

## 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 1/2567 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2569  
 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด" ("หุ้นกู้")  
 เสนอขายระหว่าง วันที่ 7-9 พฤษภาคม พ.ศ. 2567

## ลักษณะตราสาร

อายุ : 2 ปี 6 เดือน  
 อัตราดอกเบี้ย : คงที่ร้อยละ 5.90 ต่อปี  
 งวดการชำระดอกเบี้ย : จ่ายดอกเบี้ยทุก ๆ 3 เดือน  
 การไถ่ถอนก่อนกำหนด: ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิในการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ ได้ตั้งแต่วันที่ 10 พฤศจิกายน 2567 เป็นต้นไป  
 มูลค่าการเสนอขายรวม : ไม่เกิน 1,500 ล้านบาท  
 ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ : บริษัทหลักทรัพย์ บลูเบิ้ล จำกัด  
 ผู้ค้ำประกัน : บริษัท เอเชีย เอวิชั่น จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ในสัดส่วน 100.00% ตกลงเป็นผู้ค้ำประกันการชำระเงินต้น ดอกเบี้ย และหนี้เงินอื่นใดของบริษัทตามหุ้นกู้และข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้และสัญญาค้ำประกัน จำนวนไม่เกิน 1,722 ล้านบาท ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดของสัญญาค้ำประกันตามที่ระบุไว้ในเอกสารแนบท้าย 3 ของข้อกำหนดสิทธิ  
 วัตถุประสงค์การใช้เงิน : 1) เพื่อชำระคืนหุ้นกู้ TAA246A จำนวน 1,431.50 ล้านบาท 2) เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ จำนวน 68.50 ล้านบาท

## อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้

อันดับความน่าเชื่อถือ: "BBB-" แนวโน้ม "Stable"  
 เมื่อวันที่: 21 มีนาคม 2567 โดย: บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

## รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร : 10 พฤษภาคม 2567  
 วันที่ครบกำหนดอายุ : 10 พฤศจิกายน 2569  
 ประเภทการเสนอขาย : ผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่  
 ผู้จัดจำหน่าย: บริษัทหลักทรัพย์ บลูเบิ้ล จำกัด  
 บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด  
 บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ซัน พาร์ทเนอร์ จำกัด (มหาชน)  
 นายทะเบียนหุ้นกู้ : ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)

## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออกหุ้นกู้

อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)	ปี 2566	ปี 2565	ปี 2564
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio) <sup>1</sup> (เท่า)	N/A	0.40	0.24	0.15
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage ratio) <sup>1</sup> (เท่า)	N/A	3.41	(1.04)	(3.49)
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD to EBITDA ratio) <sup>2</sup> (เท่า)	N/A	5.52	N/A*	N/A*
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) <sup>1</sup> (เท่า)	N/A	0.82	(0.24)	(0.53)
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (Debt to equity : D/E ratio) <sup>2</sup> (เท่า)	N/A	N/A*	N/A*	N/A*
อัตราส่วนของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E) (เท่า)	N/A	N/A*	N/A*	N/A*
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย <sup>2</sup> (เท่า)	N/A	0.22	0.22	0.25
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย <sup>2</sup> (ร้อยละ)	N/A	10.59	9.44	10.06

<sup>1</sup> ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระคืนสูง

<sup>2</sup> ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่สูง

\* ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากส่วนทุนติดลบ

## ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

- ไม่มี -

## ระดับความเสี่ยง

(พิจารณาจากอายุตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือ)

