะที่บริษัทยังมีภาระในการจ่ายชำระค่าใบอนุญาตอีกปีละ 1.0-1.8 หมื่นล้านบาทในระยะเวลาเดียวกัน ดังนั้น ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทจะยังคงอยู่ที่ระดับประมาณ 5-6 เท่าในช่วง 3 ปีข้างหน้า ส่วนอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินนั้นจะอยู่ที่ระดับประมาณ 13%-16% และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนจะอยู่ที่ระดับสูงกว่า 75%

## โครงสร้างหนี้

ณ เดือนธันวาคม 2566 หนี้สินรวมของบริษัทซึ่งไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าและภาระหนี้สินจากค่าใบอนุญาตคลื่นความถี่อยู่ที่ระดับ 2.35 แสนล้านบาทซึ่งประกอบด้วยหุ้นกู้จำนวน 1.22 แสนล้านบาทและเงินกู้ระยะยาวจากบริษัทแม่อีกจำนวน 1.13 แสนล้านบาท เนื่องจากบริษัทไม่มีหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน ดังนั้น ทริสเรทติ้งจึงจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันให้อยู่ในระดับเดียวกับอันดับเครดิตองค์กรของบริษัท

## มีสภาพคล่องในระดับที่บริหารจัดการได้

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทจะมีสภาพคล่องอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566 บริษัทมีแหล่งเงินทุนจากเงินสดในมือที่จำนวนประมาณ 2.4 หมื่นล้านบาทและเงินทุนจากการดำเนินงานที่คาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 4.2 หมื่นล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีความจำเป็นในการใช้เงินจากภาระหนี้ที่ครบกำหนดในปี 2567 จำนวน 3.23 หมื่นล้านบาท รวมถึงเงินลงทุนที่คาดว่าจะใช้และภาระในการชำระค่าใบอนุญาตคลื่นความถี่ นอกจากนี้ บริษัทยังมีภาระหนี้สินตามสัญญาเช่าในส่วนที่จะถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปีอีกจำนวน 1.3 หมื่นล้านบาทอีกด้วย ดังนั้น ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าบริษัทจะยังคงมีความจำเป็นที่จะต้องกู้ยืมใหม่เพื่อนำมาชำระหนี้เงินกู้เดิมเป็นส่วนใหญ่ (รีไฟแนนซ์) ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาจากประวัติในการระดมเงินทุนของบริษัทในตลาดตราสารหนี้แล้ว ทริสเรทติ้งจึงประเมินให้ความเสี่ยงในการรีไฟแนนซ์ของบริษัทอยู่ในระดับที่สามารถจัดการได้

## สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงมีสถานะเป็นบริษัทย่อยหลักของ TRUE ต่อไป

## แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ของบริษัทสะท้อนแนวโน้มอันดับเครดิตของ TRUE และสะท้อนความคาดหมายของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงสถานะในการเป็นบริษัทย่อยหลักของ TRUE ต่อไป โดยทริสเรทติ้งเชื่อว่าบริษัทจะยังคงเป็นส่วนสำคัญในการสร้างรายได้และสถานะทางธุรกิจของบริษัทแม่ต่อไป

## ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

ตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ” ของทริสเรทติ้งนั้น อันดับเครดิตของบริษัทจะเปลี่ยนแปลงไปตามอันดับเครดิตของ TRUE ดังนั้นการเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตของ TRUE จะส่งผลต่ออันดับเครดิตของบริษัทในทิศทางเดียวกัน นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งอาจปรับลดอันดับเครดิตของบริษัทลงได้หากทริสเรทติ้งเห็นว่าสถานะความสำคัญของบริษัทที่มีต่อกลุ่ม TRUE นั้นอ่อนด้อยลง

## ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2566	2565	2564	2563	2562
รายได้จากการดำเนินงานรวม	159,512	108,231	116,441	112,604	110,803
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	1,848	(5,166)	3,027	2,511	3,038
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	57,250	32,810	36,824	33,631	24,517
เงินทุนจากการดำเนินงาน	42,185	19,620	23,453	20,991	14,660
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	15,018	13,190	13,229	12,434	9,785
เงินลงทุน	51,223	39,811	39,502	57,498	35,826
สินทรัพย์รวม	581,660	450,490	452,714	450,355	384,566
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	347,804	291,979	275,214	270,914	203,837
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	122,875	51,514	69,532	79,893	93,345
<b>อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว</b>					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	35.9	30.3	31.6	29.9	22.1
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	0.4	(1.4)	0.8	0.7	0.9
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	3.8	2.5	2.8	2.7	2.5
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	6.1	8.9	7.5	8.1	8.3
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	12.1	6.7	8.5	7.7	7.2
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	73.9	85.0	79.8	77.2	68.6

## 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:	
TUC245A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,789.50 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2567	A+
TUC245B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,886.80 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2567	A+
TUC245C: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,460.30 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+
DTN244A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 442 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2567	A+
DTN247A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 644.30 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2567	A+
DTN249A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 184 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2567	A+
DTN257A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,755 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2568	A+
DTN257B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,979 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2568	A+
DTN259A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 479.90 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2568	A+
DTN267A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 560 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2569	A+
DTN267B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 113 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2569	A+
DTN269A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 96.90 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2569	A+
DTN274A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,936 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2570	A+
DTN277A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,554.80 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2570	A+
DTN279A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,370 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2570	A+
DTN279B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 215 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2570	A+
DTN289A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 265.80 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2571	A+
DTN28DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,110.20 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2571	A+
DTN297A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 908.50 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2572	A+
DTN299A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,796 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2572	A+
DTN309A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,126.20 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2573	A+
DTN317A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,171.30 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2574	A+
DTN319A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,485 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2574	A+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ 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)