

Factsheet



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

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ดำเนินธุรกิจให้บริการสายการบินราคาประหยัด หรือธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้องกับสายการบิน

สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☒ ไม่เป็น

เสนอขายหุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภที่ไม่ด้อยสิทธิ มีประกัน มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนด ไถ่ถอน "หุ้นกู้เสียงสูง" มีประกันโดยมีผู้ค้ำประกันของบริษัท ไทยแอร์เอเชีย จำกัด ครั้งที่ 1/2568 ครมกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2570 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด ("หุ้นกู้") เสนอขายระหว่างวันที่ 8 – 10 เมษายน 2568

ลักษณะตราสาร

อายุ	2 ปี 6 เดือน
อัตราดอกเบี้ย	คงที่ 5.50 % ต่อปี
งวดการชำระดอกเบี้ย	จ่ายดอกเบี้ยทุก ๆ 3 เดือน
การไถ่ถอนก่อนกำหนด	ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิในการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน ได้ตั้งแต่วันที่ 11 ตุลาคม 2568 เป็นต้นไป
มูลค่าการเสนอขายรวม	ไม่เกิน 2,000 ลบ.
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	บริษัทหลักทรัพย์ บลเบลล์ จำกัด
ผู้ค้ำประกัน	บริษัท เอเซีย เอวิเอชัน จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ในสัดส่วน 100% ตกลงเป็นผู้ค้ำประกันการชำระเงินต้น ดอกเบี้ย และหนี้เงินอื่นใดของบริษัท ตามหุ้นกู้และข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้และสัญญาค้ำประกัน จำนวนไม่เกิน 2,275 ลบ. ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดของสัญญาค้ำประกัน ตามที่ระบุไว้ในเอกสารแนบท้าย 3 ของข้อกำหนดสิทธิ
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	1. เพื่อใช้ชำระคืนหนี้จากการออกหุ้นกู้ TAA254A ที่จะครบกำหนดไถ่ถอนในวันที่ 27 เม.ย. 68 จำนวน 1,500 ลบ. 2. เพื่อใช้ชำระคืนหนี้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน จำนวน 300 ลบ. 3. เพื่อซื้อทรัพย์สิน ลงทุน หรือเป็นเงินค่าใช้จ่ายในกิจการที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจในปัจจุบัน จำนวน 200 ลบ.

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

-ไม่มีข้อมูล-

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้

ไม่ได้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ "unrated"
อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ "BBB-" แนวโน้ม "Stable" ⚠️
เมื่อวันที่ 20 มี.ค. 2568 โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ผู้ออกหุ้นกู้จะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ตลอดอายุหุ้นกู้

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	วันที่ 11 เมษายน 2568
วันที่ครบกำหนดอายุ	วันที่ 11 ตุลาคม 2570
ประเภทการเสนอขาย	ผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่
ผู้จัดการ	บริษัทหลักทรัพย์ บลเบลล์ จำกัด
การจัดจำหน่ายหุ้นกู้	บริษัทหลักทรัพย์ หยกนาค (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ซัน พาร์ทเนอร์ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด และ บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
นายทะเบียนหุ้นกู้	ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

บริษัทไม่ได้กำหนดการดำรงอัตราส่วนทางการเงินไว้ในข้อกำหนดสิทธิ

ระดับความเสี่ยง

(พิจารณาจากอายุตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือ)

ต่ำ 1 2 3 4 5 6 7 8 สูง

ผู้ออกหุ้นกู้สามารถขอไถ่ถอนก่อนครบกำหนด

ความเสี่ยงของผู้ออกหุ้นกู้

- ความเสี่ยงจากผลประกอบการขาดทุนต่อเนื่องเป็นผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นลบ ซึ่งอาจกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้**
เนื่องจากสถานการณ์ระบาดของไวรัสโคโรนา (COVID-19) ที่เกิดขึ้น ทำให้บริษัทมีรายได้ลดลงและไม่เพียงพอต่อค่าใช้จ่าย ส่งผลให้บริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุนต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2562 จนบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ และมีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง ตามที่เปิดเผยในรายงานของผู้สอบบัญชี โดย ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2567 บริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 0.53 เท่า ซึ่งมีสภาพคล่องต่ำ และอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันเท่ากับ 0.94 เท่า แสดงให้เห็น EBITDA ไม่เพียงพอต่อการชำระคืนภาระผูกพันได้ทั้งหมด และต้องพึ่งพาการจัดการเงินจากการออกหุ้นกู้เป็นหลัก จึงมีความเสี่ยงในความสามารถในการชำระหนี้และอาจเป็นเหตุให้ผิดนัดชำระหนี้ได้ หากการดำเนินงานไม่เป็นตามที่คาด หรือไม่สามารถออกหุ้นกู้ได้ตามแผน อย่างไรก็ตาม ผลดำเนินงานของบริษัทฯ ปรับตัวที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง และกลับมามีกำไรหลังจากเกิด COVID-19 โดยในปี 2567 มีกำไรสุทธิ จำนวน 2,971.3 ลบ. เพิ่มขึ้นจากที่มีกำไรสุทธิ จำนวน 455.1 ลบ. ในปี 2566 และขาดทุนสุทธิ จำนวน 7,949.8 ลบ. ในปี 2565
- ความเสี่ยงจากภาระไม่ระบุข้อกำหนดด้านการเงินที่ต้องดำรง (Financial Covenants)** หุ้นกู้ที่ออกและเสนอขายในครั้งนี้ไม่มีข้อกำหนดอัตราส่วนทางการเงินที่บริษัทต้องดำรงไว้ได้ ส่งผลให้มีความเสี่ยงที่ไม่สามารถควบคุมระดับการก่อหนี้ของบริษัทได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการกำหนด Internal Financial Covenants ให้สอดคล้องกับ Financial Covenants ที่มีกับสถาบันการเงิน ซึ่งช่วยให้บริษัทมีการจำกัดการก่อหนี้
- ความเสี่ยงผู้ออกหุ้นกู้ไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน** บริษัทมีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อทุนกับสถาบันการเงินไว้ไม่เกิน 3 เท่า ซึ่งปัจจุบันบริษัทไม่สามารถดำรงอัตราส่วนดังกล่าวไว้ได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้รับหนังสือแจ้งอนุมัติผ่อนผันเรื่องดังกล่าวจากสถาบันการเงินมาแล้วเมื่อวันที่ 26 ธันวาคม 2567 สำหรับงบการเงิน ปี 2567 และไม่ได้เป็นเหตุผิดสัญญาเงิน ทั้งนี้ ในกรณีที่สถาบันการเงินไม่ผ่อนผันให้อาจส่งผลให้สถาบันการเงินดังกล่าวเรียกชำระหนี้ก่อนกำหนด ทำให้บริษัทสูญเสียสภาพคล่องและไม่สามารถชำระหนี้ได้ ซึ่งอาจเข้าข่ายผิดนัดหุ้นกู้ได้ (Cross Default)
- ความเสี่ยงผู้ค้ำประกัน** ผู้ค้ำประกันมีการค้ำประกันหุ้นกู้จำนวน 4 รุ่น (รวมหุ้นกู้ที่เสนอขายในครั้งนี้) รวมจำนวนทั้งสิ้น จำนวน 7,700 ลบ. ในกรณีที่ผิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้เกิดขึ้น ผู้ถือหุ้นกู้สามารถเรียกร้องให้ผู้ค้ำประกันรับผิดชอบชำระหนี้ได้เต็มวงเงินที่มีการค้ำประกัน หากผู้ค้ำประกันไม่มีความสามารถที่จะชำระคืนได้ ผู้ถือหุ้นกู้จึงมีความเสี่ยงที่จะอาจไม่ได้รับการชำระหนี้หรือไม่ครบเต็มจำนวน ทั้งนี้ ผู้ค้ำประกันมีฐานะเป็นบริษัทแม่ของผู้ออกหุ้นกู้ โดยมีผลการดำเนินงานหลักมาจากผู้ออกหุ้นกู้ ซึ่งอาจมีความเสี่ยงในการชำระภาระค้ำประกันหุ้นกู้ หากผู้ออกหุ้นกู้ผิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้

(รายละเอียดตามแบบ Filing ส่วนที่ 3.2(2) บังคับความเสี่ยง)

หนังสือชี้ชวน
(Filing)
SCAN HERE



อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ถือหุ้น

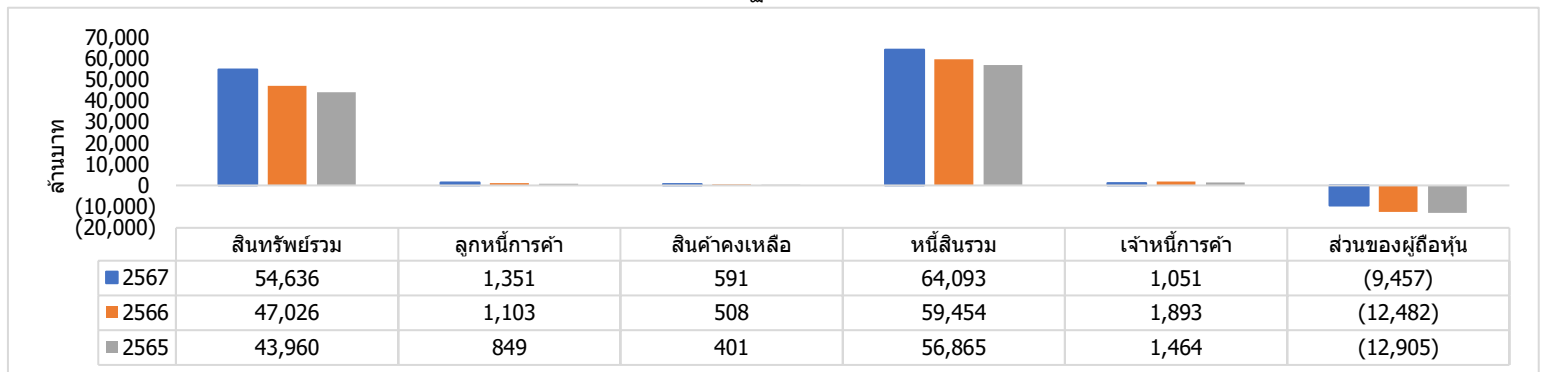
อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ย อุตสาหกรรม (ล่าสุด) ³	ปี 2567	ปี 2566	ปี 2565
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio) ¹	0.71	0.53	0.40	0.24
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick ratio) ¹	N/A	0.51	0.38	0.22
วงจรเงินสด (Cash cycle) (วัน)	N/A	(6.55)	(9.88)	(10.33)
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (Avg. inventory period) (วัน)	N/A	4.91	4.51	4.90
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Avg. collection period) (วัน)	N/A	1.69	2.25	3.79
ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย (Avg. payment period) (วัน)	N/A	13.15	16.64	19.02
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest coverage ratio : ICR) ¹	2.29	4.19	3.41	(1.04)
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Interest bearing debt to EBITDA ratio) ²	10.26	4.14	5.52	N/A*
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Debt service coverage ratio : DSCR) ¹	0.81	0.94	0.82	(0.24)
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to equity : D/E ratio) ²	3.09	(6.78)	(4.78)	(4.41)
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest bearing debt to equity) ²	2.09	(4.76)	(3.46)	(3.40)
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ร้อยละ)	16.55	25.86	22.12	22.22
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ร้อยละ)	47.79	9.50	10.59	9.44
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ) ¹	N/A	13.17	6.47	(46.10)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)	N/A	13.34	6.19	(18.81)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)	N/A	N/A*	N/A*	N/A*

¹ ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระคืนสูง² ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่สูง³ อ้างอิงโดยใช้ข้อมูลของกลุ่มอุตสาหกรรม Tourism & Leisure ในช่วงปี 2566 จากเว็บไซต์ของสมาคมตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA)

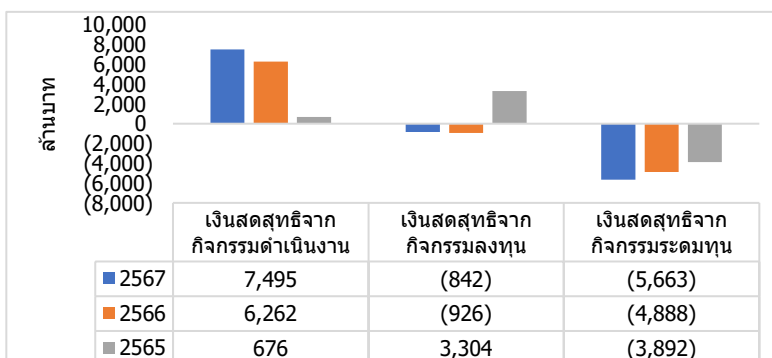
* ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากส่วนทุนติดลบ

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 3 ปี

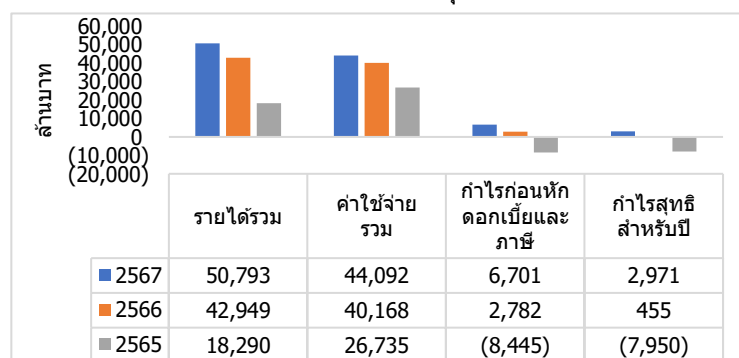
งบแสดงฐานะการเงิน



งบกระแสเงินสด

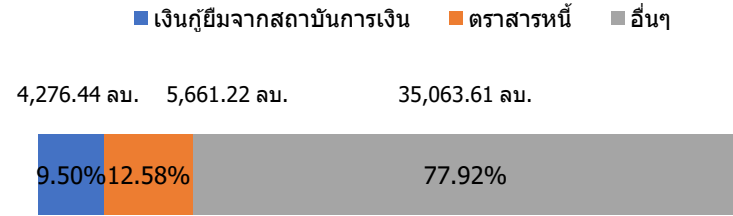


งบกำไรขาดทุน

รายได้รวม หมายถึง รายได้รวมตามงบการเงิน โดยบวก/ลบกับส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินลงทุนในการร่วมค้าค่าใช้จ่ายรวม หมายถึง ค่าใช้จ่ายรวมตามงบการเงิน โดยไม่นับรวมดอกเบี้ยจ่ายหรือต้นทุนทางการเงินอื่น ๆ จากกิจกรรมจัดหาเงินลงทุนและภาษีเงินได้

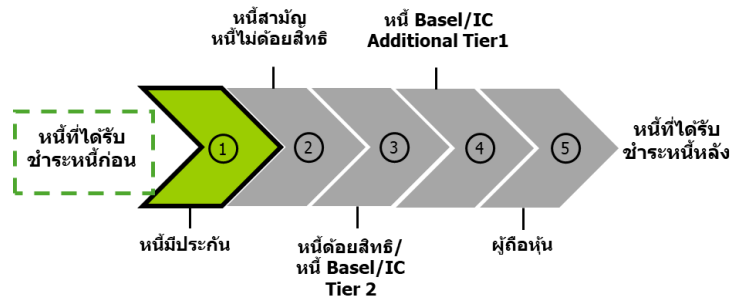
สัดส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยของผู้ออกหุ้นกู้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567



*รายการอื่น ๆ ได้แก่ หนี้สินตามสัญญาเช่า

ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

ความเสี่ยงจากลักษณะพิเศษ

1. การลงทุนในหุ้นกู้ไม่ใช่การฝากเงิน ผู้ลงทุนอาจต้องพร้อมถือหุ้นกู้จนครบกำหนด เนื่องจากการขายก่อนครบกำหนดอาจทำได้ยาก หรือขายได้ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้หรือราคาซื้อขาย
2. เนื่องจากตราสารหนี้ในประเทศไทยมีสภาพคล่องต่ำ การขายตราสารหนี้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอนในตลาดรองนั้นอาจได้รับมูลค่าขายตราสารลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาวะและความต้องการของตลาดในขณะนั้น
3. ตราสารอาจมีผลตอบแทนสูง แต่ก็มีความเสี่ยงสูงด้วยเช่นเดียวกัน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะตราสาร รวมถึงวิเคราะห์ความเสี่ยงและความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารก่อนตัดสินใจลงทุน

ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

1. ผู้ออกหุ้นกู้ไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด และหุ้นกู้ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) เป็นตราสารที่มีความเสี่ยงสูงจึงมีผลตอบแทนสูง ผู้ลงทุนควรศึกษาและติดตามข่าวสารของผู้ออกหุ้นกู้อย่างต่อเนื่อง
2. ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ ผู้ถือหุ้นกู้จึงมีความเสี่ยงที่จะเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่สูงจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่เสนอขาย หากผู้ออกหุ้นกู้ใช้สิทธิไถ่ถอนในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดลดลงต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้ ทำให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวังและอาจต้องลงทุนในตราสารที่ผลตอบแทนต่ำลง (Reinvestment Risk)
3. ผู้ออกหุ้นกู้ออกและเสนอขายหุ้นกู้มีประกันผู้ลงทุนควรพิจารณาความสามารถของผู้ค้ำประกันในการประกันได้จริงเมื่อผิดนัดชำระและมูลค่าจำนวนเงินสูงสุดที่ค้ำประกัน
4. การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้เป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่ชี้แนะการซื้อขายหุ้นกู้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้แต่อย่างใด ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะของตราสาร รวมถึงวิเคราะห์ความเสี่ยงอื่นที่เกี่ยวข้องและความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้ก่อนตัดสินใจลงทุน
5. ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่ไม่ติดภาระผูกพันตามงบการเงินเฉพาะกิจการ จำนวน 1,134 ลบ. คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.08 ของสินทรัพย์รวมตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท
6. ผู้ออกตราสารอาจนำทรัพย์สินที่ไม่มีภาระผูกพันดังกล่าวมาก่อภาระผูกพันภายหลังการเสนอขายตราสารหนี้ ซึ่งส่งผลให้ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่ไม่มีประกันอาจมีสิทธิด้อยกว่าเจ้าหนี้ที่มีบุริมสิทธิเหนือทรัพย์สินดังกล่าวได้

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
- ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ไม่มีความเกี่ยวข้องในลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of interest) เช่น มีการถือหุ้นระหว่างกัน มีการรวมกัน เป็นเจ้าหนี้ เป็นต้น
- ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์
 - ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่แจ้งไว้ต่อสำนักงาน หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูล