

Factsheet

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

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ดำเนินธุรกิจให้บริการสายการบินราคาประหยัด หรือธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้องกับสายการบิน

สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed): • เป็น ☒ ไม่เป็น

เสนอขายหุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภที่ไม่ด้วยสิทธิ มีประกัน มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน "หุ้นกู้เสี่ยงสูงมีประกันโดยมีผู้ค้ำประกันของบริษัท ไทยแอร์เอเชีย จำกัด ครั้งที่ 3/2569 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2572

ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด" ("หุ้นกู้")

เสนอขายระหว่างวันที่ 30 ตุลาคม และวันที่ 2 – 3 พฤศจิกายน พ.ศ. 2569

ลักษณะตราสาร

อายุ	2 ปี 6 เดือน
อัตราดอกเบี้ย	คงที่ [5.50 – 5.70]% ต่อปี
งวดการชำระดอกเบี้ย	จ่ายดอกเบี้ยทุก 3 เดือน
การไถ่ถอนก่อนกำหนด	ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิในการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน ได้ตั้งแต่วันที่ 4 พฤษภาคม 2570 เป็นต้นไป
มูลค่าการเสนอขายรวม	ไม่เกิน [•] ลบ.
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	บริษัทหลักทรัพย์ บลเบลล์ จำกัด
ผู้ค้ำประกัน	บริษัท เอเชีย เอวิเอชั่น จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ในสัดส่วน 100% ตกลงเป็นผู้ค้ำประกันการชำระเงินต้น ดอกเบี้ย และหนี้เงินอื่นใดของบริษัทฯตามหุ้นกู้และข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้และสัญญาค้ำประกัน จำนวนรวมไม่เกิน [•] ลบ. โดยแยกวงเงินค้ำประกันเป็น หุ้นกู้ชุดที่ 1 ไม่เกิน [•] ลบ. และหุ้นกู้ชุดที่ 2 ไม่เกิน [•] ลบ. ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดของสัญญาค้ำประกัน ตามที่ระบุไว้ในเอกสารแนบท้าย 3 ของข้อกำหนดสิทธิ
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	1. เพื่อใช้ชำระคืนหนี้จากการออกหุ้นกู้ TAA26NA ที่จะครบกำหนดไถ่ถอนในวันที่ 10 พฤศจิกายน 2569 และ 2. เพื่อใช้เป็นค่าใช้จ่ายในกิจการที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจสายการบินซึ่งเป็นธุรกิจหลักในปัจจุบันของบริษัทฯ

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

-ไม่มีข้อมูล-

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้

ไม่ได้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ "unrated"
อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ "BBB-" แนวโน้ม "Negative" ⚠️
เมื่อวันที่ 30 มี.ค. 2569 โดยบริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ผู้ออกหุ้นกู้จะจัดการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ตลอดอายุหุ้นกู้

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	วันที่ 4 พฤศจิกายน 2569
วันที่ครบกำหนดอายุ	วันที่ 4 พฤษภาคม 2572
ประเภทการเสนอขาย	ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่
ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้	บริษัทหลักทรัพย์ บลเบลล์ จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย เอ็กซ์สปริง จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ นิวยด์เอช จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส อินเตอร์เนชั่นแนล (ประเทศไทย) จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคบีเอเซีย (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) และ บริษัทหลักทรัพย์ อพอลโล เวลธ์ จำกัด
นายทะเบียนหุ้นกู้	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

บริษัทไม่ได้กำหนดการดำรงอัตราส่วนทางการเงินไว้ในข้อกำหนดสิทธิ

ระดับความเสี่ยง

(พิจารณาจากอายุตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือ)

ต่ำ **1 2 3 4 5 6 7 8** สูง

ผู้ออกหุ้นกู้สามารถขอไถ่ถอนก่อนครบกำหนด

ความเสี่ยงของผู้ออกหุ้นกู้

1. ความเสี่ยงจากผลประกอบการขาดทุนต่อเนื่องในอดีตเป็นผลให้ ส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นลบ ซึ่งอาจกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ เนื่องจากสถานการณ์ระบาดของไวรัสโคโรนา (COVID-19) ที่เกิดขึ้นทำให้บริษัทมีรายได้ลดลงและไม่เพียงพอต่อค่าใช้จ่าย ส่งผลให้บริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุนต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2562 จนบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ และมีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง ตามที่เปิดเผยในรายงานของผู้สอบบัญชี โดย ณ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 0.73 เท่า ซึ่งมีสภาพคล่องต่ำ และอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันเท่ากับ 0.73 เท่า ซึ่งอยู่ในระดับที่ต่ำกว่า 1 เท่า แสดงให้เห็นว่า EBITDA ของบริษัทไม่เพียงพอสำหรับการชำระภาระหนี้ที่มีภาระผูกพันระยะสั้น และมีสภาพคล่องต่ำ โดยมีหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งจากอัตราส่วนทั้งหมดข้างต้น แสดงให้เห็นว่าบริษัทมีความเสี่ยงด้านความสามารถในการชำระหนี้และอาจเป็นเหตุให้ผิดนัดชำระหนี้ได้นอกจากนี้ บริษัทมีแผนในการนำเงินส่วนหนึ่งจากการออกหุ้นกู้ในครั้งนี้ไปชำระหุ้นกู้ TAA26NA หากบริษัทไม่สามารถเสนอขายหุ้นกู้ได้ครบตามเป้าหมาย รวมถึงหากไม่สามารถชำระคืนหุ้นกู้ดังกล่าวได้ บริษัทอาจมีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้ TAA26NA ซึ่งอาจส่งผลให้หุ้นกู้คงค้างของบริษัททั้งหมดถือเป็นเหตุผิดนัดชำระหนี้และเป็นอันถึงกำหนดชำระโดยพลัน (Cross Default)

2. ความเสี่ยงจากการไม่ระบุข้อกำหนดด้านการเงินที่ต้องดำรง (Financial Covenants) หุ้นกู้ที่ออกและเสนอขายในครั้งนี้ ไม่มีการกำหนดอัตราส่วนทางการเงินที่บริษัทต้องดำรงไว้ได้ ส่งผลให้มีความเสี่ยงที่ไม่สามารถควบคุมระดับการก่อหนี้ของบริษัทได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการกำหนด Internal Financial Covenants ให้สอดคล้องกับ Financial Covenants ที่มีกับสถาบันการเงิน ซึ่งช่วยให้บริษัทมีการจำกัดการก่อหนี้

3. ความเสี่ยงของผู้ค้ำประกัน ผู้ค้ำประกันมีการค้ำประกันหุ้นกู้จำนวน 8 ชุด (รวมหุ้นกู้ที่เสนอขายในครั้งนี้) โดยมีวงเงินค้ำประกันรวมทั้งสิ้น จำนวน [•] ลบ. ในกรณีที่ผิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้เกิดขึ้น ผู้ถือหุ้นกู้สามารถเรียกร้องให้ผู้ค้ำประกันรับผิดชอบชำระหนี้ได้เต็มวงเงินที่มีการค้ำประกัน หากผู้ค้ำประกันไม่มีความสามารถที่จะชำระคืนได้ ผู้ถือหุ้นกู้จึงมีความเสี่ยงที่จะอาจไม่ได้รับการชำระหนี้หรือได้ไม่ครบเต็มจำนวน ทั้งนี้ ผู้ค้ำประกันมีฐานะเป็นบริษัทแม่ของผู้ออกหุ้นกู้ โดยมีผลการดำเนินงานหลักมาจากผู้ออกหุ้นกู้ ซึ่งอาจมีความเสี่ยงในการชำระภาระค้ำประกันหุ้นกู้ หากผู้ออกหุ้นกู้ผิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้

4. ความเสี่ยงสงครามสหรัฐอเมริกา-อิสราเอล และอิหร่าน ส่งผลให้ราคาน้ำมันโลกปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้ต้นทุนน้ำมันซึ่งเป็นต้นทุนหลักของบริษัทสูงขึ้น ทั้งนี้ บริษัทได้ดำเนินการปรับราคาอัตราค่าโดยสารให้สอดคล้องกับการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาค่าน้ำมันอากาศยาน และปรับลดหรือยกเลิกเที่ยวบินในเส้นทางที่มีผลประกอบการขาดทุน เพื่อลดผลกระทบต่อการดำเนินงานโดยรวมของบริษัท

(รายละเอียดตามแบบ Filing ส่วนที่ 3.2(2) การบริหารจัดการความเสี่ยง)



อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ถือหุ้นกู้

อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ย อุตสาหกรรม (ล่าสุด) ³	งวด 6 เดือน ปี 2569	ปี 2568	ปี 2567
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio) ¹	0.88	0.73	0.58	0.52
วงจรเงินสด (Cash cycle) (วัน)	4.60	(3.13)*	(2.00)	(7.01)
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (Avg. inventory period) (วัน)	4.72	6.26*	5.91	4.91
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Avg. collection period) (วัน)	48.26	2.33*	1.33	1.23
ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย (Avg. payment period) (วัน)	47.97	11.72*	9.24	13.15
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest coverage ratio : ICR) ¹	3.77	2.18	3.74	4.19
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Interest bearing debt to EBITDA ratio) ²	9.91	5.75*	4.07	4.14
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Debt service coverage ratio : DSCR) ¹	1.04	0.73*	1.02	0.94
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to equity : D/E ratio) ²	1.55	(7.70)	(8.63)	(6.73)
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest bearing debt to equity) ²	1.26	(5.27)	(5.94)	(4.76)
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ร้อยละ)	24.31	23.72	24.19	25.86
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ร้อยละ)	36.71	6.21	7.68	9.50
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ) ¹	23.33	0.93	10.87	13.17
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)	3.37	5.00*	10.37	13.39
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)	6.95	N/A**	N/A**	N/A**

หมายเหตุ: ¹ ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระคืนสูง

² ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่สูง

³ อ้างอิงโดยใช้ข้อมูลของกลุ่มอุตสาหกรรม Transportation & Logistics ในช่วงปี 2568 จากเว็บไซต์ของสมาคมตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA)

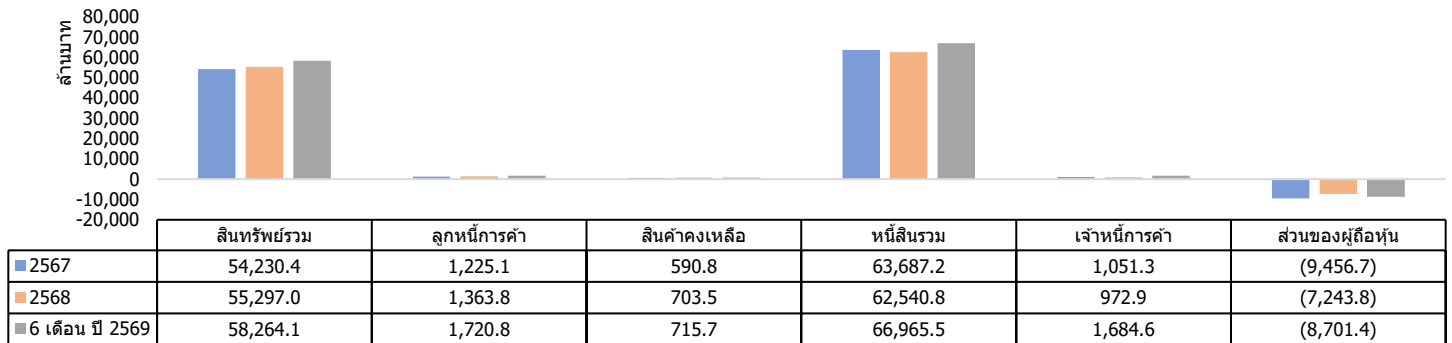
* ให้ปรับสัดส่วนให้เป็นต่อปี (Annualized) ด้วยตัวเลข 12 เดือน ย้อนหลัง

** ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากส่วนทุนติดลบ

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปี และงบการเงินครึ่งปีล่าสุด

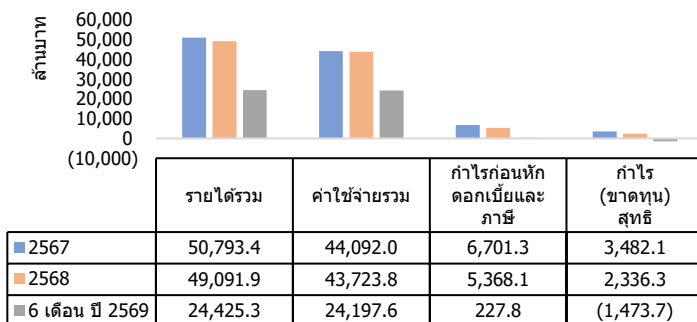
งบแสดงฐานะทางการเงิน

■ 2567 ■ 2568 ■ 6 เดือน ปี 2569



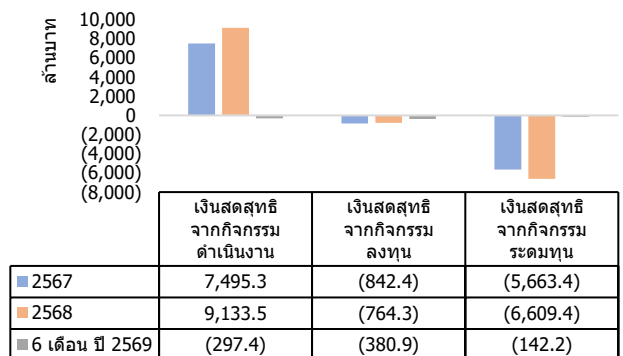
งบกำไรขาดทุน

■ 2567 ■ 2568 ■ 6 เดือน ปี 2569



งบกระแสเงินสด

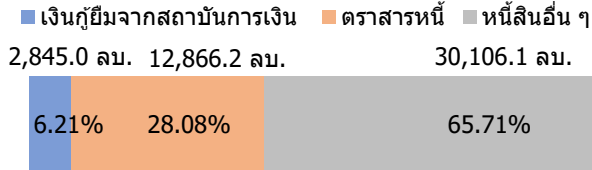
■ 2567 ■ 2568 ■ 6 เดือน ปี 2569



หมายเหตุ: รายได้รวม หมายถึง รายได้รวมตามงบการเงิน โดยบวก/ลบกับส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินลงทุนในการร่วมค้า
ค่าใช้จ่ายรวม หมายถึง ค่าใช้จ่ายรวมตามงบการเงิน โดยไม่นับรวมดอกเบี้ยจ่ายหรือต้นทุนทางการเงินอื่น ๆ จากกิจกรรมจัดหาเงินลงทุนและภาษีเงินได้

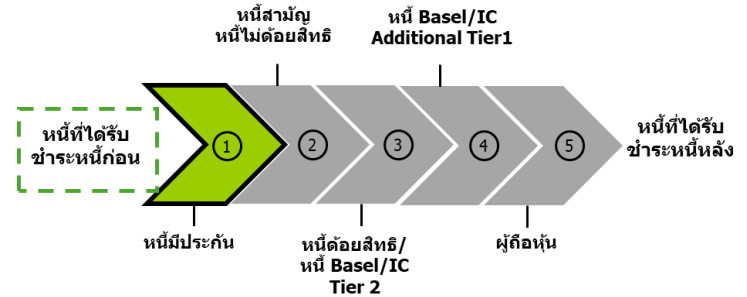
สัดส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยของผู้ถือหุ้นกู้

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569



หมายเหตุ: * รายการอื่น ๆ ได้แก่ หนี้สินตามสัญญาเช่า

ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

1. การลงทุนในหุ้นกู้ไม่ใช่การฝากเงิน ผู้ลงทุนอาจต้องพร้อมถือหุ้นกู้จนครบกำหนด เนื่องจากการขายก่อนครบกำหนดอาจทำได้ยาก หรือขายได้ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้หรือราคาซื้อขาย
2. เนื่องจากตราสารหนี้ในประเทศไทยมีสภาพคล่องต่ำ การขายตราสารหนี้ก่อนครบกำหนดได้ก่อนในตลาดรองนั้นอาจได้รับมูลค่าขายตราสารลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยขึ้นอยู่กับสถานะและความต้องการของตลาดในขณะนั้น
3. ตราสารอาจมีผลตอบแทนสูง แต่ก็มีความเสี่ยงสูงด้วยเช่นกัน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะตราสาร รวมถึงวิเคราะห์ความเสี่ยงและความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารก่อนตัดสินใจลงทุน
4. ผู้ถือหุ้นกู้ไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด และหุ้นกู้ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) เป็นตราสารที่มีความเสี่ยงสูงจึงมีผลตอบแทนสูง ผู้ลงทุนควรศึกษาและติดตามข่าวสารของผู้ถือหุ้นกู้อย่างต่อเนื่อง
5. ผู้ถือหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดได้ก่อนหุ้นกู้ ผู้ถือหุ้นกู้จึงมีความเสี่ยงที่จะเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่สูงจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่เสนอขาย หากผู้ถือหุ้นกู้ใช้สิทธิไถ่ถอนในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดลดลงต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้ ทำให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวังและอาจต้องลงทุนในตราสารที่ผลตอบแทนต่ำลง (Reinvestment Risk)
6. ผู้ถือหุ้นกู้และเสนอขายหุ้นกู้มีประกันผู้ลงทุนควรพิจารณาความสามารถของผู้ค้ำประกันในการประกันได้จริงเมื่อผิดนัดชำระและมูลค่าจำนวนเงินสูงสุดที่ค้ำประกัน
7. การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ถือหุ้นกู้เป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่ชี้แนะการซื้อขายหุ้นกู้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ถือหุ้นกู้แต่อย่างใด ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะของตราสาร รวมถึงวิเคราะห์ความเสี่ยงอื่นที่เกี่ยวข้องและสามารถในการชำระหนี้ของผู้ถือหุ้นกู้ก่อนตัดสินใจลงทุน
8. ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทหลักทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่ไม่ดีภาวะผูกพันตามงบการเงินเฉพาะกิจการ จำนวน 4,104.5 ลบ. คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.0 ของสินทรัพย์รวมตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท
9. ผู้ออกตราสารอาจนำทรัพย์สินที่ไม่มีภาระผูกพันดังกล่าวมาก่อภาระผูกพันภายหลังการเสนอขายตราสารหนี้ ซึ่งส่งผลให้ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่ไม่มีประกันอาจมีสิทธิด้อยกว่าเจ้าหนี้ที่มีบุริมสิทธิเหนือทรัพย์สินดังกล่าวได้

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

คำเตือน

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ผู้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (Filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (Filing)

ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

- ประวัติผิดนัดชำระหนี้
 - ☒ ไม่มี ☐ มี
 บริษัทไม่มีประวัติการผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นโดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาต
- ณ วันที่ 23 กันยายน 2569 บริษัทหลักทรัพย์ บลูเบลล์ จำกัด ในฐานะผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ไม่ได้มีสถานะเป็นเจ้าหนี้ของผู้ถือหุ้นกู้ และไม่มีความสัมพันธ์กับผู้ถือหุ้นกู้ที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ อาจมีความเกี่ยวข้องกับผู้ออกหุ้นกู้ที่อาจก่อให้เกิด conflict of interest โดยอาจมีการซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ หรือซื้อขายหรือออกหลักทรัพย์ที่มีการอ้างอิงถึงราคาของหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ หรือจัดทำบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ ซึ่งเป็นไปตามธุรกิจปกติของบริษัทหลักทรัพย์ ฉะนั้น ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ อาจมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ของผู้ถือหุ้นกู้ด้วย
- ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์
 - ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่แจ้งไว้ต่อสำนักงาน หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูล

Factsheet

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

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ดำเนินธุรกิจให้บริการสายการบินราคาประหยัด หรือธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้องกับสายการบิน
สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : - เป็น ☒ ไม่เป็น
เสนอขายหุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภที่ไม่ด้อยสิทธิ มีประกัน มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน
"หุ้นกู้เสี่ยงสูงมีประกันโดยมีผู้ค้ำประกันของบริษัท ไทยแอร์เอเชีย จำกัด ครั้งที่ 3/2569 ชุดที่ 2 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2573
ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด" ("หุ้นกู้")
เสนอขายระหว่างวันที่ 30 ตุลาคม และวันที่ 2 – 3 พฤศจิกายน พ.ศ. 2569

ลักษณะตราสาร

อายุ	3 ปี 6 เดือน
อัตราดอกเบี้ย	คงที่ [6.00 – 6.15]% ต่อปี
งวดการชำระดอกเบี้ย	จ่ายดอกเบี้ยทุก 13 เดือน
การไถ่ถอนก่อนกำหนด	ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิในการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน ได้ตั้งแต่วันที่ 4 พฤษภาคม 2570 เป็นต้นไป
มูลค่าการเสนอขายรวม	ไม่เกิน [•] ลบ.
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	บริษัทหลักทรัพย์ บลูเบลล์ จำกัด
ผู้ค้ำประกัน	บริษัท เอเชีย เอวิเอชั่น จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ในสัดส่วน 100% ตกลงเป็นผู้ค้ำประกันการชำระเงินต้น ดอกเบี้ย และหนี้เงินอื่นใดของบริษัทตามหุ้นกู้และข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้และสัญญาค้ำประกัน จำนวนรวมไม่เกิน [•] ลบ. โดยแยกวงเงินค้ำประกันเป็น หุ้นกู้ชุดที่ 1 ไม่เกิน [•] ลบ. และหุ้นกู้ชุดที่ 2 ไม่เกิน [•] ลบ. ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดของสัญญาค้ำประกัน ตามที่ระบุไว้ในเอกสารแนบท้าย 3 ของข้อกำหนดสิทธิ
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	1. เพื่อใช้ชำระคืนหนี้จากการออกหุ้นกู้ TAA26NA ที่จะครบกำหนดไถ่ถอนในวันที่ 10 พฤศจิกายน 2569 และ 2. เพื่อใช้เป็นค่าใช้จ่ายในกิจการที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจสายการบินซึ่งเป็นธุรกิจหลักในปัจจุบันของบริษัท

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

-ไม่มีข้อมูล-

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้

ไม่ได้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ "unrated"
อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ "BBB-" แฉโนม "Negative" ⚠️
เมื่อวันที่ 30 มี.ค. 2569 โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ผู้ออกหุ้นกู้จะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ตลอดอายุหุ้นกู้

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	วันที่ 4 พฤศจิกายน 2569
วันที่ครบกำหนดอายุ	วันที่ 4 พฤษภาคม 2573
ประเภทการเสนอขาย	ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่
ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้	บริษัทหลักทรัพย์ บลูเบลล์ จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย เอ็กซีสปริง จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ บิวายดีเอส จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส อินเตอร์เนชั่นแนล (ประเทศไทย) จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซียไชน์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์ อพอลโล เวลธ์ จำกัด
นายทะเบียนหุ้นกู้	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

บริษัทไม่ได้กำหนดการดำรงอัตราส่วนทางการเงินไว้ในข้อกำหนดสิทธิ

ระดับความเสี่ยง

(พิจารณาจากอายุตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือ)

