

ข่าวเผยแพร่

No. 202/2567
23 กรกฎาคม 2567

ทริสเรตติ้งมองอันดับเครดิต "บ. ไทยเบฟเวอเรจ" ยังไม่ได้รับผลกระทบทันที จากธุรกรรมการเสนอซื้อหุ้นและแลกเปลี่ยนหุ้น

ทริสเรตติ้งประเมินว่าธุรกรรมที่ประกาศโดย บริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน) (ThaiBev) ซึ่งประกอบด้วย การเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดของ บริษัท เสริมสุข จำกัด (มหาชน) (SSC) และการเสนอแลกเปลี่ยนหุ้นกับ TCC Assets Ltd. (TCCAL) นั้น ยังไม่ส่งผลกระทบต่ออันดับเครดิตของบริษัทในทันที ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่าเมื่อธุรกรรมดังกล่าวสิ้นสุดลง บริษัทจะมีรายได้เพิ่มมากขึ้นในขณะที่บริษัทจะยังคงรักษาโครงสร้างภาระหนี้สินทางการเงินให้อยู่ในระดับปัจจุบันเอาไว้ได้ ซึ่งกรณีดังกล่าวจะเป็นปัจจัยสนับสนุนอันดับเครดิตองค์กรและตราสารหนี้ปัจจุบันของบริษัทที่ระดับ "AA" และแนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" ต่อไป

เมื่อวันที่ 3 กรกฎาคม 2567 ThaiBev ได้ประกาศว่าบริษัทได้ทำการเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดจำนวน 94.94 ล้านหุ้นของ SSC หรือคิดเป็นประมาณ 35.3% ของหุ้น SSC ทั้งหมด โดยธุรกรรมดังกล่าวจะต้องใช้เงินทุนทั้งสิ้นจำนวน 5.9 พันล้านบาท นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 18 กรกฎาคม 2567 บริษัทยังได้ประกาศที่จะเสนอแลกเปลี่ยนหุ้นโดยการโอนหุ้นทั้งหมดจำนวน 28.78% ใน Frasers Property Ltd. (FPL) ให้แก่ TCCAL เพื่อแลกกับการที่ TCCAL จะโอนหุ้นจำนวน 41.30% ใน Fraser and Neave Ltd. (F&N) ให้แก่บริษัทอีกด้วย โดยธุรกรรมแลกเปลี่ยนหุ้นดังกล่าวนี้บริษัทไม่ต้องจ่ายเงินสด เมื่อการแลกเปลี่ยนหุ้นสำเร็จ บริษัทจะมีสัดส่วนการถือหุ้นใน F&N เพิ่มขึ้นเป็น 69.6% ของหุ้นทั้งหมดของ F&N และจะส่งผลให้บริษัทต้องรวมผลการดำเนินงานทางการเงินของ F&N เข้ามาในงบการเงินรวมของบริษัท ทั้งนี้ F&N เป็นบริษัทชั้นนำในธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มในประเทศสิงคโปร์ซึ่งดำเนินธุรกิจหลัก 3 ด้าน ได้แก่ ธุรกิจเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์ ธุรกิจนม และธุรกิจสิ่งพิมพ์ โดยรายได้ของ F&N มาจากยอดขายในประเทศมาเลเซียในสัดส่วน 40% จากประเทศไทย 31% จากประเทศสิงคโปร์ 20% และส่วนที่เหลือมาจากประเทศอื่น ๆ

หลังจากธุรกรรมทั้งสองเสร็จสิ้นแล้ว ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะมีรายได้และ EBITDA เพิ่มขึ้นประมาณ 15%-20% ในขณะที่ยอดหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ที่ปรับปรุงแล้วจะปรับลดลงเล็กน้อยแต่ยังคงใกล้เคียงกับระดับเดิม นอกจากนี้ ธุรกรรมการรวมกิจการของ F&N นี้จะช่วยทำให้บริษัทมีการกระจายความหลากหลายของแหล่งรายได้ทั้งในเชิงภูมิศาสตร์และประเภทของสินค้า ซึ่งเดิมส่วนใหญ่กระจุกตัวอยู่ในผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มแอลกอฮอล์ในประเทศไทยและประเทศเวียดนาม นอกจากนี้ บริษัทยังคาดว่าจะสามารถประสานประโยชน์ทางธุรกิจทั้งในแง่ของการเพิ่มรายได้ผ่านการจำหน่ายสินค้าร่วมกันกับ F&N ให้มากขึ้นและเป็นการลดต้นทุนที่ซ้ำซ้อนลงอีกด้วย

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิด เผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่มิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายหรือค่าธรรมเนียมใดๆ หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ใดๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่จำเป็นสำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ 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