ต่ำ 1 2 3 4 5 6 7 8 สูง

เป็นตราสารหนี้ที่ผู้ออกตราสารสามารถไถ่ถอนก่อนกำหนด

## ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

- ไม่มีข้อมูล -

## ความเสี่ยงของผู้ออกหุ้นกู้

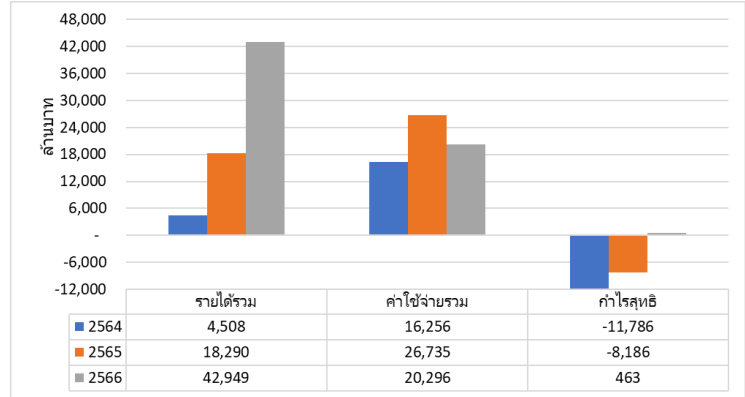
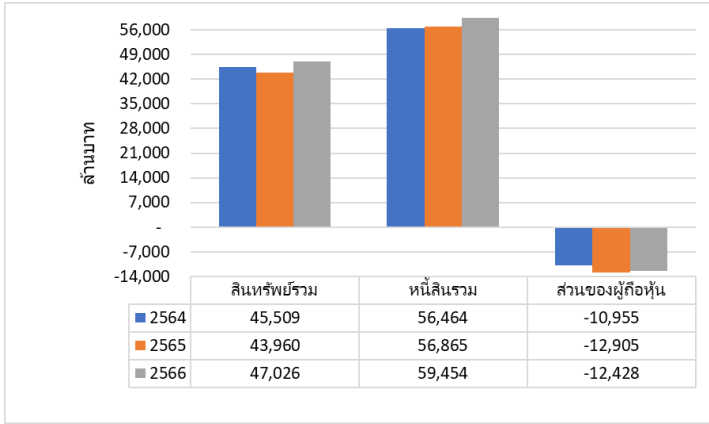
ความเสี่ยงจากผลประกอบการขาดทุนต่อเนื่องเป็นผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นลบ ซึ่งอาจกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ เนื่องจากสถานการณ์ระบาดของไวรัสโคโรนา (COVID-19) ที่เกิดขึ้น ทำให้บริษัทมีรายได้ลดลงและไม่เพียงพอต่อค่าใช้จ่าย ส่งผลให้บริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุนต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2562 จนบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ และมีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง ตามที่เปิดเผยในรายงานของผู้สอบบัญชี โดย ณ 31 ธ.ค. 2566 บริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 0.40 เท่า ซึ่งมีสภาพคล่องต่ำ และอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันเท่ากับ 0.82 เท่า แสดงให้เห็น EBITDA ไม่เพียงพอต่อการชำระคืนภาระผูกพันได้ทั้งหมด และต้องพึ่งพาการจัดหาเงินจากการออกหุ้นกู้เป็นหลัก จึงมีความเสี่ยงในความสามารถในการชำระหนี้ และอาจเป็นเหตุให้ผิดนัดชำระหนี้ได้ หากการดำเนินงานไม่เป็นตามที่คาด หรือไม่สามารถออกหุ้นกู้ได้ตามแผน  
**ความเสี่ยงจากการไม่ระบุข้อกำหนดด้านการเงินที่ต้องดำรง (Financial Covenants)** หุ้นกู้ที่ออกและเสนอขายในครั้งนี้ ไม่มีการกำหนดอัตราส่วนทางการเงินที่บริษัทต้องดำรงไว้ได้ ส่งผลให้มีความเสี่ยงที่ไม่สามารถควบคุมระดับการก่อหนี้ของบริษัทได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการกำหนด Internal Financial Covenants ให้สอดคล้องกับ Financial Covenants ที่มีกับสถาบันการเงิน ซึ่งช่วยให้บริษัทมีการจำกัดการก่อหนี้  
**ความเสี่ยงผู้ออกหุ้นกู้ไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน** บริษัทมีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงินการเงินสุทธิต่อทุนกับสถาบันการเงินไว้ไม่เกิน 3 เท่า ซึ่งปัจจุบันบริษัทไม่สามารถดำรงอัตราส่วนดังกล่าวไว้ได้ ทั้งนี้ ในกรณีที่สถาบันการเงินไม่ผ่อนผันให้ อาจส่งผลให้สถาบันการเงินดังกล่าวเรียกชำระหนี้คืนก่อนกำหนด ทำให้บริษัทสูญเสียสภาพคล่องและไม่สามารถชำระหนี้ได้ ซึ่งอาจเข้าข่ายผิดนัดหุ้นกู้ได้ (Cross Default)  
**ความเสี่ยงผู้ค้ำประกัน** ในกรณีที่ผิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้เกิดขึ้น ผู้ถือหุ้นกู้สามารถเรียกร้องให้ผู้ค้ำประกันรับผิดชอบชำระหนี้ได้เต็มวงเงินที่มีการค้ำประกัน หากผู้ค้ำประกันไม่มีความสามารถที่จะชำระคืนได้ เนื่องจากผู้ค้ำประกันไม่มีสินทรัพย์ที่มีตัวตน หรือทรัพย์สินอื่นใดเพียงพอ ผู้ถือหุ้นกู้จึงมีความเสี่ยงที่จะอาจไม่ได้รับการชำระหนี้หรือได้ไม่ครบเต็มจำนวน ทั้งนี้ ผู้ค้ำประกันมีฐานะเป็นบริษัทแม่ของผู้ออกหุ้นกู้ โดยมีผลการดำเนินงานหลักมาจากผู้ออกหุ้นกู้ ซึ่งอาจมีความเสี่ยงในการชำระภาระค้ำประกันหุ้นกู้ หากผู้ออกหุ้นกู้ผิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้

(รายละเอียดตามแบบ Filing ส่วนที่ 3.2(2) บัญชีความเสี่ยง)

หนังสือชี้ชวน  
(filing)  
SCAN HERE

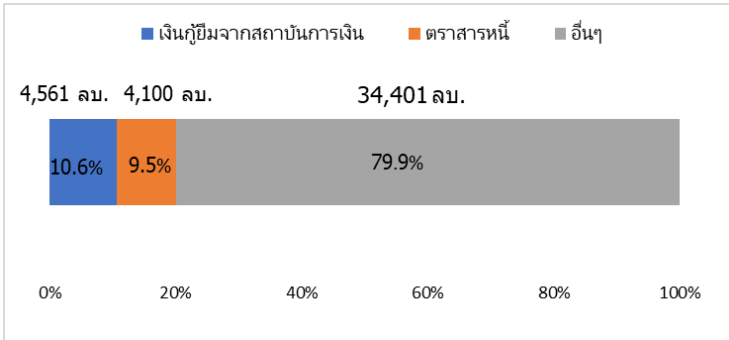


## สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมปีล่าสุด และย้อนหลัง 3 ปี



## สัดส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยของผู้ถือหุ้นกู้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566



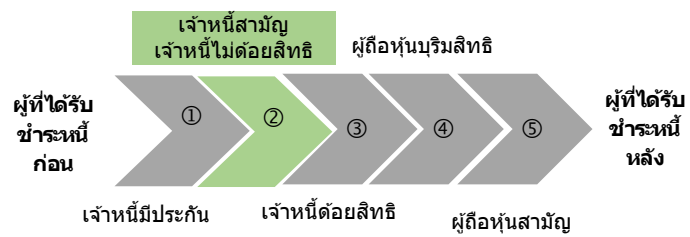
หนี้สินอื่นๆ ได้แก่ หนี้สินตามสัญญาเช่า

## หมายเหตุ

ค่าใช้จ่ายรวมไม่รวมต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้

## ลำดับการได้รับชำระหนี้

เมื่อผู้ถือหุ้นกู้ถูกพิทักษ์ทรัพย์ ถูกศาลพิพากษาให้ล้มละลาย หรือมีการชำระบัญชีเพื่อการเลิกบริษัท



หมายเหตุ : หนี้กู้รุ้นนี้เป็นหนี้กู้มีประกัน ที่มีหลักประกันจากการค้ำประกันโดยนิติบุคคลอื่น

## ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

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

## คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

- คำเตือน
- 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 บลูเบลล์ จำกัด ในฐานะผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ไม่ได้มีฐานะเป็นเจ้าหนี้ของผู้ถือหุ้นกู้ และไม่มีความสัมพันธ์ที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- ผู้จัดการจำหน่ายหุ้นกู้ไม่ได้สถานะเป็นเจ้าหนี้ของผู้ถือหุ้นกู้ และไม่มีความสัมพันธ์ที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์