ต่ำ 1 2 3 4 5 6 7 8 สูง

ผู้ออกหุ้นกู้สามารถขอไถ่ถอนก่อนครบกำหนด

ความเสี่ยงของผู้ออกหุ้นกู้

1. ความเสี่ยงจากผลกระทบการขาดทุนต่อเนื่องในอดีตเป็นผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นลบ ซึ่งอาจกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ เนื่องจากสถานการณ์ระบาดของไวรัสโคโรนา (COVID-19) ที่เกิดขึ้นทำให้บริษัทมีรายได้ลดลงและไม่เพียงพอต่อค่าใช้จ่าย ส่งผลให้บริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุนต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2562 จนบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ และมีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง ตามที่เปิดเผยในรายงานของผู้สอบบัญชี โดย ณ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 0.73 เท่า ซึ่งมีสภาพคล่องต่ำ และอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันเท่ากับ 0.73 เท่า ซึ่งอยู่ในระดับที่ต่ำกว่า 1 เท่า แสดงให้เห็นว่า EBITDA ของบริษัทไม่เพียงพอสำหรับการชำระหนี้ที่มีภาระผูกพันระยะสั้น และมีสภาพคล่องต่ำ โดยมีหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งจากอัตราส่วนทั้งหมดข้างต้น แสดงให้เห็นว่าบริษัทมีความเสี่ยงด้านความสามารถในการชำระหนี้และอาจเป็นเหตุให้ผิดนัดชำระหนี้ได้นอกจากนี้ บริษัทมีแผนในการนำเงินส่วนหนึ่งจากการออกหุ้นกู้ในครั้งนี้ไปชำระหุ้นกู้ TAA26NA หากบริษัทไม่สามารถเสนอขายหุ้นกู้ได้ครบตามเป้าหมาย รวมถึงหากไม่สามารถชำระคืนหุ้นกู้ดังกล่าวได้ บริษัทอาจมีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้ TAA26NA ซึ่งอาจส่งผลให้หุ้นกู้คงค้างของบริษัททั้งหมดถือเป็นเหตุผิดนัดชำระหนี้และเป็นอันถึงกำหนดชำระโดยพลัน (Cross Default)

2. ความเสี่ยงจากการไม่ระบุข้อกำหนดด้านการเงินที่ต้องดำรง (Financial Covenants) หุ้นกู้ที่ออกและเสนอขายในครั้งนี้ ไม่มีการกำหนดอัตราส่วนทางการเงินที่บริษัทต้องดำรงไว้ได้ ส่งผลให้มีความเสี่ยงที่ไม่สามารถควบคุมระดับการก่อหนี้ของบริษัทได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการกำหนด Internal Financial Covenants ให้สอดคล้องกับ Financial Covenants ที่มีกับสถาบันการเงิน ซึ่งช่วยให้บริษัทมีการจำกัดการก่อหนี้

3. ความเสี่ยงของผู้ค้ำประกัน ผู้ค้ำประกันมีการค้ำประกันหุ้นกู้จำนวน 8 ชุด (รวมหุ้นกู้ที่เสนอขายในครั้งนี้) โดยมีวงเงินค้ำประกันรวมทั้งสิ้น จำนวน [•] ลบ. ในกรณีที่ผิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้เกิดขึ้น ผู้ถือหุ้นกู้สามารถเรียกร้องให้ผู้ค้ำประกันรับผิดชอบชำระหนี้ได้เต็มวงเงินที่มีการค้ำประกัน หากผู้ค้ำประกันไม่มีความสามารถที่จะชำระคืนได้ ผู้ถือหุ้นกู้จึงมีความเสี่ยงที่อาจจะไม่ได้รับการชำระหนี้หรือไม่ครบเต็มจำนวน ทั้งนี้ ผู้ค้ำประกันมีฐานะเป็นบริษัทแม่ของผู้ออกหุ้นกู้ โดยมีผลการดำเนินงานหลักมาจากผู้ออกหุ้นกู้ ซึ่งอาจมีความเสี่ยงในการชำระภาระค้ำประกันหุ้นกู้ หากผู้ออกหุ้นกู้ผิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้

4. ความเสี่ยงสงครามสหรัฐอเมริกา-อิสราเอล และอิหร่าน ส่งผลให้ราคาน้ำมันโลกปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้ต้นทุนน้ำมันซึ่งเป็นต้นทุนหลักของบริษัทสูงขึ้น ทั้งนี้ บริษัทได้ดำเนินการปรับราคาอัตราค่าโดยสารให้สอดคล้องกับการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาค่าน้ำมันอากาศยานและปรับลดหรือยกเลิกเที่ยวบินในเส้นทางที่มีผลกระทบการขาดทุน เพื่อลดผลกระทบต่อการดำเนินงานโดยรวมของบริษัท

(รายละเอียดตามแบบ Filing ส่วนที่ 3.2(2) การบริหารจัดการความเสี่ยง)



อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ถือหุ้นกู้

อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ย อุตสาหกรรม (ล่าสุด) ³	งวด 6 เดือน ปี 2569	ปี 2568	ปี 2567
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio) ¹	0.88	0.73	0.58	0.52
วงจรเงินสด (Cash cycle) (วัน)	4.60	(3.13)*	(2.00)	(7.01)
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (Avg. inventory period) (วัน)	4.72	6.26*	5.91	4.91
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Avg. collection period) (วัน)	48.26	2.33*	1.33	1.23
ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย (Avg. payment period) (วัน)	47.97	11.72*	9.24	13.15
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest coverage ratio : ICR) ¹	3.77	2.18	3.74	4.19
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Interest bearing debt to EBITDA ratio) ²	9.91	5.75*	4.07	4.14
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Debt service coverage ratio : DSCR) ¹	1.04	0.73*	1.02	0.94
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to equity : D/E ratio) ²	1.55	(7.70)	(8.63)	(6.73)
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest bearing debt to equity) ²	1.26	(5.27)	(5.94)	(4.76)
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ร้อยละ)	24.31	23.72	24.19	25.86
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ร้อยละ)	36.71	6.21	7.68	9.50
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ) ¹	23.33	0.93	10.87	13.17
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)	3.37	5.00*	10.37	13.39
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)	6.95	N/A**	N/A**	N/A**

หมายเหตุ: ¹ ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระคืนสูง

² ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่สูง

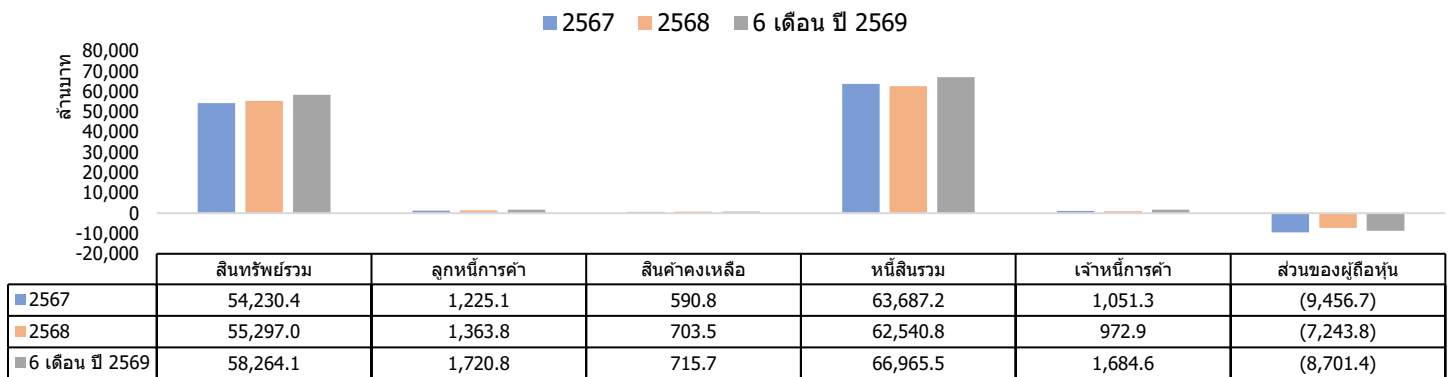
³ อ้างอิงโดยใช้ข้อมูลของกลุ่มอุตสาหกรรม Transportation & Logistics ในช่วงปี 2568 จากเว็บไซต์ของสมาคมตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA)

* ให้ปรับสัดส่วนให้เป็นต่อปี (Annualized) ด้วยตัวเลข 12 เดือน ย้อนหลัง

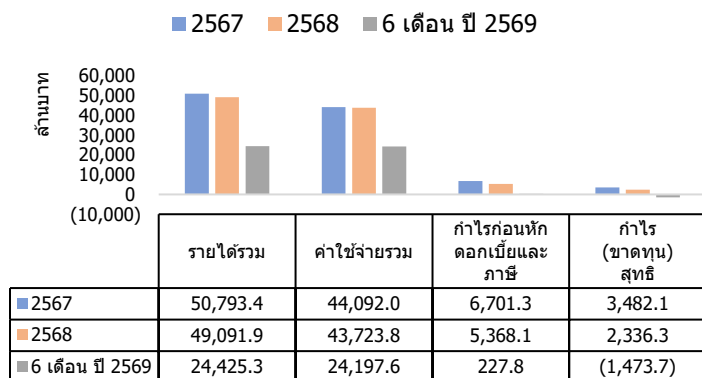
** ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากส่วนทุนติดลบ

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปี และงบการเงินครึ่งปีล่าสุด

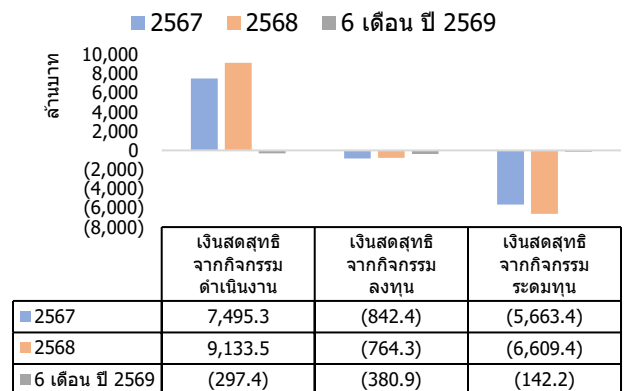
งบแสดงฐานะทางการเงิน



งบกำไรขาดทุน



งบกระแสเงินสด



หมายเหตุ: รายได้รวม หมายถึง รายได้รวมตามงบการเงิน โดยบวก/ลบกับส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินลงทุนในการร่วมค้า
ค่าใช้จ่ายรวม หมายถึง ค่าใช้จ่ายรวมตามงบการเงิน โดยไม่นับรวมดอกเบี้ยจ่ายหรือต้นทุนทางการเงินอื่น ๆ จากกิจกรรมจัดหาเงินลงทุนและภาษีเงินได้

สัดส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยของผู้ออกหุ้นกู้

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569

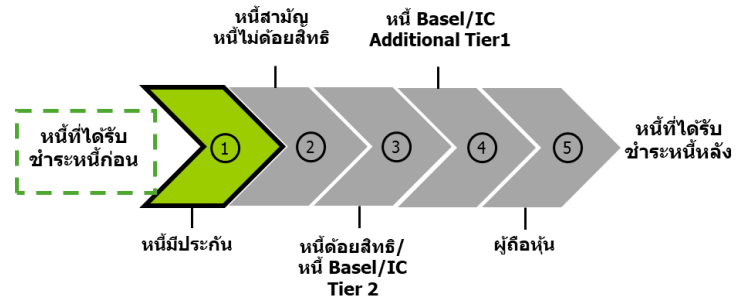
■ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ■ ตราสารหนี้ ■ หนี้สินอื่น ๆ

2,845.0 ลบ. 12,866.2 ลบ. 30,106.1 ลบ.

6.21% 28.08% 65.71%

หมายเหตุ: * รายการอื่น ๆ ได้แก่ หนี้สินตามสัญญาเช่า

ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

1. การลงทุนในหุ้นกู้ไม่ใช้การฝากเงิน ผู้ลงทุนอาจต้องพร้อมถือหุ้นกู้จนครบกำหนด เนื่องจากการขายก่อนครบกำหนดอาจทำได้ยาก หรือขายได้ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้หรือราคาซื้อขาย
2. เนื่องจากตราสารหนี้ในประเทศไทยมีสภาพคล่องต่ำ การขายตราสารหนี้ก่อนครบกำหนดได้ถือนในตลาดรองนั้นอาจได้รับมูลค่าขายตราสารลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาวะและความต้องการของตลาดในขณะนั้น
3. ตราสารอาจมีผลตอบแทนสูง แต่ก็มีความเสี่ยงสูงด้วยเช่นเดียวกัน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะตราสาร รวมถึงวิเคราะห์ความเสี่ยงและความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารก่อนตัดสินใจลงทุน
4. ผู้ออกหุ้นกู้ไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด และหุ้นกู้ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) เป็นตราสารที่มีความเสี่ยงสูงจึงมีผลตอบแทนสูง ผู้ลงทุนควรศึกษาและติดตามข่าวสารของผู้ออกหุ้นกู้อย่างต่อเนื่อง
5. ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ ผู้ถือหุ้นจึงมีความเสี่ยงที่จะเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่สูงจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่เสนอขาย หากผู้ออกหุ้นกู้ใช้สิทธิไถ่ถอนในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดลดลงต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้ ทำให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวังและอาจต้องลงทุนในตราสารที่ผลตอบแทนต่ำลง (Reinvestment Risk)
6. ผู้ออกหุ้นกู้ออกและเสนอขายหุ้นกู้มีประกันผู้ลงทุนควรพิจารณาความสามารถของผู้ค้ำประกันในการประกันได้จริงเมื่อผิดนัดชำระและมูลค่าจำนวนเงินสูงสุดที่ค้ำประกัน
7. การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้เป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่ชี้นำการซื้อขายหุ้นกู้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้แต่อย่างใด ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะของตราสาร รวมถึงวิเคราะห์ความเสี่ยงอื่นที่เกี่ยวข้องและความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้ก่อนตัดสินใจลงทุน
8. ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทหลักทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่ไม่ติดภาระผูกพันตามงบการเงินเฉพาะกิจการ จำนวน 4,104.5 ลบ. คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.0 ของสินทรัพย์รวมตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท
9. ผู้ออกตราสารอาจนำทรัพย์สินที่ไม่มีภาระผูกพันดังกล่าวมาก่อภาระผูกพันภายหลังการเสนอขายตราสารหนี้ ซึ่งส่งผลให้ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่ไม่มีประกันอาจมีสิทธิด้อยกว่าเจ้าหนี้ที่มีบุริมสิทธิเหนือทรัพย์สินดังกล่าวได้

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

คำเตือน

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ด. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (Filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (Filing)

ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

- ประวัติผิดนัดชำระหนี้
 - ☒ ไม่มี ☐ มี
 - บริษัทไม่มีประวัติการผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นโดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาต
- ณ วันที่ 23 กันยายน 2569 บริษัทหลักทรัพย์ บลูเบลล์ จำกัด ในฐานะผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ไม่ได้มีสถานะเป็นเจ้าหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้ และไม่มีความสัมพันธ์กับผู้ออกหุ้นกู้ที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้อาจมีความเกี่ยวข้องกับผู้ออกหุ้นกู้ที่อาจก่อให้เกิด conflict of interest โดยอาจมีการซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้ หรือซื้อขายหรือออกหลักทรัพย์ที่มีการอ้างอิงถึงราคาของหลักทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้ หรือจัดทำบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้ ซึ่งเป็นไปตามธุรกิจปกติของบริษัทหลักทรัพย์ ฉะนั้น ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ อาจมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้ด้วย
- ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์
 - ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่แจ้งไว้ต่อสำนักงาน หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูล