

บริษัท ทรู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด

ครั้งที่ 31/2568

21 มีนาคม 2568

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: A+

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน A+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 29/03/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดพันธบัตร
01/03/66	A+	Stable
24/05/65	BBB+	Alert Positive
15/06/58	BBB+	Stable

ติดต่อ:

สรินทร์ ขอสุขไพบุลย์

sarinthorn@trising.com

ชนาพร ปิ่นพิทักษ์

chanaporn@trising.com

วจี พัทธกะไพบุลย์

wajee@trising.com

มณฑิรา จันทร์กล้า

monthian@trising.com



WWW.TRISING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ทรู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด และอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทที่ระดับ “A+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่”

อันดับเครดิตของบริษัทอยู่ในระดับเท่ากับอันดับเครดิตของ บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (TRUE) (อันดับเครดิต A+/Stable) ซึ่งสะท้อนถึงสถานะของบริษัทที่เป็น “บริษัทย่อยหลัก” (Core Subsidiary) ของ TRUE ทั้งนี้ บริษัทมีบทบาทสำคัญในฐานะผู้สร้างรายได้และกำไรหลักของกลุ่ม TRUE ในขณะเดียวกันก็เป็นผู้ถือครองใบอนุญาตคลื่นความถี่และสิทธิประโยชน์ในการดำเนินงานที่สำคัญอีกด้วย ด้วยความเชื่อมโยงทั้งในเชิงกลยุทธ์และการดำเนินงานในระดับสูง ทริสเรตติ้งจึงคาดว่า TRUE จะให้การสนับสนุนเป็นพิเศษแก่บริษัทในยามที่ประสบกับปัญหาต่าง ๆ

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

อันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะของบริษัทที่เป็น “บริษัทย่อยหลัก” ของ TRUE

ทริสเรตติ้งยังคงประเมินให้บริษัทมีสถานะเป็น “บริษัทย่อยหลัก” ของ TRUE โดยพิจารณาจากความเชื่อมโยงที่แข็งแกร่งในแง่ของบูรณาการในด้านการดำเนินงาน รวมถึงชื่อเสียงของบริษัทที่เชื่อมโยงกับบริษัทแม่ และความสอดคล้องในด้านกลยุทธ์ธุรกิจและนโยบายทางการเงิน ทั้งนี้ TRUE เป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัทอีกทั้งการบริหารจัดการและกลยุทธ์ของทั้งสองบริษัทก็มีการบูรณาการกันอย่างใกล้ชิด นอกจากนี้ บริษัทยังใช้ประโยชน์จากแบรนด์ของ TRUE โดยผ่านการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ภายใต้แบรนด์ “TrueMove H” อีกด้วย

ในฐานะที่เป็นหน่วยงานหลักในการดำเนินธุรกิจของกลุ่ม บริษัทดำเนินธุรกิจให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่โดยให้บริการสื่อสารแบบไร้สายภายใต้ใบอนุญาตและถือครองสิทธิประโยชน์การดำเนินงานหลักของ TRUE ทั้งนี้ ในปี 2567 บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานรวมทั้งสิ้น 1.76 แสนล้านบาทและมี EBITDA ที่ระดับ 7.8 หมื่นล้านบาทซึ่งคิดเป็นผลกำไรส่วนใหญ่ของกลุ่ม

ในการนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงเป็นผู้สร้างรายได้และ EBITDA หลักของกลุ่มต่อไป อีกทั้งยังเชื่อว่าบริษัทจะยังเป็นส่วนสำคัญของกลยุทธ์ในการให้บริการโทรคมนาคมแบบครบวงจรของ TRUE ในระยะยาวต่อไปอีกด้วย การสนับสนุนอย่างต่อเนื่องของ TRUE เป็นปัจจัยที่ช่วยสนับสนุนสถานะทางการแข่งขันของบริษัทให้ดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญซึ่งทริสเรตติ้งถือเป็นปัจจัยสนับสนุนในการประเมินสถานะเครดิตของบริษัท ดังนั้น เมื่อพิจารณาจากความสำคัญของบริษัทที่มีต่อกลุ่มและความเชื่อมโยงดังกล่าวแล้ว ทริสเรตติ้งจึงเชื่อว่า TRUE จะยังคงมุ่งมั่นที่จะให้การสนับสนุนแก่บริษัทในยามที่บริษัทประสบกับปัญหาต่าง ๆ

มีสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในอุตสาหกรรมบริการโทรคมนาคมสื่อสารแบบไร้สาย

บริษัทยังคงเป็นผู้นำในตลาดให้บริการโทรคมนาคมสื่อสารแบบไร้สายทั้งในแง่ของจำนวนลูกค้าและรายได้จากการให้บริการ ทั้งนี้ ตลาดให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ภายในประเทศเป็นตลาดที่มีผู้ประกอบการรายใหญ่ 2 รายคือบริษัทเองและคู่แข่งหลักของบริษัทคือ บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (AIS) ที่ถือครองส่วนแบ่งทางการตลาดส่วนใหญ่ ในขณะที่ส่วนแบ่งที่เหลือเพียงเล็กน้อยเป็นของผู้ให้บริการรายอื่น ๆ เช่น บริษัท โทรคมนาคมแห่งชาติ จำกัด (มหาชน) (NT)

และผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่โครงข่ายเสมือนรายย่อย (Mobile Virtual Network Operator -- MVNO) ต่าง ๆ

ณ เดือนธันวาคม 2567 ฐานผู้ใช้บริการรวมของผู้ให้บริการรายใหญ่ดังกล่าวมีจำนวนทั้งสิ้น 95.2 ล้านราย ลดลง 1% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยบริษัทมีฐานลูกค้าผู้ใช้บริการคิดเป็นสัดส่วน 52% ของทั้งหมด ในขณะที่ AIS มี 48%

ส่วนในแง่ของมูลค่าตลาดรวมของธุรกิจให้บริการสื่อสารโทรคมนาคมแบบไร้สายซึ่งไม่รวมค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (Interconnection Charge -- IC) นั้น อยู่ที่จำนวน 2.55 แสนล้านบาทในปี 2567 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตที่ระดับ 4.4% โดยมีปัจจัยหนุนจากการเพิ่มขึ้นของรายได้เฉลี่ยต่อผู้ใช้บริการ (Average Revenue per User -- ARPU) ทั้งนี้ ARPU ในอุตสาหกรรมยังคงมีแนวโน้มไปในทิศทางที่เป็นบวกโดยมีปัจจัยสนับสนุนจากความต้องการใช้ข้อมูลที่เพิ่มสูงขึ้นและการขยายบริการด้วยเทคโนโลยีสื่อสารแบบไร้สายยุคที่ 5 หรือ 5G ในกรณีนี้ บริษัทมีรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่จำนวน 1.31 แสนล้านบาทซึ่งคิดเป็นส่วนแบ่งทางการตลาดด้านรายได้ที่ระดับ 51.4% ในขณะที่ AIS มี 48.6%

การเติบโตของ ARPU ช่วยสนับสนุนรายได้จากการให้บริการ

ARPU ในอุตสาหกรรมเพิ่มสูงขึ้นในกลุ่มผู้ใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ทั้งแบบเติมเงินและแบบรายเดือน ด้วยอัตราการเพิ่มขึ้นที่มีนัยสำคัญถึง 10% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าโดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มผู้ใช้บริการแบบเติมเงินในไตรมาสสุดท้ายของปี 2567 ซึ่งการเติบโตดังกล่าวได้รับแรงหนุนจากอุปสงค์ในการใช้อินเทอร์เน็ตสำหรับโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่เพิ่มขึ้น รวมถึงจำนวนนักท่องเที่ยวที่มากขึ้น และการแข่งขันในตลาดที่สมเหตุสมผลมากยิ่งขึ้นซึ่งช่วยลดผลกระทบจากการลดลงของจำนวนผู้ใช้บริการในปี 2567

ในปี 2567 บริษัทก็เผชิญกับปัญหาการลดลงของจำนวนผู้ใช้บริการเช่นเดียวกันเนื่องจากบริษัทมุ่งเน้นไปที่คุณภาพของการได้มาซึ่งผู้ใช้บริการมากยิ่งขึ้น อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งเริ่มเห็นการเพิ่มขึ้นของผู้ใช้บริการรายใหม่ ๆ ในไตรมาสสุดท้ายของปี 2567 ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าการขยายการใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ด้วยเทคโนโลยี 5G อย่างต่อเนื่องและการบริโภคข้อมูลผ่านการใช้อินเทอร์เน็ตที่เพิ่มสูงขึ้นจะช่วยผลักดันการเติบโตของ ARPU ต่อไปซึ่งจะช่วยเพิ่มรายได้จากการให้บริการของบริษัทในอนาคต ปัจจุบันบริษัทมีจำนวนผู้ใช้บริการด้วยเทคโนโลยี 5G มากกว่า 13.8 ล้านราย และบริษัทยังคงทำการขยายเครือข่าย 5G อย่างเข้มข้นในขณะเดียวกันก็มีการปรับปรุงประสิทธิภาพเครือข่ายและเพิ่มประสิทธิภาพการใช้คลื่นความถี่ให้สูงขึ้นอีกด้วย

การประมูลคลื่นความถี่ที่จะมีขึ้นจะกระตุ้นการลงทุนใหม่

การประมูลคลื่นความถี่ที่จะเกิดขึ้นรวมถึงการลงทุนด้านโครงข่ายที่เกี่ยวข้องมีแนวโน้มที่จะกระตุ้นการลงทุนระยะใหม่สำหรับผู้ให้บริการสื่อสารแบบไร้สายทุกราย ทั้งนี้ การประมูลดังกล่าวตามที่ประกาศโดยคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) ซึ่งมีการเสนอคลื่นความถี่ที่หลากหลายในการประมูลนั้นคาดว่าจะเกิดขึ้นในช่วงกลางปี 2568

ทริสเรทติ้งเชื่อว่าบริษัทจะให้ความสำคัญกับการประมูลคลื่นความถี่ 2100 เมกะเฮิร์ตซ์ (MHz) และ 2300 MHz ในขณะที่มีแนวโน้มที่จะไม่เข้าร่วมการประมูลคลื่นความถี่ 850 MHz ทั้งนี้ ใบอนุญาตใหม่จะช่วยให้บริษัทมีเสถียรภาพในการใช้คลื่นความถี่ในระยะยาว รวมถึงปรับปรุงศักยภาพของโครงข่าย และลดต้นทุนค่าเช่าโครงข่าย ทริสเรทติ้งคาดว่าจะระดับความเข้มข้นของการแข่งขันในการประมูลจะอยู่ในเกณฑ์ปานกลางโดยผู้ให้บริการโทรคมนาคมรายใหญ่จะมุ่งเน้นไปที่การรักษาการถือครองคลื่นความถี่ที่มีอยู่เพื่อให้มั่นใจว่าการให้บริการจะดำเนินไปได้อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งได้ตั้งสมมติฐานเกี่ยวกับระดับการใช้จ่ายค่าคลื่นความถี่ไว้อย่างระมัดระวังสำหรับประมาณการกรณีพื้นฐาน

อัตราส่วนหนี้สินลดลงเนื่องจากความสามารถในการทำกำไรเพิ่มขึ้น

สถานะทางการเงินของบริษัทยังคงสะท้อนถึงภาระหนี้สินที่อยู่ในระดับสูง โดยบริษัทมีหนี้สินที่ปรับปรุงแล้วอยู่ที่ระดับ 3.12 แสนล้านบาท ณ สิ้นปี 2567 แม้ว่าจะลดลงจากระดับ 3.48 แสนล้านบาท ณ สิ้นปี 2566 ก็ตาม อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินของบริษัทก็ลดลงอย่างมีนัยสำคัญอันเนื่องมาจากการมี EBITDA ที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างเห็นได้ชัด โดยในปี 2567 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ลดลงมาอยู่ที่ 4 เท่าจาก 6 เท่าในปีก่อนหน้า ในทำนองเดียวกัน อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินของบริษัทก็เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 20% เมื่อเทียบกับระดับ 12% ในปีก่อนหน้า

ในอนาคตทริสเรทติ้งคาดว่าภาระหนี้สินของบริษัทน่าจะยังคงอยู่ในระดับสูงแต่จะค่อย ๆ ลดลงในช่วง 3 ปีข้างหน้าเมื่อพิจารณาจากเงินลงทุนสำหรับการรวมโครงข่ายหลังการควบรวมกิจการ รวมถึงภาระในการชำระค่าใบอนุญาตคลื่นความถี่ การลงทุนในใบอนุญาตใหม่ ๆ และผลการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้น ทริสเรทติ้งคาดว่า EBITDA ของบริษัทจะอยู่ที่จำนวน 8.0-8.5 หมื่นล้านบาทต่อปีและเงินทุนจากการดำเนินงานจะอยู่ที่จำนวน 6.4-7.0 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2568-2570 ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะใช้เงินลงทุนที่ประมาณ 2.0-2.5 หมื่นล้านบาทต่อปีและจะมีภาระการ

จ่ายค่าธรรมเนียมใบอนุญาตตามกำหนดอยู่ที่จำนวน 1.0-1.8 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงประมาณการ นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดการณ์ว่าบริษัทจะใช้เงินที่จำนวน 3 หมื่นล้านบาทสำหรับใบอนุญาตคลื่นความถี่ใหม่ ๆ ในช่วงเดียวกันอีกด้วย ดังนั้น ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทจะอยู่ที่ 3-4 เท่า ในขณะที่อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินนั้นจะอยู่ที่ระดับ 20%-28% และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนจะอยู่ที่ระดับสูงกว่า 65%

มีสภาพคล่องอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทจะมีสภาพคล่องอยู่ในระดับที่ค่อนข้างดีแต่ยังสามารถจัดการได้ ทั้งนี้ โดยรวมแล้วบริษัทมีภาระหนี้สินและภาระผูกพันตามสัญญาเช่าที่จะครบกำหนดใน 12 เดือนข้างหน้าจากเดือนธันวาคม 2567 คิดเป็นจำนวน 4.65 หมื่นล้านบาท ส่วนแหล่งที่มาของเงินทุนนั้นประกอบไปด้วยเงินสดในมือจำนวน 1.33 หมื่นล้านบาท ณ เดือนธันวาคม 2567 และเงินทุนจากการดำเนินงานที่คาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 6.4 หมื่นล้านบาท อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาจากเงินลงทุนที่คาดการณ์ไว้ ทริสเรทติ้งก็คาดว่าบริษัทจะยังคงต้องกู้ยืมใหม่เพื่อนำมาชำระคืนหนี้ที่จะครบกำหนด (รีไฟแนนซ์) ส่วนใหญ่ ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาจากสถานะทางการเงินที่ปรับตัวดีขึ้นของบริษัทรวมถึงประวัติในการระดมเงินทุนของบริษัทในตลาดตราสารหนี้ที่ประสบความสำเร็จแล้ว ทริสเรทติ้งจึงประเมินให้ความเสี่ยงในการรีไฟแนนซ์ของบริษัทอยู่ในระดับที่สามารถจัดการได้

โครงสร้างหนี้

ณ เดือนธันวาคม 2567 หนี้สินรวมของบริษัทซึ่งไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าและภาระหนี้สินจากค่าใบอนุญาตคลื่นความถี่อยู่ที่ระดับ 2.11 แสนล้านบาทซึ่งประกอบด้วยหุ้นกู้จำนวน 8.94 หมื่นล้านบาทและเงินกู้ระยะยาวจากบริษัทแม่อีกจำนวน 1.21 แสนล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทไม่มีหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนแต่อย่างใด

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- ทริสเรทติ้งมีสมมติฐานกรณีพื้นฐานว่าบริษัทจะยังคงมีสถานะเป็นบริษัทย่อยหลักของ TRUE ต่อไป

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ของบริษัทสะท้อนแนวโน้มอันดับเครดิตของ TRUE และสะท้อนความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงสถานะในการเป็นบริษัทย่อยหลักของ TRUE ต่อไป โดยทริสเรทติ้งเชื่อว่าบริษัทจะยังคงเป็นส่วนสำคัญในการสร้างรายได้และเป็นส่วนสำคัญของสถานะทางธุรกิจของบริษัทแม่ต่อไป

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

ตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ” ของทริสเรทติ้งนั้น อันดับเครดิตของบริษัทจะเปลี่ยนแปลงไปตามอันดับเครดิตของ TRUE ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตของ TRUE จะส่งผลต่ออันดับเครดิตของบริษัทในทำนองเดียวกัน นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งอาจปรับลดอันดับเครดิตของบริษัทลงหากทริสเรทติ้งเห็นว่าสถานะความสำคัญของบริษัทที่มีต่อกลุ่ม TRUE นั้นถดถอยลงอีกด้วย

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2567	2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	176,416	159,512	108,231	116,441	112,604
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	21,436	1,847	(5,166)	3,027	2,511
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	77,949	57,250	32,810	36,824	33,631
เงินทุนจากการดำเนินงาน	63,156	42,185	19,620	23,453	20,991
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	14,676	15,018	13,190	13,229	12,434
เงินลงทุน	38,623	51,223	39,811	39,502	57,498
สินทรัพย์รวม	519,511	581,713	450,490	452,714	450,355
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	311,493	347,795	291,979	275,214	270,914
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	118,087	122,928	51,514	69,532	79,893
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	44.2	35.9	30.3	31.6	29.9
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	4.6	0.4	(1.4)	0.8	0.7
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	5.3	3.8	2.5	2.8	2.7
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	4.0	6.1	8.9	7.5	8.1
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	20.3	12.1	6.7	8.5	7.7
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	72.5	73.9	85.0	79.8	77.2

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 26 ธันวาคม 2567
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท ทรู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด (TUC)

อันดับเครดิตองค์กร:	A+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
TUC255A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,306.10 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	A+
TUC256A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 18,476.80 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	A+
TUC25NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,820.20 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	A+
TUC262A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,523.60 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	A+
TUC262B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,362.80 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	A+
TUC262C: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,820 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	A+
TUC265A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,652.20 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	A+
TUC26DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 7,477.20 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	A+
TUC275A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,376.40 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	A+
TUC27NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,643.50 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	A+
TUC282A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,456.10 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2571	A+
TUC28NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 6,419 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2571	A+
TUC295A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,575.80 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2572	A+
DTN257A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,755 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	A+
DTN257B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,979 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	A+
DTN259A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 479.90 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	A+
DTN267A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 560 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	A+
DTN267B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 113 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	A+
DTN269A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 96.90 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	A+
DTN274A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,936 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	A+
DTN277A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,554.80 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	A+
DTN279A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,370 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	A+
DTN279B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 215 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	A+
DTN289A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 265.80 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2571	A+
DTN28DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,110.20 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2571	A+
DTN297A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 908.50 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2572	A+
DTN299A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,796 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2572	A+
DTN309A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,126.20 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2573	A+
DTN317A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,171.30 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2574	A+
DTN319A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,485 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2574	A+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทรูเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทรูเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2568 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เผยแพร่ ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทรูเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายข้อเท็จจริง หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้เท่านั้น หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่เกี่ยวข้องปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทรูเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทรูเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทรูเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทรูเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria