

Factsheet

Thai Air Asia

บริษัท ไทยแอร์เอเชีย จำกัด ("ผู้ออกหุ้นกู้" หรือ "บริษัท")

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ดำเนินธุรกิจให้บริการสายการบินราคาประหยัด หรือธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้องกับสายการบิน
 สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : เป็น ไม่เป็น
 หุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ มีประกัน มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด
 "หุ้นกู้มีประกันของบริษัท ไทยแอร์เอเชีย จำกัด ครั้งที่ 2/2566 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2569
 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด" ("หุ้นกู้")
 เสนอขายระหว่าง วันที่ 25-27 กันยายน พ.ศ. 2566

ลักษณะตราสาร

อายุ : 2 ปี 6 เดือน
 อัตราดอกเบี้ย : คงที่ร้อยละ 6.90 ต่อปี
 งวดการชำระดอกเบี้ย : จ่ายดอกเบี้ยทุก ๆ 3 เดือน
 การไถ่ถอนก่อนกำหนด: ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิในการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อน
 วันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ ได้ตั้งแต่วันที่ 28 มีนาคม 2567 เป็นต้นไป
 มูลค่าการเสนอขายรวม : ไม่เกิน 1,000 ล้านบาท โดยมีหุ้นกู้
 สำรองไม่เกิน 200 ล้านบาท มูลค่าเสนอขายรวมทั้งสิ้นไม่เกิน
 1,200 ล้านบาท
 ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ : บริษัทหลักทรัพย์ บลูเบิ้ล จำกัด
 ผู้ค้ำประกัน : บริษัท เอเชีย เอวิเอชั่น จำกัด (มหาชน)
 ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ในสัดส่วน 100.00% ตกลงเป็น
 ผู้ค้ำประกันการชำระเงินต้น ดอกเบี้ย และจำนวนเงินอื่นใดที่บริษัท
 ต้องชำระภายใต้ข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ จำนวนไม่เกิน 1,200 ล้านบาท
 ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดของสัญญาค้ำประกัน ตามที่ระบุไว้
 ในเอกสารแนบท้าย 3 ของข้อกำหนดสิทธิ
 วัตถุประสงค์การใช้เงิน : เพื่อชำระคืนหุ้นกู้ TAA239A จำนวน 750
 ล้านบาท และส่วนที่เหลือใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้

อันดับความน่าเชื่อถือ: "BB+" แนวโน้ม Stable
 เมื่อวันที่: 23 มีนาคม 2566 โดย: บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร : 28 กันยายน 2566
 วันที่ครบกำหนดอายุ : 28 มีนาคม 2569
 ประเภทการเสนอขาย: ผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่
 ผู้จัดจำหน่าย : บริษัทหลักทรัพย์ บลูเบิ้ล จำกัด
 นายทะเบียนหุ้นกู้ : ธนาकर ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออกหุ้นกู้

อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ย อุตสาหกรรม (ล่าสุด)	งวด 6 เดือน ปี 2566	ปี 2565	ปี 2564
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio) ¹ (เท่า)	N/A	0.31	0.24	0.15
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage ratio) ¹ (เท่า)	N/A	2.68	(1.04)	(3.49)
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อน ดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่า ตัดจำหน่าย (IBD to EBITDA ratio) ² (เท่า)	N/A	8.75	N/A*	N/A*
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) ¹ (เท่า)	N/A	0.53	(0.24)	(0.53)
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (Debt to equity : D/E ratio) ² (เท่า)	N/A	N/A*	N/A*	N/A*
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วน ของผู้ถือหุ้น (IBD/E) (เท่า)	N/A	N/A*	N/A*	N/A*
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนด ภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ² (เท่า)	N/A	0.22	0.22	0.25
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สิน ที่มีภาระดอกเบี้ย ² (ร้อยละ)	N/A	8.32	9.44	10.06

¹ ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระคืนสูง

² ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่สูง

* ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากส่วนทุนติดลบ

ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

- ไม่มี -

ระดับความเสี่ยง

(พิจารณาจากอายุตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือ)

ต่ำ 1 2 3 4 5 6 7 8 สูง

เป็นตราสารหนี้ที่ผู้ออกตราสารสามารถไถ่ถอนก่อนกำหนด

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

- ไม่มีข้อมูล -

ความเสี่ยงของผู้ออกหุ้นกู้

ความเสี่ยงจากผลประกอบการขาดทุนต่อเนื่องเป็นผลให้
 ส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นลบ ซึ่งอาจกระทบต่อความสามารถ
 ในการชำระหนี้ เนื่องจากสถานการณ์ระบาดของไวรัสโคโรนา
 (COVID-19) ที่เกิดขึ้น ทำให้บริษัทมีรายได้ลดลงและไม่เพียงพอ
 ต่อค่าใช้จ่าย ส่งผลให้บริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุนต่อเนื่อง
 ตั้งแต่ปี 2562 จนบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ โดย ณ 30 มิ.ย.
 2566 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 0.31 เท่า ซึ่งมีสภาพ
 คล่องตัว และอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน
 เท่ากับ 0.53 เท่า แสดงให้เห็น EBITDA ไม่เพียงพอต่อการชำระ
 คืนภาระผูกพันได้ทั้งหมด และต้องพึ่งพาการจัดหาเงินจากการ
 ออกหุ้นกู้เป็นหลัก จึงมีความเสี่ยงในความสามารถในการชำระหนี้
 และอาจเป็นเหตุให้ผิดนัดชำระหนี้ได้ หากการดำเนินงานไม่เป็น
 ตามที่คาด หรือไม่สามารถออกหุ้นกู้ได้ตามแผน
**ความเสี่ยงจากการไม่ระบุข้อกำหนดด้านการเงินที่ต้อง
 ดำรง (Financial Covenants)** หุ้นกู้ที่ออกและเสนอขายใน
 ครั้งนี้ ไม่มีการกำหนดอัตราส่วนทางการเงินที่บริษัทต้องดำรง
 ไว้ได้ ส่งผลให้มีความเสี่ยงที่ไม่สามารถควบคุมระดับการก่อหนี้
 ของบริษัทได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการกำหนด Internal Financial
 Covenants ให้สอดคล้องกับ Financial Covenants ที่มีกับ
 สถาบันการเงิน ซึ่งช่วยให้บริษัทมีการจำกัดการก่อหนี้
ความเสี่ยงจากการระบาดของไวรัสโคโรนา (COVID-19)
 บริษัทฯ มีความเสี่ยงที่ผลการดำเนินงานของบริษัทอาจเป็นไม่
 เป็นไปตามที่คาดหมาย อย่างไรก็ตาม สถานการณ์การแพร่ระบาดของ
 COVID-19 เริ่มคลี่คลาย โดยคาดว่าในปี 2566 ผลการ
 ดำเนินงานจะปรับตัวดีขึ้น และอัตราการขนส่งผู้โดยสาร (Load
 Factor) ปรับตัวดีขึ้นจนถึงระดับ 91%
**ความเสี่ยงผู้ออกหุ้นกู้ไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนด
 การดำรงอัตราส่วนทางการเงิน** บริษัทฯ มีข้อกำหนดในการ
 ดำรงอัตราส่วนทางการเงินการเงินสุทธิต่อทุนกับสถาบันการเงิน
 ไว้ไม่เกิน 3 เท่า ซึ่งปัจจุบันบริษัทไม่สามารถดำรงอัตราส่วน
 ดังกล่าวไว้ได้ ทั้งนี้ ในกรณีที่สถาบันการเงินไม่ผ่อนผันให้ อาจ
 ส่งผลให้สถาบันการเงินดังกล่าวเรียกชำระหนี้คืนก่อนกำหนด
 ทำให้บริษัทสูญเสียสภาพคล่องและไม่สามารถชำระหนี้ได้ ซึ่ง
 อาจเข้าข่ายผิดนัดหุ้นกู้ได้ (Cross Default)
ความเสี่ยงผู้ค้ำประกัน ในกรณีที่ผิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้
 เกิดขึ้น ผู้ถือหุ้นกู้สามารถเรียกร้องให้ผู้ค้ำประกันรับผิดชอบ
 ชำระหนี้ได้เต็มวงเงินที่มีการค้ำประกัน หากผู้ค้ำประกันไม่มี
 ความสามารถที่จะชำระคืนได้ ผู้ถือหุ้นกู้จึงมีความเสี่ยงที่จะ
 ไม่ได้รับการชำระหนี้ หรือได้ไม่ครบเต็มจำนวน ทั้งนี้
 ผู้ค้ำประกันมีฐานะเป็นบริษัทแม่ของผู้ออกหุ้นกู้ โดยมีผลการ
 ดำเนินงานหลักมาจากผู้ออกหุ้นกู้ ซึ่งอาจมีความเสี่ยงในการ
 ชำระภาระค้ำประกันหุ้นกู้ หากผู้ออกหุ้นกู้ผิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้
 (รายละเอียดตามแบบ Filing ส่วนที่ 3.2(2) ปัจจุบันความเสี่ยง)

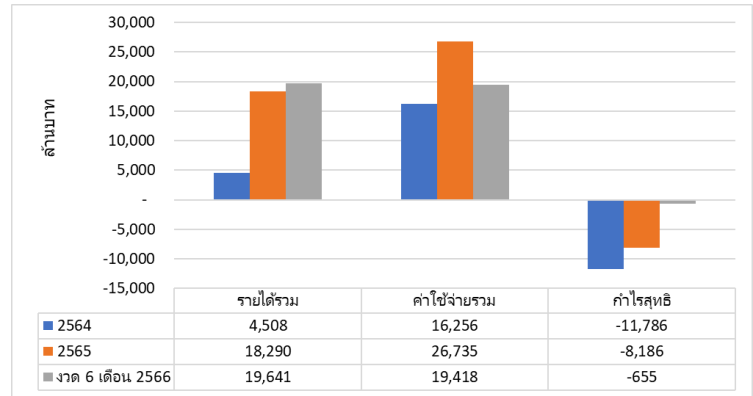
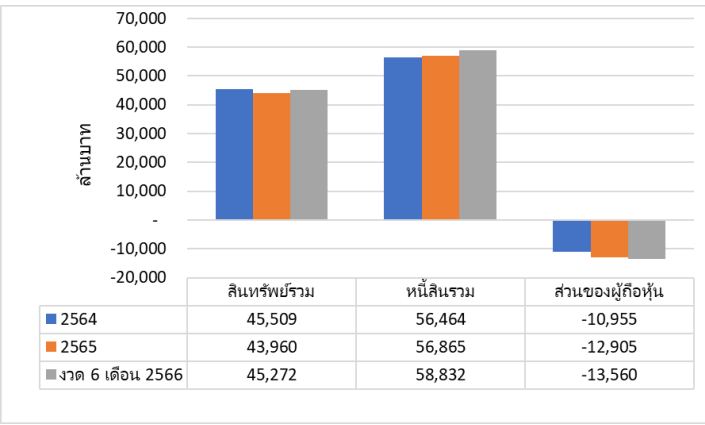
หนังสือชี้ชวน

(filing)

SCAN HERE

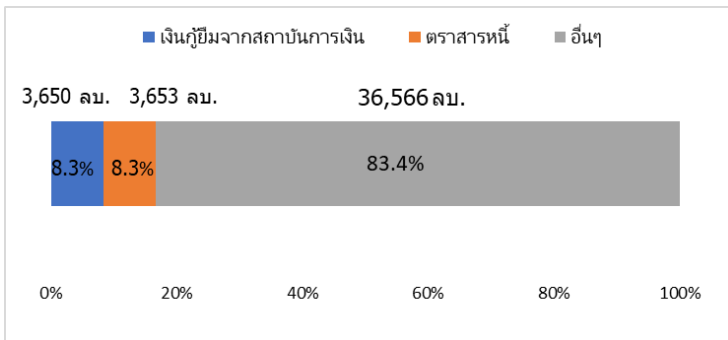


สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปี และ ตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง



สัดส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยของผู้ถือหุ้นกู้

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566



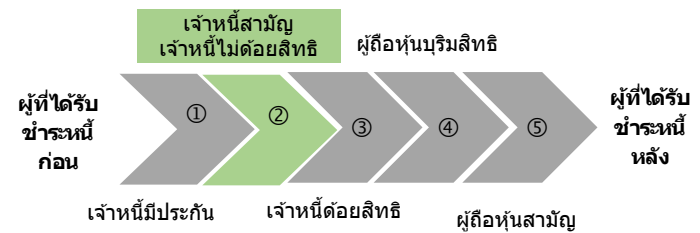
หนี้สินอื่นๆ ได้แก่ หนี้สินตามสัญญาเช่า

หมายเหตุ

ค่าใช้จ่ายรวมไม่รวมต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้

ลำดับการได้รับชำระหนี้

เมื่อผู้ถือหุ้นกู้ถูกพิทักษ์ทรัพย์ ถูกศาลพิพากษาให้ล้มละลาย หรือมีการชำระบัญชีเพื่อการเลิกบริษัท



หมายเหตุ : หนี้กู้ยืมนี้เป็นหนี้กู้ยืมมีประกัน ที่มีหลักประกันจากการค้ำประกันโดยนิติบุคคลอื่น

ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- ผู้ถือหุ้นกู้ไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด และมีอันดับความน่าเชื่อถือเป็น Non-Investment grade ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะของตราสาร รวมถึงความเสี่ยงอื่นที่เกี่ยวข้องเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนและติดตามข้อมูลของผู้ถือหุ้นกู้อย่างต่อเนื่อง
- ผู้ถือหุ้นกู้มีความเสี่ยงที่ผู้ถือหุ้นกู้จะไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ ทำให้ผู้ถือหุ้นกู้มีความเสี่ยงที่จะเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่สูงจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่เสนอขาย หากผู้ถือหุ้นกู้ใช้สิทธิในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดลดต่ำลงกว่าอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ และอาจต้องลงทุนในตราสารที่ผลตอบแทนต่ำลง (Reinvestment Risk)
- ผู้ถือหุ้นกู้ออกและเสนอขายหุ้นกู้มีประกันผู้ลงทุนควรพิจารณาความสามารถของผู้ค้ำประกันในการประกันได้จริงเมื่อผิดนัดชำระ และมูลค่าจำนวนเงินสูงสุดที่ค้ำประกัน
- ตลาดตราสารหนี้ในประเทศไทยมีสภาพคล่องต่ำ การขายตราสารก่อนครบกำหนดไถ่ถอนในตลาดรองนั้นอาจได้รับมูลค่าขายตราสารลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยขึ้นอยู่กับสถานะและความต้องการของตลาดในขณะนั้น
- การลงทุนในหุ้นกู้ไม่ใช่การฝากเงิน และผู้ลงทุนอาจต้องพร้อมถือหุ้นกู้จนครบกำหนด เนื่องจากการขายก่อนครบกำหนดอาจทำได้ยาก หรือขายได้ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้หรือราคาซื้อขาย
- การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ถือหุ้นกู้เป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่ชี้แนะการซื้อขายหุ้นกู้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ถือหุ้นกู้แต่อย่างใด ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะของตราสารรวมถึงวิเคราะห์ความเสี่ยงและความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ถือหุ้นกู้ก่อนตัดสินใจลงทุน (รายละเอียดตามแบบ Filing ส่วนที่ 3.2(2) บัญชีความเสี่ยง)

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ด. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (Filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของหลักทรัพย์ และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (Filing)
- ประวัติผิดนัดชำระหนี้ ไม่มี มี
- บริษัทไม่มีประวัติ การผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นโดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปี จากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
- บริษัทหลักทรัพย์ บลิวเวลล์ จำกัด ในฐานะผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ไม่ได้มีฐานะเป็นเจ้าหนี้ของผู้ถือหุ้นกู้ และไม่มีความสัมพันธ์ที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- ผู้จัดการนายทุนไม่ได้สถานะเป็นเจ้าหนี้ของผู้ถือหุ้นกู้ และไม่มีความสัมพันธ์ที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์