



Factsheet

บริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) ("ผู้ออกหุ้นกู้" หรือ "TTCL")

ประกอบธุรกิจการให้บริการด้านการออกแบบวิศวกรรม การจัดหาเครื่องจักรและอุปกรณ์ และการก่อสร้างโรงงานแบบครบวงจร (Integrated Engineering, Procurement and Construction, Integrated EPC)

สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : เป็น ไม่เป็น

เสนอขาย หุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

และผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน โดยหุ้นกู้ชื่อ

"หุ้นกู้ของบริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2567 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2570 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน"

เสนอขายในระหว่างวันที่ 4-5 และ 8 กรกฎาคม พ.ศ. 2567

ลักษณะตราสาร

อายุ : 3 ปี
อัตราดอกเบี้ย : คงที่ ร้อยละ 6.15 ต่อปี
งวดการชำระดอกเบี้ย : จ่ายดอกเบี้ยทุก ๆ 3 เดือน
การไถ่ถอนก่อนกำหนด : ผู้ออกหุ้นกู้สามารถใช้สิทธิชำระคืนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด เริ่มจาก (และรวมถึง) วันที่ 9 กรกฎาคม พ.ศ. 2568
มูลค่าการเสนอขายรวม : ไม่เกิน 1,000 ล้านบาท
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน : ไม่มี
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ : บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
วัตถุประสงค์การใช้เงิน : 1. เพื่อใช้ชำระคืนหุ้นกู้ชุด TTCL249A จำนวนไม่เกิน 499.50 ล้านบาท 2. เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท และ/หรือกลุ่มบริษัท จำนวนไม่เกิน 500.50 ล้านบาท

อันดับความน่าเชื่อถือ

อันดับความน่าเชื่อถือผู้ออกหุ้นกู้ : "BBB-" แนวโน้ม "Stable"
เมื่อวันที่ 6 ธันวาคม พ.ศ. 2566 โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร : 9 กรกฎาคม พ.ศ. 2567
วันที่ครบกำหนดอายุ : 9 กรกฎาคม พ.ศ. 2570
ประเภทการเสนอขาย : ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ (PP-II&HNW)
ผู้จัดจำหน่าย : บมจ. บล. ดาโอ (ประเทศไทย), บล. เอเซีย พลัส, บมจ. บล. เมอร์ซัน พาร์ทเนอร์, บมจ. บล. ฟิลลิป (ประเทศไทย), บล. สยามเวลธ์, บมจ. บล. พาย, บมจ. บล. ยูไอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย), บมจ. บล. คิงส์ฟอร์ด, บล. โกลเบล็ก, บล. บลูแมสส์, บมจ. บล. บียอนด์, บล. ซีจีเอส อินเทอร์เน็ต (ประเทศไทย), บล. ทรีนิตี้
นายทะเบียนหุ้นกู้ : ธนาคารซีไอเอ็มบีไทย จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)	ไตรมาส 1 ปี 2567	ปี 2566	ปี 2565
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) ¹ (เท่า)	N/A	1.03	0.93	1.01
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR Ratio) ¹ (เท่า)	N/A	4.05	3.08	5.42
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD to EBITDA Ratio) ² (เท่า)	N/A	7.55	6.21	3.22
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR Ratio) ¹ (เท่า)	N/A	0.22	0.21	0.75
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (D/E Ratio) ² (เท่า)	N/A	4.42	4.75	5.05
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E Ratio) ² (เท่า)	N/A	1.17	1.13	0.97
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ร้อยละ)	N/A	61.18	76.05	41.34
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ร้อยละ)	N/A	26.11	34.38	39.53

¹ ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระคืนสูง ² ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่สูง

ระดับความเสี่ยง

(พิจารณาจากอายุตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือ)

ต่ำ 1 2 3 4 5 6 7 8 สูง

ผู้ออกหุ้นกู้สามารถขอไถ่ถอนก่อนครบกำหนด

ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วน "หนี้สินสุทธิ" ต่อ "ส่วนของผู้ถือหุ้น" (Net Debt to Equity Ratio) ตามข้อกำหนดสิทธิ ณ วันสิ้นปีบัญชีตลอดอายุของหุ้นกู้ตามงบการเงินรวมของผู้ออกหุ้นกู้ เป็นอัตราส่วนไม่เกิน 3 : 1 (สามต่อหนึ่ง) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.46 เท่า

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

-ไม่มีข้อมูล-

ความเสี่ยงของผู้ออก

1. ความเสี่ยงจากข้อพิพาททางกฎหมาย บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการถูกบริษัทอื่นและบุคคลธรรมดาฟ้องร้องรวม 4คดี โดยบริษัทไม่ตั้งสำรองหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น เนื่องจากผลของคดียังมีความไม่แน่นอน หากบริษัทแพ้คดี อาจส่งผลต่อกระแสเงินสดในการดำเนินงาน และความสามารถในการชำระคืนหนี้สินของบริษัท โดยมูลค่ารวมที่บริษัทอาจต้องชำระหากแพ้ในทุกคดีคิดเป็นจำนวนมากกว่าร้อยละประมาณ 42.39 ของส่วนของผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตามบริษัทก็มีสิทธิได้รับชำระเงินหากชนะในทุกคดีคิดเป็นจำนวนมากกว่าร้อยละประมาณ 21.26 ของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567

2. ความเสี่ยงจากการขาดเงินทุนระยะยาวและการพึ่งพิงการออกหุ้นกู้ บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินหรือแหล่งเงินทุนอื่น ประกอบกับ ณ วันที่ 31 มี.ค. 2567 บริษัทมีอัตราส่วนการออกตราสารหนี้ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยร้อยละ 69.45 ซึ่งถือเป็นความเสี่ยงที่บริษัทมีการพึ่งพิงแหล่งเงินทุนจากหุ้นกู้ นอกจากนี้หากบริษัทมีผลการดำเนินงานในธุรกิจต่ำกว่าเป้าหมายอาจส่งผลให้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานไม่เพียงพอในการชำระหนี้หุ้นกู้

3. ความเสี่ยงจากผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามเป้าหมาย ความพึงพอใจของแหล่งเงินทุนและการเรียกเก็บหนี้ รายได้หลักของบริษัทกว่าร้อยละ 99 มาจากธุรกิจ EPC หากบริษัทไม่ได้รับงานโครงการใหม่ตามคาดการณ์หรือราคาต้นทุนในการก่อสร้างผันผวน อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานได้ นอกจากนี้ธุรกิจ EPC จะต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนประมาณร้อยละ 30-35 ของมูลค่างานจึงเพียงพอต่อการดำเนินงาน หากเงื่อนไขการชำระเงินเปลี่ยนแปลง หรือบริษัทไม่ได้รับชำระหนี้จากรายการลูกหนี้การค้าและสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาที่มีมูลค่าสูงได้ อาจส่งผลให้บริษัทมีความเสี่ยงในการบริหารเงินทุนรวมถึงความเพียงพอของแหล่งเงินทุนได้ อย่างไรก็ตามบริษัทมีการบริหารจัดการรายรับให้สอดคล้องกับรายจ่ายในแต่ละงวด ซึ่งสะท้อนผ่านระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัที่ลดลงตั้งแต่ปี 2566 เป็นต้นมา

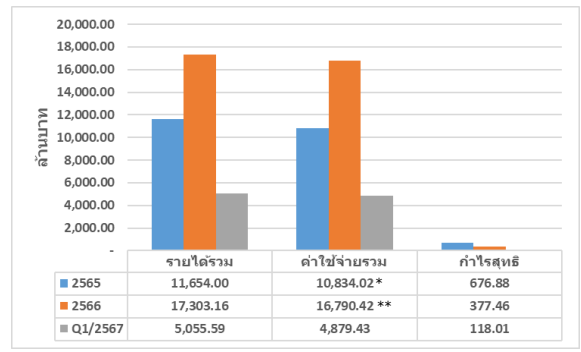
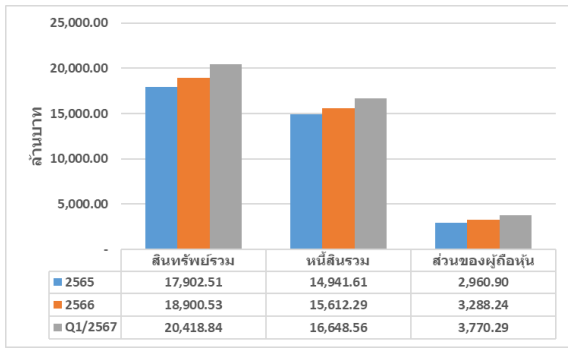
4. ความเสี่ยงด้านความสามารถในการชำระเงินต้นและดอกเบี้ย ณ วันที่ 31 มี.ค. 2567 บริษัทมีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยครบกำหนดภายในหนึ่งปี 2,706.01 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 61.18 ของทั้งหมด และบริษัทมี DSCR ที่ต่ำกว่าระดับ 1 เท่า และกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่เป็นลบ ซึ่งอาจบ่งบอกถึงความตึงตัวในการชำระหนี้ของบริษัท อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงมี Backlog 17,057 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยรับรู้รายได้ในปี 2567-2569 และวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินคงเหลือ 1,660 ล้านบาท

หนังสือชี้ชวน (filing) SCAN HERE

*รายละเอียดเพิ่มเติมปรากฏตาม ส่วนที่ 3.2 (2) การบริหารจัดการความเสี่ยงของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (แบบ 69-PP-รายครั้ง) และร่างหนังสือชี้ชวน



สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง



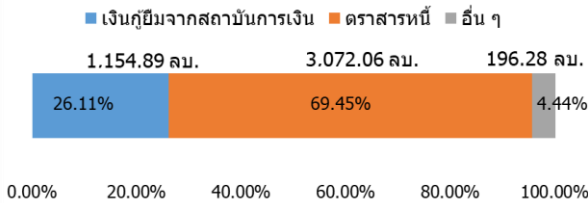
หมายเหตุ : รายได้รวม หมายถึง รายได้รวมตามงบการเงิน ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินในลงทุนในการร่วมค้า รายได้อื่น และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ค่าใช้จ่ายรวม หมายถึง ต้นทุนรวม ค่าใช้จ่ายรวมตามงบการเงิน และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน โดยไม่นับรวมต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายทางภาษีเงินได้

*มีการกลับรายการผลขาดทุนจากการต่อค้า 570.95 ล้านบาท ในรายการค่าใช้จ่ายในการบริหาร และการขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรม 38.98 ล้านบาท

**มีการขาดทุนจากการต่อค้าของสินทรัพย์ทางการเงิน 11.25 ล้านบาท และการขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงิน 72.14 ล้านบาท

สัดส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยของผู้ออก

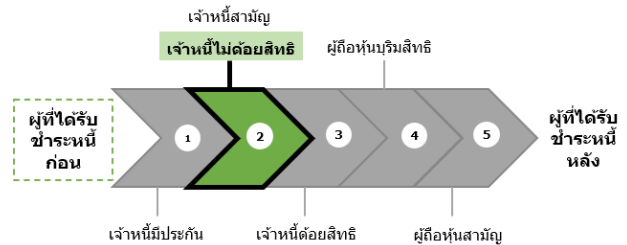
ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567



รายการอื่น ๆ ได้แก่ หนี้สินตามสัญญาเช่า

ลำดับการได้รับชำระหนี้

เมื่อผู้ออกถูกพิทักษ์ทรัพย์ ถูกศาลพิพากษาให้ล้มละลาย หรือมีการชำระบัญชีเพื่อการเลิกบริษัท



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

ความเสี่ยงจากลักษณะพิเศษ

ผู้ออกหุ้นกู้สามารถใช้สิทธิชำระคืนหนี้หุ้นกู้ก่อนครบกำหนด เริ่มจาก (และรวมถึง) วันครบรอบ 1 (หนึ่ง) ปีนับจากวันออกหุ้นกู้ คือวันที่ 9 กรกฎาคม 2568 ตามรายละเอียดและภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ ดังนั้น หากผู้ออกตราสารใช้สิทธิไถ่ถอนในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดลดต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยของตราสาร โดยผู้ถือตราสารอาจไม่ได้ผลตอบแทนตามที่คาดและอาจต้องลงทุนในตราสารที่ผลตอบแทนต่ำกว่า (reinvestment risk)

ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- ตลาดตราสารหนี้ในประเทศไทยมีสภาพคล่องต่ำ การขายตราสารก่อนครบกำหนดไถ่ถอนในตลาดรองนั้นอาจได้รับมูลค่าขาย ตราสารลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาวะและความต้องการของตลาดในขณะนั้น
- ลงทุนในหุ้นกู้ไม่ใช่การฝากเงิน ผู้ลงทุนอาจต้องพร้อมถือหุ้นกู้จนครบกำหนด เนื่องจากการขายก่อนครบกำหนดอาจทำได้ยาก หรือขายได้ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้หรือราคาที่สูงมา
- อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้เป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้้นำการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะของตราสาร รวมถึงความเสี่ยงอื่นที่เกี่ยวข้องเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ด. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทนเงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)
- ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มิได้มีสถานะเป็นเจ้าหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้ และมิได้มีความสัมพันธ์อันใดกับผู้ออกหุ้นกู้ที่จะทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ใดๆ

ประวัติผิดนัดชำระหนี้ ไม่มี มี

บริษัทไม่มีประวัติการผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นโดยประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต