



Factsheet

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

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ดำเนินธุรกิจให้บริการสายการบินราคาประหยัด หรือธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้องกับสายการบิน

สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed): เป็น ไม่เป็น

เสนอขายหุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ มีประกัน มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนด ไถ่ถอน "หุ้นกู้เสียงสูงมีประกันโดยมีผู้ค้ำประกันของบริษัท ไทยแอร์เอเชีย จำกัด ครั้งที่ 2/2567 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2570 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด" ("หุ้นกู้") เสนอขายระหว่างวันที่ 15 – 17 ตุลาคม 2567

ลักษณะตราสาร

อายุ	2 ปี 6 เดือน
อัตราดอกเบี้ย	คงที่ 5.65 % ต่อปี
งวดการชำระดอกเบี้ย	จ่ายดอกเบี้ยทุก ๆ 3 เดือน
การไถ่ถอนก่อนกำหนด	ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิในการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน ได้ตั้งแต่วันที่ 18 เมษายน 2568 เป็นต้นไป
มูลค่าการเสนอขายรวม	ไม่เกิน 1,500 ลบ.
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	บริษัทหลักทรัพย์ บลเบลล์ จำกัด
ผู้ค้ำประกัน	บริษัท เอเชีย เอวิเอชั่น จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ในสัดส่วน 100.00% ตกกลงเป็นผู้ค้ำประกันการชำระเงินต้น ดอกเบี้ย และหนี้เงินอื่นใดของบริษัทตามหุ้นกู้และข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้และสัญญาค้ำประกันจำนวนไม่เกิน 1,712 ลบ. ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดของสัญญาค้ำประกัน ตามที่ระบุไว้ในเอกสารแนบท้าย 3 ของข้อกำหนดสิทธิ
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	1. เพื่อใช้ในการขยายธุรกิจ และ/หรือ เป็นค่าใช้จ่าย ในกิจการที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจในปัจจุบันของบริษัท จำนวน 1,000 ลบ. 2. เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนระยะสั้นในการดำเนินธุรกิจของบริษัท จำนวน 500 ลบ.

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

-ไม่มีข้อมูล-

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้

ไม่ได้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ "unrated"

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ "BBB-" แนวโน้ม "Stable"

เมื่อวันที่ 21 มี.ค. 2567 โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	วันที่ 18 ตุลาคม 2567
วันที่ครบกำหนดอายุ	วันที่ 18 เมษายน 2570
ประเภทการเสนอขาย	ผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่
ผู้จัดการ	บริษัทหลักทรัพย์ บลเบลล์ จำกัด
การจัดจำหน่ายหุ้นกู้	บริษัทหลักทรัพย์ ทยณต้า (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ซัน พาร์ทเนอร์ จำกัด (มหาชน)
นายทะเบียนหุ้นกู้	ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)

ข้อกำหนดในการด่ารงอัตราส่วนทางการเงิน

บริษัทไม่ได้กำหนดการด่ารงอัตราส่วนทางการเงินไว้ในข้อกำหนดสิทธิ

ระดับความเสี่ยง

(พิจารณาจากอายุตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือ)

ต่ำ **1 2 3 4 5 6 7 8** สูง

ผู้ออกหุ้นกู้สามารถขอไถ่ถอนก่อนครบกำหนด

ความเสี่ยงของผู้ออกหุ้นกู้

- ความเสี่ยงจากผลประกอบการขาดทุนต่อเนื่องเป็นผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นลบ ซึ่งอาจกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้** เนื่องจากสถานการณ์ระบาดของไวรัสโคโรนา (COVID-19) ที่เกิดขึ้นทำให้บริษัทมีรายได้ลดลงและไม่เพียงพอต่อค่าใช้จ่าย ส่งผลให้บริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุนต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2562 จนบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ และมีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง ตามที่เปิดเผยในรายงานของผู้สอบบัญชี โดย ณ วันที่ 30 มิ.ย. 2567 บริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 0.47 เท่า ซึ่งมีสภาพคล่องต่ำ และอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันเท่ากับ 0.75 เท่า แสดงให้เห็น EBITDA ไม่เพียงพอต่อการชำระคืนภาระผูกพันได้ทั้งหมด และต้องพึ่งพาการจัดการเงินจากการออกหุ้นกู้เป็นหลัก จึงมีความเสี่ยงในความสามารถในการชำระหนี้และอาจเป็นเหตุให้ผิดนัดชำระหนี้ได้ หากการดำเนินงานไม่เป็นตามที่คาด หรือไม่สามารถออกหุ้นกู้ได้ตามแผน
- ความเสี่ยงจากการไม่ระบุข้อกำหนดด้านการเงินที่ต้องด่ารง (Financial Covenants)** หุ้นกู้ที่ออกและเสนอขายในครั้งนี้ ไม่มีการกำหนดอัตราส่วนทางการเงินที่บริษัทต้องด่ารงไว้ได้ ส่งผลให้มีความเสี่ยงที่ไม่สามารถควบคุมระดับการก่อหนี้ของบริษัทได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทมี การกำหนด Internal Financial Covenants ให้สอดคล้องกับ Financial Covenants ที่มีกับสถาบันการเงิน ซึ่งช่วยให้บริษัทมีการจำกัดการก่อหนี้
- ความเสี่ยงผู้ออกหุ้นกู้ไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดการด่ารงอัตราส่วนทางการเงิน** บริษัทมีข้อกำหนดในการด่ารงอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อทุนกับสถาบันการเงินไว้ไม่เกิน 3 เท่า ซึ่งปัจจุบันบริษัทไม่สามารถด่ารงอัตราส่วนดังกล่าวไว้ได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้รับหนังสือแจ้งอนุมัติผ่อนผันเรื่องดังกล่าวจากสถาบันการเงินมาแล้วเมื่อวันที่ 28 มิถุนายน 2567 สำหรับข้อมูลทางการเงินสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2567 และไม่ถึงเป็นเหตุผิดสัญญาการเงิน ทั้งนี้ ในกรณีที่สถาบันการเงินไม่ผ่อนผันให้ อาจส่งผลให้สถาบันการเงินดังกล่าวเรียกชำระเงินกู้คืนก่อนกำหนด ทำให้บริษัทสูญเสียสภาพคล่องและไม่สามารถชำระหนี้ได้ ซึ่งอาจเข้าข่ายผิดนัดหุ้นกู้ได้ (Cross Default)
- ความเสี่ยงผู้ค้ำประกัน** ผู้ค้ำประกันมีการค้ำประกันหุ้นกู้จำนวน 4 รุ่น (รวมหุ้นกู้ที่เสนอขายในครั้งนี้) รวมจำนวนทั้งสิ้น จำนวน 6,134 ลบ. ในกรณีที่ผิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้เกิดขึ้น ผู้ถือหุ้นกู้สามารถเรียกร้องให้ผู้ค้ำประกันรับผิดชอบชำระหนี้ได้เต็มวงเงินที่มีการค้ำประกัน หากผู้ค้ำประกันไม่มีความสามารถที่จะชำระคืนได้ ผู้ถือหุ้นกู้จึงมีความเสี่ยงที่อาจจะไม่ได้รับการชำระหนี้หรือไม่ครบเต็มจำนวน ทั้งนี้ ผู้ค้ำประกันมีฐานะเป็นบริษัทแม่ของผู้ออกหุ้นกู้ โดยมีผลการดำเนินงานหลักมาจากผู้ออกหุ้นกู้ ซึ่งอาจมีความเสี่ยงในการชำระภาระค้ำประกันหุ้นกู้ หากผู้ออกหุ้นกู้ผิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้

(รายละเอียดตามแบบ Filing ส่วนที่ 3.2(2) บังคับความเสี่ยง)

หนังสือชี้ชวน
(Filing)
SCAN HERE



อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด) ³	งวด 6 เดือน ปี 2567	ปี 2566	ปี 2565
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio) ¹	0.71	0.47	0.40	0.24
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick ratio) ¹	N/A	0.45	0.38	0.22
วงจรเงินสด (Cash cycle) (วัน)	N/A	(3.68)	(9.47)	(10.33)
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (Avg. inventory period) (วัน)	N/A	3.93	4.51	4.90
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Avg. collection period) (วัน)	N/A	2.67	2.66	3.79
ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย (Avg. payment period) (วัน)	N/A	10.28	16.64	19.02
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest coverage ratio : ICR) ¹	2.29	2.19	3.41	(1.04)
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Interest bearing debt to EBITDA ratio) ²	10.26	5.83	5.52	(19.04)
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Debt service coverage ratio : DSCR) ¹	0.81	0.75	0.82	(0.24)
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to equity : D/E ratio) ²	3.09	(5.06)	(4.78)	(4.41)
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest bearing debt to equity) ²	2.09	(3.55)	(3.46)	(3.40)
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ร้อยละ)	16.55	22.92	22.12	22.22
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ร้อยละ)	47.79	9.90	10.59	9.44
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ) ¹	N/A	3.14	6.47	(46.10)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)	N/A	7.02	6.19	(18.81)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)	N/A	N/A*	N/A*	N/A*

