

Factsheet

บริษัท อินเทอร์เน็ตประเทศไทย จำกัด (มหาชน)

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ประกอบธุรกิจเป็นผู้ให้บริการโครงสร้างพื้นฐานด้านไอซีทีแบบครบวงจร
สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : เป็น ไม่เป็น
เสนอขายหุ้นระยะยาว ไม่ต่อยศสิทธิ ไม่มีประกัน มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบ
กำหนดไถ่ถอน

"หุ้นกู้เสี่ยงสูงของบริษัท อินเทอร์เน็ตประเทศไทย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2568 ชุดที่ 1
ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2570 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน"
ระหว่างวันที่ 7 - 9 มกราคม พ.ศ. 2568

ลักษณะตราสาร

อายุ: 2 ปี 6 เดือน
อัตราดอกเบี้ย: คงที่ร้อยละ [5.35-5.45] ต่อปี
งวดการชำระดอกเบี้ย: จ่ายดอกเบี้ยทุกๆ 3 เดือน
การไถ่ถอนก่อนกำหนด: ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิในการไถ่ถอนหุ้นกู้
ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ เริ่มจาก
วันครบกำหนด 1 (หนึ่ง) ปี นับจากวัน
ออกหุ้นกู้
มูลค่าการเสนอขายรวม: ไม่เกิน [•] ล้านบาท
หลักประกัน: ไม่มี
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้: บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด
วัตถุประสงค์การใช้เงิน: เพื่อชำระคืนหนี้จากการออกตราสารหนี้
(roll-over) ในเดือนมกราคม พ.ศ. 2568 และเพื่อใช้เป็นเงินทุน
หมุนเวียนระยะสั้นภายในไตรมาส 2 พ.ศ. 2568

อันดับความน่าเชื่อถือ

"unrated" 

ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร: 10 มกราคม พ.ศ. 2568
วันที่ครบกำหนดอายุ: 10 กรกฎาคม พ.ศ. 2570
ประเภทการเสนอขาย: ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่
ผู้จัดการการจัดจำหน่าย:
บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด
[บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด]
บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ซัน พาร์ทเนอร์ จำกัด (มหาชน)
บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
บริษัทหลักทรัพย์ บลูเบลล์ จำกัด
บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน)
นายทะเบียนหุ้นกู้: ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)

ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

ผู้ออกหุ้นกู้จะดำรงไว้ซึ่งอัตราส่วนของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ
ส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest Bearing Debt to Equity Ratio) ณ วัน
สิ้นงวดบัญชีของผู้ออกหุ้นกู้ ตลอดอายุของหุ้นกู้ ตามงบการเงิน
ของผู้ออกหุ้นกู้เป็นอัตราส่วนไม่เกิน 2.5 : 1 ณ วันสิ้นงวดบัญชี
ตลอดอายุของหุ้นกู้

โดย ณ วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2567 อัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 2.14
เท่า

ทั้งนี้ โปรดพิจารณาค่าจำกัดความของ "หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย"
"ส่วนของผู้ถือหุ้น" และ "งบการเงิน" รวมถึงรายละเอียดเพิ่มเติม
ใน (ร่าง) ข้อกำหนดสิทธิสำหรับโครงการหุ้นกู้แบบท่ายแบบแสดง
รายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (แบบ 69-PP-รายครั้ง) และ
ร่างหนังสือชี้ชวนสำหรับหุ้นกู้

หนังสือชี้ชวน
(filing)
SCAN HERE



ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอายุตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือ

ต่ำ **1 2 3 4 5 6 7 8** สูง

ความเสี่ยงของผู้ออกหุ้นกู้

- ความเสี่ยงด้านความสามารถในการชำระหนี้** ณ 30 ก.ย. 2567
บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA เท่ากับ
8.77 เท่า ซึ่งหากผลการดำเนินงานของบริษัทไม่เป็นไปตามแผน
ที่คาดการณ์ไว้ อาจส่งผลให้บริษัทมีความสามารถในการชำระหนี้
ลดลง อย่างไรก็ตาม เนื่องจากบริษัทดำเนินธุรกิจบนพื้นฐานทุนจ
ดทะเบียนที่น้อย บริษัทจึงมีแผนที่จะเพิ่มทุนในอนาคต อีกทั้ง
บริษัทเชื่อมั่นว่าธุรกิจ Cloud Service ยังคงมีแนวโน้มเติบโตอย่าง
ต่อเนื่อง ซึ่งจะส่งผลต่อ EBITDA ของบริษัทที่จะเติบโตในอนาคต
- ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องกระแสเงินสดของบริษัท** ณ 30 ก.ย.
2567 อัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.33 เท่า แสดงให้เห็นว่า
บริษัทอาจจะมีสภาพคล่องของกิจการไม่เพียงพอที่จะชำระหนี้สิน
ระยะสั้น โดยบริษัทมีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน
1 ปี 3,076.30 ล้านบาท อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงดำเนินการลด
ต้นทุนอย่างเป็นระบบอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้สภาพคล่องอยู่ในระดับ
ที่บริษัทควบคุมได้ รวมทั้งยังมีแผนการเพิ่มทุน และการนำบริษัท
ในเครือเข้าระดมทุนในตลาดทุน
- ความเสี่ยงในการดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามสัญญาผู้ยืมกับ
สถาบันการเงิน** ณ สิ้นปี 2566 และ ณ 30 ก.ย. 2567 บริษัท
สามารถดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น
รวมตามสัญญาผู้ยืมกับสถาบันการเงินไว้ได้ที่ 2.27 เท่า และ 2.14
เท่าตามลำดับ โดยกำหนดไว้ที่ไม่เกิน 2.50 เท่า ซึ่งบริษัทมีการ
บริหารการใช้เงินและชำระคืนหนี้ได้อย่างใกล้ชิดและเชื่อมั่นว่า ณ สิ้น
ปี 2567 สามารถดำรงอัตราส่วนนี้ไว้ได้ แต่หากบริษัทไม่สามารถ
ดำรงอัตราส่วนนี้ได้ อาจส่งผลให้บริษัทจะต้องนำเงินไปชำระให้
เงินกู้ยืมส่วนที่คงเหลือกับสถาบันการเงินก่อนกำหนด
- ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง** บริษัทอยู่ในช่วงการขยายธุรกิจ และ
สร้างความได้เปรียบทางการแข่งขัน รวมถึงหาโอกาสทางธุรกิจ
ใหม่ บริษัทจึงจำเป็นต้องจัดหาแหล่งเงินทุนบางส่วนมาจากการ
กู้ยืมสถาบันการเงิน ทั้งระยะสั้นและระยะยาว รวมถึงการระดมทุน
จากตลาดทุน ทั้งในรูปแบบตราสารหนี้และตราสารทุน ซึ่งอาจมี
ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย ตามสภาวะตลาดตราสารหนี้และ
ตลาดตราสารทุน การบริหารสภาพคล่อง จึงเป็นเรื่องสำคัญที่
บริษัทตระหนักและให้ความสำคัญ
- ความเสี่ยงเกี่ยวกับการต่อยศสิทธิเชิงโครงสร้างของหุ้นกู้** ตามงบ
การเงินเฉพาะกิจการ ณ 30 ก.ย. 2567 บริษัทมีหนี้สินที่มีภาระ
ดอกเบี้ยซึ่งไม่รวมหนี้สินทางการเงินภายใต้สัญญากับทรัสต์จำนวน
5,890.82 ล้านบาท เป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน
935.83 ล้านบาท ขณะที่หนี้สินทรัพย์ที่ใช้ประกอบธุรกิจรวม 14,047.80
ล้านบาท เป็นสินทรัพย์ที่ไม่ดีดภาระผูกพัน 10,348.07 ล้านบาท
ประกอบด้วย ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 2,553.82 ล้านบาท
สินทรัพย์สิทธิการใช้จำนวน 213.42 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่มี
ตัวตนจำนวน 5,534.18 ล้านบาท ส่งผลทำให้ผู้ที่ถือหุ้นกู้ที่ไม่มี
หลักประกันมีความต่อยศสิทธิที่ต่ำกว่าเจ้าหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืน
ก่อนอย่างมีนัยสำคัญ
(รายละเอียดเพิ่มเติมปรากฏตามแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอ
ขายหุ้นกู้ ส่วนที่ 2.2 ข้อ 2 การบริหารจัดการความเสี่ยง)

ผลตอบแทนของตราสารอื่นในตลาด (YTM)

-ไม่มีข้อมูล-

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ถือหุ้นกู้

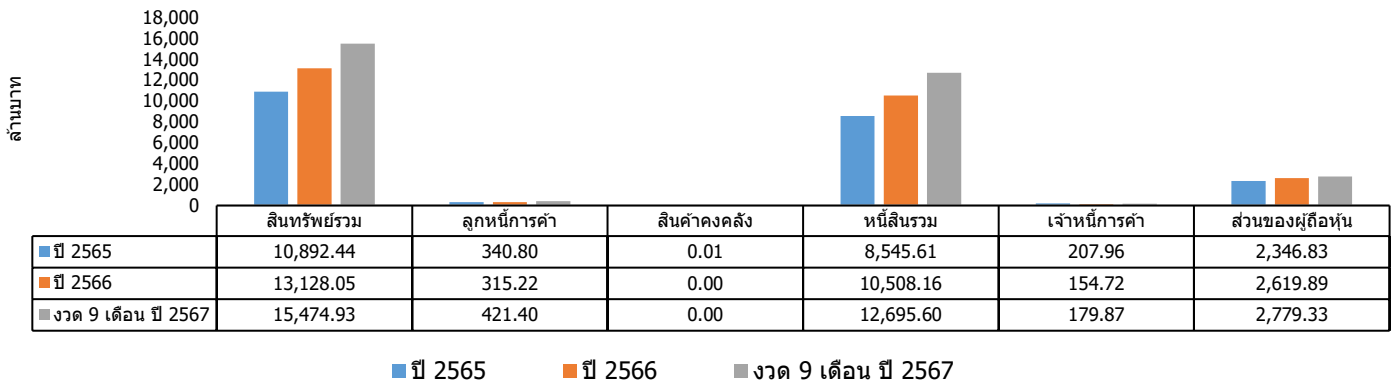
อัตราส่วนทางการเงิน	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)	ปี 2565	ปี 2566	9 เดือน ปี 2567
อัตราส่วนสภาพคล่อง ¹ (current ratio) (เท่า)	1.77	0.32	0.25	0.33
วงจรเงินสด (cash cycle) (วัน)	N/A	26.54	(9.98)	N/A
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (average inventory period) (วัน)	N/A	0.11	0.00	N/A
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (average collection period) (วัน)	N/A	108.06	57.30	55.79
ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย (average payment period) (วัน)	N/A	81.62	67.28	58.65
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ¹ (interest coverage ratio : ICR) (เท่า)	3.33	1.71	1.66	1.45
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (interest bearing debt to EBITDA ratio) (เท่า)	9.26	7.84	8.51	8.77
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน ¹ (debt service coverage ratio : DSCR) (เท่า)	0.25	0.66	0.38	0.44
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ² (debt to equity : D/E ratio) (เท่า)	1.80	3.64	4.01	4.57
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ² (interest bearing debt to equity : IBD/E ratio) (เท่า)	1.44	3.38	3.74	4.31
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (interest bearing debt 1 year (IBD 1Y) / interest bearing debt (IBD)) (ร้อยละ)	46.84	19.36	31.02	25.71
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)	38.46	1.44	4.00	3.36
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)	N/A	33.65	39.68	44.78
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (return on asset : ROA) (ร้อยละ)	N/A	7.08	7.22	7.96
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (return on equity : ROE) (ร้อยละ)	N/A	32.72	34.93	42.15
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (quick ratio) (เท่า)	N/A	0.29	0.24	0.32

¹ ยิ่งสูงแสดงถึงความสามารถในการชำระคืนหนี้ที่สูง ² ยิ่งสูงแสดงถึงหนี้ที่สูง

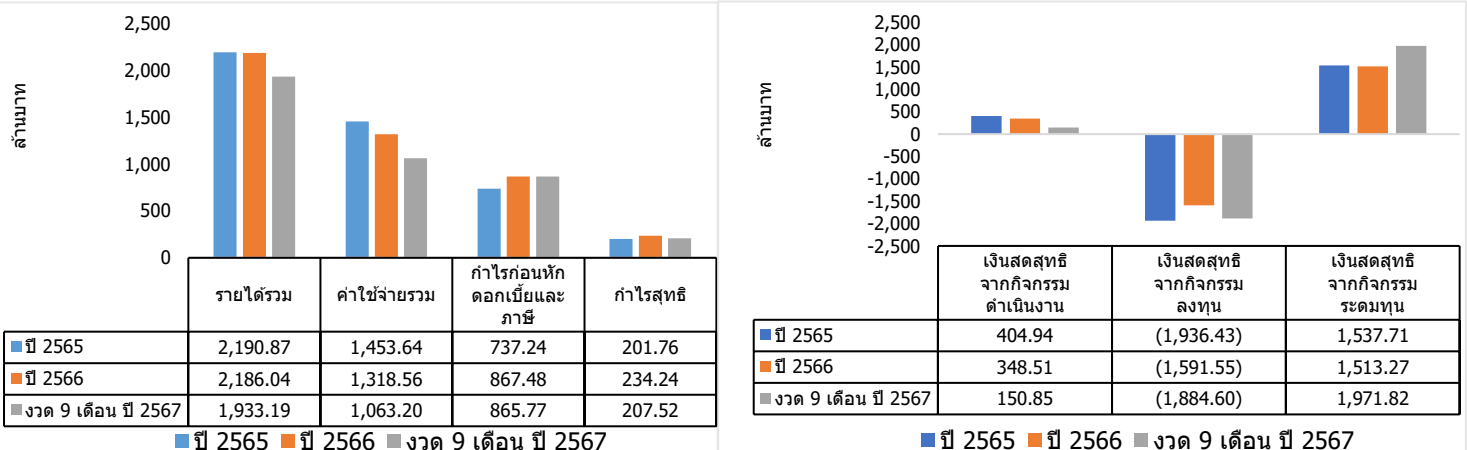
* ปรับข้อมูลให้เป็นข้อมูลรายปี (Annualized)

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปี และตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

งบฐานะการเงิน



งบกำไรขาดทุน / งบกระแสเงินสด



ทั้งนี้ รายได้รวม หมายถึง รายได้จากบริการและรายได้จากการขาย, รายได้จากดอกเบี้ย, รายได้จากทางการเงิน โดยบวก/ลบกับกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุน, กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายทรัพย์สิน, ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทร่วมค้า

ค่าใช้จ่ายรวม หมายถึง ค่าใช้จ่ายรวมตามงบการเงิน โดยไม่นับรวมดอกเบี้ยจ่ายหรือต้นทุนทางการเงินอื่นๆ จากกิจกรรมจัดหาเงินทุนและภาษีเงินได้

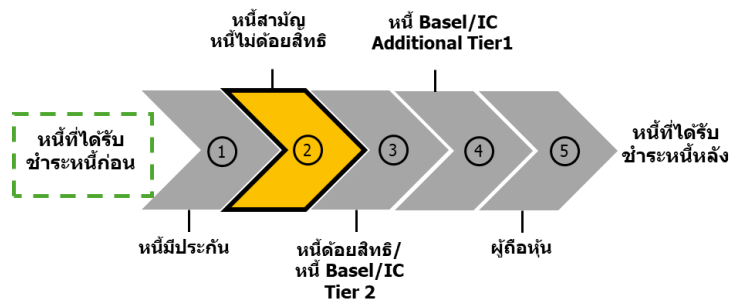
สัดส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยของผู้ออกหุ้นกู้

ณ วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2567



หมายเหตุ : หนี้สินอื่นๆ ได้แก่ หนี้สินตามสัญญาเช่า หนี้สินทางการเงิน และหนี้สินทางการเงินภายใต้สัญญากับทรัสต์

ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- เนื่องจากเป็นหุ้นกู้ที่มีเงื่อนไขให้ผู้ออกตราสารสามารถไถ่ถอนตราสารก่อนกำหนดได้ (callable) ผู้ถือหุ้นกู้มีความเสี่ยงที่ผู้ออกจะไถ่ถอนก่อนครบกำหนด ทำให้ไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดและอาจต้องลงทุนในตราสารที่ผลตอบแทนต่ำลง (reinvestment risk)
- การลงทุนในหุ้นกู้ไม่ใช่ว่าการฝากเงิน
- ผู้ลงทุนอาจต้องพร้อมถือหุ้นกู้จนครบกำหนด เนื่องจากการขายก่อนครบกำหนดอาจทำได้ยากหรือขายได้ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้หรือซื้อมา
- ตลาดตราสารหนี้ในประเทศไทยมีสภาพคล่องต่ำ การขายตราสารก่อนครบกำหนดไถ่ถอนในตลาดรองนั้นอาจได้รับมูลค่าขายตราสารลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยขึ้นอยู่กับสถานะและความต้องการของตลาดในขณะนั้น
- ผู้ถือหุ้นกู้ อาจไม่สามารถขายหุ้นกู้ในตลาดรองก่อนครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ได้ทันทีในราคาที่ต้องการ เนื่องจากการซื้อขายเปลี่ยนมือของหุ้นกู้ในตลาดรองอาจมีไม่มาก ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ไม่ได้นำหุ้นกู้ไปจดทะเบียนซื้อขายในตลาดรองใดๆ
- ตราสารอาจมีผลตอบแทนสูง แต่ก็มีความเสี่ยงสูงด้วยเช่นเดียวกัน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะตราสาร รวมถึงวิเคราะห์ความเสี่ยงและความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้ก่อนตัดสินใจลงทุน
- เนื่องจากหุ้นกู้ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ผู้ลงทุนควรพิจารณาความสามารถในการชำระหนี้โดยรวมของผู้ออก
- ผู้ถือหุ้นกู้จะไม่สามารถขายหรือโอนหุ้นกู้ให้แก่บุคคลใด ๆ โดยทั่วไปได้ แต่จะถูกจำกัดให้ขายหรือโอนหุ้นกู้ได้เฉพาะภายในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่เท่านั้น เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก
- ณ 30 กันยายน 2567 บริษัทมีสินทรัพย์หลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่ไม่มีภาระผูกพันตามงบการเงินเฉพาะกิจการจำนวน 6,186.87 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 51.89 ของสินทรัพย์รวมตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท (รายละเอียดเพิ่มเติมปรากฏตามแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ ส่วนที่ 2.2 ข้อ 2 การบริหารจัดการความเสี่ยง)

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเดือนอื่น

คำเตือน

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ด. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (Filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (Filing)
- ณ วันที่ 18 พฤศจิกายน พ.ศ. 2567 ผู้ออกหุ้นกู้ไม่มีการผิหนดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิหนดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น โดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากผู้ออกตราสาร ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
- ณ วันที่ 18 พฤศจิกายน พ.ศ. 2567 ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด ไม่มีสถานะเป็นเจ้าหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้
- ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้มีความเกี่ยวข้องกับผู้ออกหุ้นกู้ในลักษณะที่อาจก่อให้เกิด conflict of interest คือ บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ซึ่งรวมถึง บริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทแม่ของบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด อาจมีการทำการซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้หรือซื้อขายหรือออกหลักทรัพย์ที่มีการอ้างอิงถึงราคาของหลักทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้ ซึ่งเป็นไปตามธุรกิจปกติของธนาคารพาณิชย์และบริษัทหลักทรัพย์ (แล้วแต่กรณี) ฉะนั้น ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้อาจมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ และ/หรือ ผู้ถือหุ้นของผู้ออกหุ้นกู้ด้วย
- บริษัทเสนอขายหุ้นกู้ทั้งหมด 2 ชุด และหุ้นกู้แต่ละชุดอาจมีอายุของหุ้นกู้ และ/หรือ ความเสี่ยงของหุ้นกู้แตกต่างกัน โดยหุ้นกู้ที่มีอายุมากกว่าจะมีความเสี่ยงที่สูงกว่า

Factsheet

บริษัท อินเทอร์เน็ตประเทศไทย จำกัด (มหาชน)

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ประกอบธุรกิจเป็นผู้ให้บริการโครงสร้างพื้นฐานด้านไอซีทีแบบครบวงจร
สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : เป็น ไม่เป็น
เสนอขายหุ้นระยะยาว ไม่ต่อสัญญา ไม่มีประกัน มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบ
กำหนดไถ่ถอน

"หุ้นกู้เสี่ยงสูงของบริษัท อินเทอร์เน็ตประเทศไทย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2568 ชุดที่ 2
ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2571 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน"
ระหว่างวันที่ 7 - 9 มกราคม พ.ศ. 2568

ลักษณะตราสาร

อายุ:	3 ปี 1 เดือน
อัตราดอกเบี้ย:	คงที่ร้อยละ [5.70-5.80] ต่อปี
งวดการชำระดอกเบี้ย:	จ่ายดอกเบี้ยทุกๆ 3 เดือน
การไถ่ถอนก่อนกำหนด:	ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิในการไถ่ถอนหุ้นกู้ ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ เริ่มจาก วันครบกำหนด 1 (หนึ่ง) ปี นับจากวัน ออกหุ้นกู้
มูลค่าการเสนอขายรวม:	ไม่เกิน [•] ล้านบาท
หลักประกัน:	ไม่มี
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้:	บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด
วัตถุประสงค์การใช้เงิน:	เพื่อชำระคืนหนี้จากการออกตราสารหนี้ (roll-over) ในเดือนมกราคม พ.ศ. 2568 และเพื่อใช้เป็นเงินทุน หมุนเวียนระยะสั้นภายในไตรมาส 2 พ.ศ. 2568

ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอายุตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือ

ต่ำ	1	2	3	4	5	6	7	8	สูง
-----	---	---	---	---	---	---	---	---	-----

ความเสี่ยงของผู้ออกหุ้นกู้

- ความเสี่ยงด้านความสามารถในการชำระหนี้** ณ 30 ก.ย. 2567 บริษัทที่มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA เท่ากับ 8.77 เท่า ซึ่งหากผลการดำเนินงานของบริษัทไม่เป็นไปตามแผนที่คาดการณ์ไว้ อาจส่งผลให้บริษัทมีความสามารถในการชำระหนี้ลดลง อย่างไรก็ตาม เนื่องจากบริษัทดำเนินธุรกิจบนพื้นฐานทุนจดทะเบียนที่น้อย บริษัทจึงมีแผนที่จะเพิ่มทุนในอนาคต อีกทั้งบริษัทเชื่อมั่นว่าธุรกิจ Cloud Service ยังคงมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง ซึ่งจะส่งผลต่อ EBITDA ของบริษัทที่จะเติบโตในอนาคต
- ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องกระแสเงินสดของบริษัท** ณ 30 ก.ย. 2567 อัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.33 เท่า แสดงให้เห็นว่าบริษัทอาจจะมีสภาพคล่องของกิจการไม่เพียงพอที่จะชำระหนี้สินระยะสั้น โดยบริษัทมีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี 3,076.30 ล้านบาท อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงดำเนินการลดต้นทุนอย่างเป็นระบบอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้สภาพคล่องอยู่ในระดับที่บริษัทควบคุมได้ รวมทั้งยังมีแผนการเพิ่มทุน และการนำบริษัทในเครือเข้าระดมทุนในตลาดทุน
- ความเสี่ยงในการดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามสัญญาผู้ยืมกับสถาบันการเงิน** ณ สิ้นปี 2566 และ ณ 30 ก.ย. 2567 บริษัทสามารถดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมตามสัญญาผู้ยืมกับสถาบันการเงินไว้ได้ที่ 2.27 เท่า และ 2.14 เท่าตามลำดับ โดยกำหนดไว้ที่ไม่เกิน 2.50 เท่า ซึ่งบริษัทมีการบริหารการใช้เงินและชำระคืนหนี้อย่างใกล้ชิดและเชื่อมั่นว่า ณ สิ้นปี 2567 สามารถดำรงอัตราส่วนนี้ไว้ได้ แต่หากบริษัทไม่สามารถดำรงอัตราส่วนนี้ได้ อาจส่งผลให้บริษัทจะต้องนำเงินไปชำระให้เงินกู้ยืมส่วนที่คงเหลือกับสถาบันการเงินก่อนกำหนด
- ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง** บริษัทอยู่ในช่วงการขยายธุรกิจ และสร้างความได้เปรียบทางการแข่งขัน รวมถึงหาโอกาสทางธุรกิจใหม่ บริษัทจึงจำเป็นต้องจัดหาแหล่งเงินทุนบางส่วนมาจากการกู้ยืมสถาบันการเงิน ทั้งระยะสั้นและระยะยาว รวมถึงการระดมทุนจากตลาดทุน ทั้งในรูปแบบตราสารหนี้และตราสารทุน ซึ่งอาจมีความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย ตามสภาวะตลาดตราสารหนี้และตลาดตราสารทุน การบริหารสภาพคล่อง จึงเป็นเรื่องสำคัญที่บริษัทตระหนักและให้ความสำคัญ
- ความเสี่ยงเกี่ยวกับการต่อสัญญาเชิงโครงสร้างของหุ้นกู้** ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ ณ 30 ก.ย. 2567 บริษัทมีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยซึ่งไม่รวมหนี้สินทางการเงินภายใต้สัญญากับทรัสต์จำนวน 5,890.82 ล้านบาท เป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน 935.83 ล้านบาท ขณะที่หนี้สินทรัพย์ที่ใช้ประกอบธุรกิจรวม 14,047.80 ล้านบาท เป็นสินทรัพย์ที่ไม่ดีดภาระผูกพัน 10,348.07 ล้านบาท ประกอบด้วย ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 2,553.82 ล้านบาท สินทรัพย์สิทธิการใช้จำนวน 213.42 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 5,534.18 ล้านบาท ส่งผลทำให้ผู้ที่ถือหุ้นกู้ที่ไม่มีหลักประกันมีความต่อสัญญาว่าเจ้าหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนอย่างมีนัยสำคัญ (รายละเอียดเพิ่มเติมปรากฏตามแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ ส่วนที่ 2.2 ข้อ 2 การบริหารจัดการความเสี่ยง)

อันดับความน่าเชื่อถือ

"unrated" 

ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร:	10 มกราคม พ.ศ. 2568
วันที่ครบกำหนดอายุ:	10 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2571
ประเภทการเสนอขาย:	ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่
ผู้จัดการการจัดจำหน่าย:	บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด [บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด] บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ซัน พาร์ทเนอร์ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ บลูเบิ้ล จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน)
นายทะเบียนหุ้นกู้:	ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)

ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

ผู้ออกหุ้นกู้จะดำรงไว้ซึ่งอัตราส่วนของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest Bearing Debt to Equity Ratio) ณ วันสิ้นงวดบัญชีของผู้ออกหุ้นกู้ ตลอดอายุของหุ้นกู้ ตามงบการเงินของผู้ออกหุ้นกู้เป็นอัตราส่วนไม่เกิน 2.5 : 1 ณ วันสิ้นงวดบัญชีตลอดอายุของหุ้นกู้

โดย ณ วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2567 อัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 2.14 เท่า

ทั้งนี้ โปรดพิจารณาค่าจำกัดความของ "หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย" "ส่วนของผู้ถือหุ้น" และ "งบการเงิน" รวมถึงรายละเอียดเพิ่มเติมใน (ร่าง) ข้อกำหนดสิทธิสำหรับโครงการหุ้นกู้แบบท่ายแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (แบบ 69-PP-รายครั้ง) และร่างหนังสือชี้ชวนสำหรับหุ้นกู้

หนังสือชี้ชวน
(filing)
SCAN HERE



ผลตอบแทนของตราสารอื่นในตลาด (YTM)

-ไม่มีข้อมูล-

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ถือหุ้นกู้

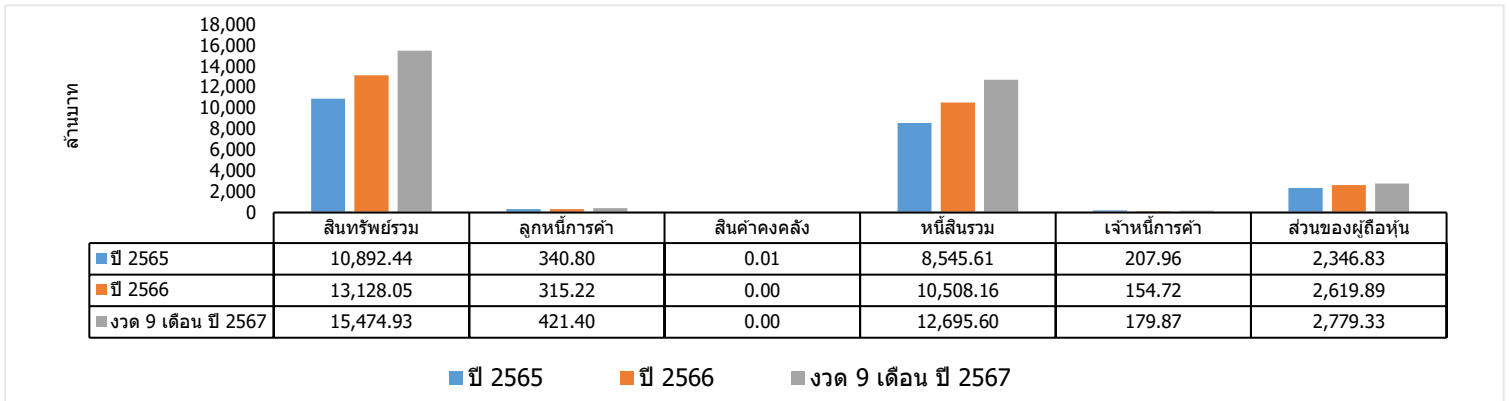
อัตราส่วนทางการเงิน	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)	ปี 2565	ปี 2566	9 เดือน ปี 2567
อัตราส่วนสภาพคล่อง ¹ (current ratio) (เท่า)	1.77	0.32	0.25	0.33
วงจรเงินสด (cash cycle) (วัน)	N/A	26.54	(9.98)	N/A
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (average inventory period) (วัน)	N/A	0.11	0.00	N/A
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (average collection period) (วัน)	N/A	108.06	57.30	55.79
ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย (average payment period) (วัน)	N/A	81.62	67.28	58.65
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ¹ (interest coverage ratio : ICR) (เท่า)	3.33	1.71	1.66	1.45
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (interest bearing debt to EBITDA ratio) (เท่า)	9.26	7.84	8.51	8.77
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน ¹ (debt service coverage ratio : DSCR) (เท่า)	0.25	0.66	0.38	0.44
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ² (debt to equity : D/E ratio) (เท่า)	1.80	3.64	4.01	4.57
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ² (interest bearing debt to equity : IBD/E ratio) (เท่า)	1.44	3.38	3.74	4.31
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (interest bearing debt 1 year (IBD 1Y) / interest bearing debt (IBD)) (ร้อยละ)	46.84	19.36	31.02	25.71
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)	38.46	1.44	4.00	3.36
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)	N/A	33.65	39.68	44.78
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (return on asset : ROA) (ร้อยละ)	N/A	7.08	7.22	7.96
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (return on equity : ROE) (ร้อยละ)	N/A	32.72	34.93	42.15
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (quick ratio) (เท่า)	N/A	0.29	0.24	0.32

¹ ยิ่งสูงแสดงถึงความสามารถในการชำระคืนหนี้ที่สูง ² ยิ่งสูงแสดงถึงหนี้ที่สูง

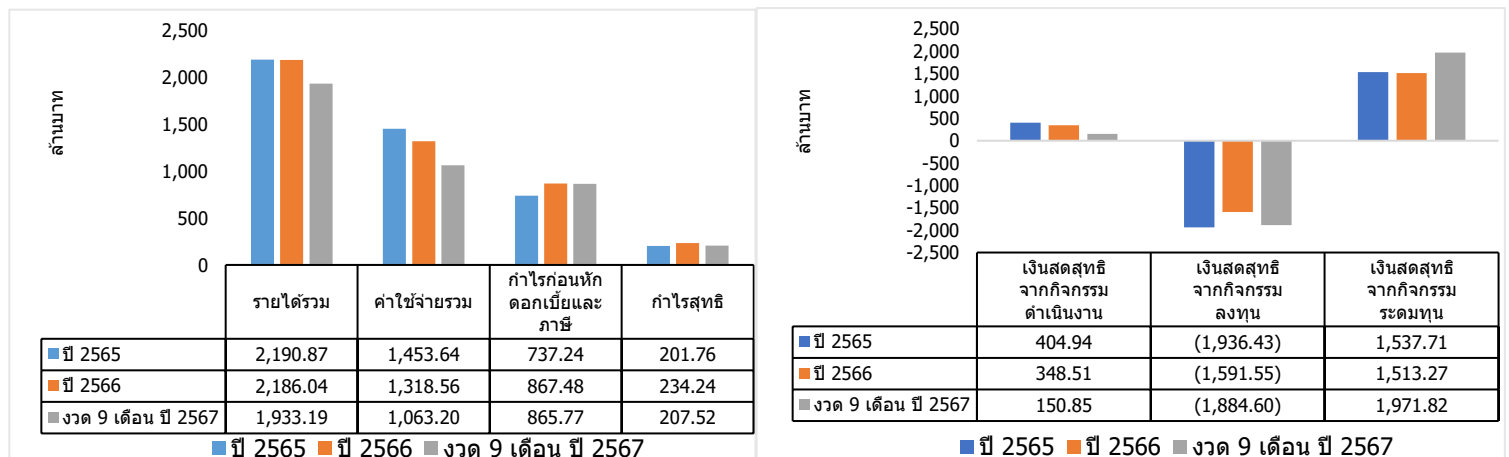
* ปรับข้อมูลให้เป็นข้อมูลรายปี (Annualized)

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปี และตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

งบฐานะการเงิน



งบกำไรขาดทุน / งบกระแสเงินสด



ทั้งนี้ รายได้รวม หมายถึง รายได้จากบริการและรายได้จากการขาย, รายได้อื่น, รายได้ทางการเงิน โดยบวก/ลบกับกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุน, กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายทรัพย์สิน, ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทร่วมค้า

ค่าใช้จ่ายรวม หมายถึง ค่าใช้จ่ายรวมตามงบการเงิน โดยไม่นับรวมดอกเบี้ยจ่ายหรือต้นทุนทางการเงินอื่น ๆ จากกิจกรรมจัดหาเงินทุนและภาษีเงินได้

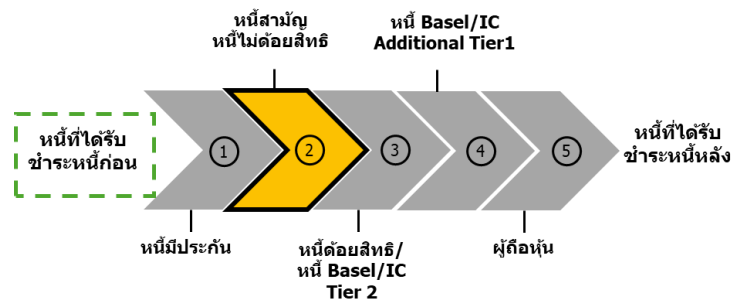
สัดส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยของผู้ออกหุ้นกู้

ณ วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2567



หมายเหตุ : หนี้สินอื่นๆ ได้แก่ หนี้สินตามสัญญาเช่า หนี้สินทางการเงิน และหนี้สินทางการเงินภายใต้สัญญากับทรัสต์

ลำดับการชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- เนื่องจากเป็นหุ้นกู้ที่มีเงื่อนไขให้ผู้ออกตราสารสามารถไถ่ถอนตราสารก่อนกำหนดได้ (callable) ผู้ถือหุ้นกู้มีความเสี่ยงที่ผู้ออกจะไถ่ถอนก่อนครบกำหนด ทำให้ไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดและอาจต้องลงทุนในตราสารที่ผลตอบแทนต่ำลง (reinvestment risk)
- การลงทุนในหุ้นกู้ไม่ใช่ว่าการฝากเงิน
- ผู้ลงทุนอาจต้องพร้อมถือหุ้นกู้จนครบกำหนด เนื่องจากการขายก่อนครบกำหนดอาจทำได้ยากหรือขายได้ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้หรือซื้อมา
- ตลาดตราสารหนี้ในประเทศไทยมีสภาพคล่องต่ำ การขายตราสารก่อนครบกำหนดไถ่ถอนในตลาดรองนั้นอาจได้รับมูลค่าขายตราสารลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยขึ้นอยู่กับสถานะและความต้องการของตลาดในขณะนั้น
- ผู้ถือหุ้นกู้ อาจไม่สามารถขายหุ้นกู้ในตลาดรองก่อนครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ได้ทันทีในราคาที่ต้องการ เนื่องจากการซื้อขายเปลี่ยนมือของหุ้นกู้ในตลาดรองอาจมีไม่มาก ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ไม่ได้นำหุ้นกู้ไปจดทะเบียนซื้อขายในตลาดรองใดๆ
- ตราสารอาจมีผลตอบแทนสูง แต่ก็มีความเสี่ยงสูงด้วยเช่นเดียวกัน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะตราสาร รวมถึงวิเคราะห์ความเสี่ยงและความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้ก่อนตัดสินใจลงทุน
- เนื่องจากหุ้นกู้ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ผู้ลงทุนควรพิจารณาความสามารถในการชำระหนี้โดยรวมของผู้ออก
- ผู้ถือหุ้นกู้จะไม่สามารถขายหรือโอนหุ้นกู้ให้แก่บุคคลใด ๆ โดยทั่วไปได้ แต่จะถูกจำกัดให้ขายหรือโอนหุ้นกู้ได้เฉพาะภายในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่เท่านั้น เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก
- ณ 30 กันยายน 2567 บริษัทมีสินทรัพย์หลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่ไม่มีภาระผูกพันตามงบการเงินเฉพาะกิจการจำนวน 6,186.87 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 51.89 ของสินทรัพย์รวมตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท (รายละเอียดเพิ่มเติมปรากฏตามแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ ส่วนที่ 2.2 ข้อ 2 การบริหารจัดการความเสี่ยง)

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเดือนอื่น

คำเตือน

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ด. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (Filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (Filing)
- ณ วันที่ 18 พฤศจิกายน พ.ศ. 2567 ผู้ออกหุ้นกู้ไม่มีการผิหนดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิหนดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น โดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากผู้ออกตราสาร ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
- ณ วันที่ 18 พฤศจิกายน พ.ศ. 2567 ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด ไม่มีสถานะเป็นเจ้าหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้
- ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้มีความเกี่ยวข้องกับผู้ออกหุ้นกู้ในลักษณะที่อาจก่อให้เกิด conflict of interest คือ บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ซึ่งรวมถึง บริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทแม่ของบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด อาจมีการทำการซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้หรือซื้อขายหรือออกหลักทรัพย์ที่มีการอ้างอิงถึงราคาของหลักทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้ ซึ่งเป็นไปตามธุรกิจปกติของธนาคารพาณิชย์และบริษัทหลักทรัพย์ (แล้วแต่กรณี) ฉะนั้น ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้อาจมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ และ/หรือ ผู้ถือหุ้นของผู้ออกหุ้นกู้ด้วย
- บริษัทเสนอขายหุ้นกู้ทั้งหมด 2 ชุด และหุ้นกู้แต่ละชุดอาจมีอายุของหุ้นกู้ และ/หรือ ความเสี่ยงของหุ้นกู้แตกต่างกัน โดยหุ้นกู้ที่มีอายุมากกว่าจะมีความเสี่ยงที่สูงกว่า