

ประกาศ ที่ บลจ.พริ้นซิเพิล 018/2567

เรื่อง แจ้งการคงไว้ซึ่งการลงทุนในตราสารหนี้ของบริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน) (IRPC) ถูกปรับลดอันดับเครดิตของกองทุนเปิดพริ้นซิเพิล มั่นใจ มาร์เก็ตเพื่อการเลี้ยงชีพ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พริ้นซิเพิล จำกัด (“บริษัทจัดการฯ”) ในฐานะบริษัทจัดการของกองทุนเปิดพริ้นซิเพิล มั่นใจ มาร์เก็ตเพื่อการเลี้ยงชีพ (“กองทุน PRINCIPAL MMRMF”) ขอเรียนแจ้งเรื่องการถูกปรับลดอันดับเครดิตของบริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน) (IRPC) (“บริษัทผู้ออกฯ”) ซึ่งเป็นผู้ออกตราสารหนี้ที่กองทุนฯ มีการถือครองเพื่อการลงทุน โดยในวันที่ 21 มีนาคม 2567 สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Fitch Ratings ได้ปรับลดอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาว (National Long-Term Rating) และอันดับเครดิตภายในประเทศของหุ้นกู้ไม่มีหลักประกันและไม่ด้อยสิทธิ รวมถึงอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวของ Medium-Term Note Program 2 โครงการของบริษัทผู้ออกฯ เป็นระดับ “BBB+(tha)” จาก “A-(tha)” พร้อมทั้งปรับแนวโน้มเครดิตจาก “ลบ” เป็น “คงที่” การปรับลดอันดับเครดิตดังกล่าวมีผลให้การลงทุนในตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทผู้ออกฯ ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนของกองทุนฯ ซึ่งกำหนดให้ลงทุนในตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น 2 อันดับแรก และ/หรือได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาว 3 อันดับแรก โดยมีรายละเอียดการถือครองหุ้นกู้ของบริษัทผู้ออกฯ ณ วันที่ 21 มีนาคม 2567 ดังนี้

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนเงินลงทุนตามมูลค่าตลาด (gross value)	สัดส่วนการลงทุน	อัตราดอกเบี้ยหน้าตัว	วันครบกำหนด
IRPC245A	50,209,737.50	6.64%	1.77%	20 พฤษภาคม 2567

การปรับลดอันดับเครดิตสะท้อนถึงการคาดการณ์ของ Fitch Ratings ว่าอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA net leverage) ของบริษัทผู้ออกฯ จะยังคงอยู่ในระดับสูงเกินกว่า 5.5 เท่าในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า เนื่องจากส่วนต่างระหว่างราคาผลิตภัณฑ์กับราคาวัตถุดิบของผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีที่อ่อนแอ ส่งผลกระทบต่อกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน โดย Fitch Ratings คาดว่า EBITDA ของบริษัทผู้ออกฯ จะฟื้นตัวไปอยู่ที่ 8.3 พันล้านบาทในปี 2567 จาก 5.3 พันล้านบาทในปี 2566 และเพิ่มขึ้นเป็น 1.1 หมื่นล้านบาทในปี 2568 ซึ่งจะทำให้อัตราส่วน EBITDA net leverage ยังคงอยู่ในระดับสูงที่ประมาณ 8.5 เท่าในปี 2567 และลดลงเป็น 5.8 เท่าในปี 2568 อย่างไรก็ตาม Fitch Ratings คาดว่าอัตราส่วนหนี้สินดังกล่าวจะลดลงไปอยู่ที่ระดับประมาณ 4.6 เท่าในปี 2569 แต่อาจจะอยู่ในระดับสูงกว่าคาดได้ หาก EBITDA ยังคงอยู่ที่ระดับประมาณ 1.0 หมื่นล้านบาท

สำหรับตราสารหนี้ที่กองทุนฯ ถือครองเพื่อการลงทุนนั้น คือตราสารหนี้รุ่น IRPC245A (อายุคงเหลือ 56 วัน) ตามที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น ทั้งนี้คาดว่าบริษัทผู้ออกฯ ยังคงมีสภาพคล่องเพียงพอสำหรับการชำระเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยของตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดไถ่ถอน ในระยะ 3 - 6 เดือนข้างหน้า นอกจากนี้ บริษัทผู้ออกฯ ยังมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ได้แก่ บมจ.ปตท. (PTT) (ณ วันที่ 28 ก.พ. 2567 ถือหุ้นในสัดส่วน 45.05%) มีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง และให้การสนับสนุนแก่บริษัทผู้ออกฯ ทั้งในด้านการดำเนินงานและด้านการเงิน ดังนั้น บริษัทจัดการฯ จึงพิจารณาให้กองทุนฯ ถือครองตราสารหนี้ดังกล่าวต่อไปจนครบกำหนดไถ่ถอน

จึงเรียนมาเพื่อทราบโดยทั่วกัน หากต้องการสอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมโปรดติดต่อได้ที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนพริ้นซิเพิล จำกัด ฝ่ายบริการลูกค้า เบอร์โทรศัพท์ 02-686-9500 ได้ทุกวันในเวลาทำการ

ประกาศ ณ วันที่ 26 มีนาคม 2567
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พริ้นซิเพิล จำกัด