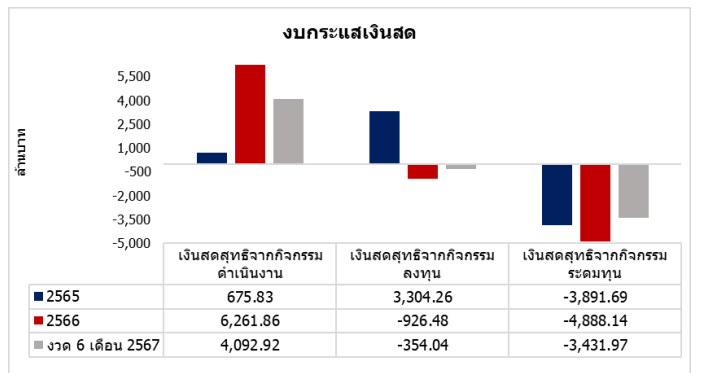
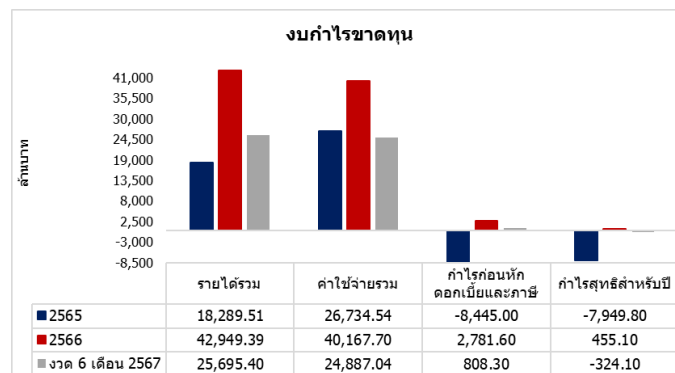
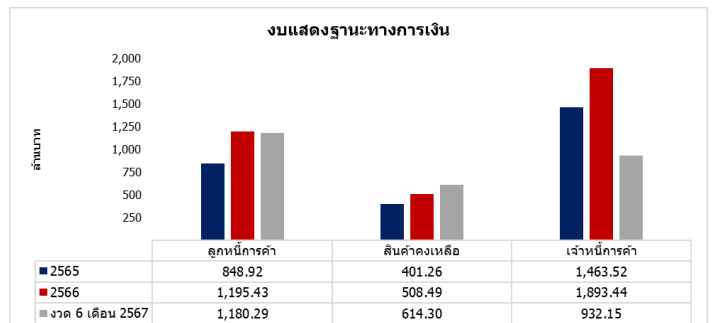
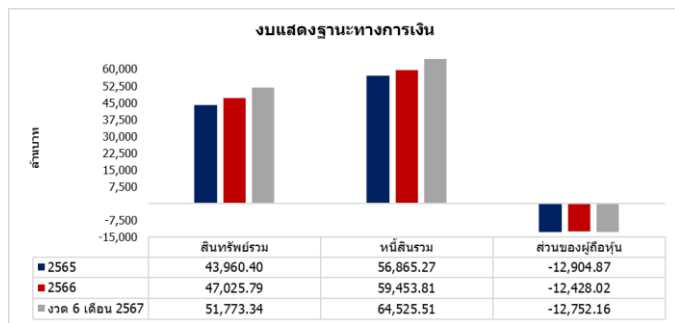
¹ ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระคืนสูง

² ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่สูง

³ อ้างอิงโดยใช้ข้อมูลของกลุ่มอุตสาหกรรม Tourism & Leisure ในช่วงปี 2566 จากเว็บไซต์ของสมาคมตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA)

* ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากส่วนทุนติดลบ

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปี และงบการเงินรายครึ่งปีล่าสุด

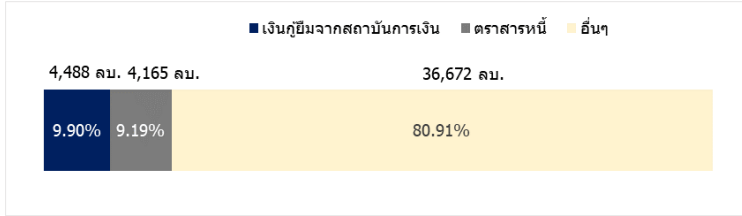


รายได้รวม หมายถึง รายได้รวมตามงบการเงิน โดยบวก/ลบกับส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินลงทุนในการร่วมค้า

ค่าใช้จ่ายรวม หมายถึง ค่าใช้จ่ายรวมตามงบการเงิน โดยไม่นับรวมดอกเบี้ยจ่ายหรือต้นทุนทางการเงินอื่น ๆ จากกิจกรรมจัดหาเงินลงทุนและภาษีเงินได้

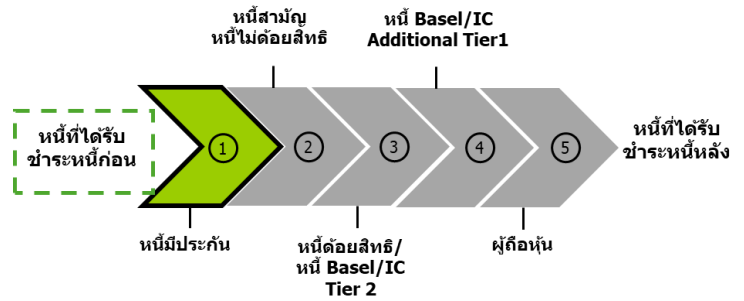
สัดส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยของผู้ออกหุ้นกู้

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567



*รายการอื่น ๆ ได้แก่ หนี้สินตามสัญญาเช่า

ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- ผู้ออกหุ้นกู้ไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด และหุ้นกู้ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) เป็นตราสารที่มีความเสี่ยงสูงจึงมีผลตอบแทนสูง ผู้ลงทุนควรศึกษาและติดตามข่าวสารของผู้ออกหุ้นกู้อย่างต่อเนื่อง
- การลงทุนในหุ้นกู้ไม่ใช่การฝากเงิน ผู้ลงทุนอาจต้องพร้อมถือหุ้นกู้จนครบกำหนด เนื่องจากการขายก่อนครบกำหนดอาจทำได้ยากหรือขายได้ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้หรือราคาที่ซื้อ
- เนื่องจากตราสารหนี้ในประเทศไทยมีสภาพคล่องต่ำ การขายตราสารหนี้ก่อนครบกำหนดได้ก่อนในตลาดรองนั้นอาจได้รับมูลค่าขายตราสารลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยขึ้นอยู่กับสถานะและความต้องการของตลาดในขณะนั้น
- ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดได้ก่อนหุ้นกู้ ผู้ถือหุ้นกู้จึงมีความเสี่ยงที่จะเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่สูงจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่เสนอขาย หากผู้ออกหุ้นกู้ใช้สิทธิไถ่ถอนในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดลดลงต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้ทำให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวังและอาจต้องลงทุนในตราสารที่ผลตอบแทนต่ำกว่า (Reinvestment Risk)
- ผู้ออกหุ้นกู้ออกและเสนอขายหุ้นกู้มีประกันผู้ลงทุนควรพิจารณาความสามารถของผู้ค้ำประกันในการประกันได้จริงเมื่อผิดนัดชำระและมูลค่าจำนวนเงินสูงสุดที่ค้ำประกัน
- การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้เป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่ชี้แนะการซื้อขายหุ้นกู้ที่เสนอขายและไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้แต่อย่างใด ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะของตราสาร รวมถึงวิเคราะห์ความเสี่ยงอื่นที่เกี่ยวข้องและความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้ก่อนตัดสินใจลงทุน

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

คำเตือน

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ด. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (Filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (Filing)
- ประวัติผิดนัดชำระหนี้
 - ไม่มี มี
- บริษัทไม่มีประวัติการผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นโดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาต
- ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ ไม่มีความเกี่ยวข้องในลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of interest) เช่น มีการถือหุ้นระหว่างกัน มีการรวมกัน เป็นเจ้าหนี้ เป็นต้น