

# YOMA STRATEGIC HOLDINGS LTD.

ครั้งที่ 127/2566

25 ตุลาคม 2566

## CORPORATES

อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้มีการค้ำประกัน	AAA
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่พบทวนล่าสุด: 28/11/65

อันดับเครดิตหุ้นกู้ในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เครดิตพินิจ
09/01/62	AAA	Stable

ติดต่อ:

จันทนา ทวีรัตนศิลป์

jantana@trisrating.com

สิทธิการย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM

sithakam@trisrating.com

อรรมพ ศุภขยานนท์, CFA

annop@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้ำประกันของ Yoma Strategic Holdings Ltd. (YSH) ที่ระดับ “AAA” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ขณะเดียวกัน ทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้ำประกันชุดใหม่ (Guaranteed Debentures) ในวงเงินไม่เกิน 1.9 พันล้านบาท ใถ่ถอนภายใน 5 ปีของ YSH ที่ระดับ “AAA” ด้วย โดยหุ้นกู้ดังกล่าวได้รับการค้ำประกันโดย Credit Guarantee and Investment Facility (CGIF, อันดับเครดิต “AAA/Stable”) ซึ่งเป็นทรัสต์เพื่อการลงทุน (Trust Fund) ของธนาคารพัฒนาเอเชีย (Asian Development Bank – ADB) อันดับเครดิตหุ้นกู้ดังกล่าวสะท้อนถึงคุณภาพเครดิตของ CGIF ซึ่งเป็นผู้ค้ำประกัน

อันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้ำประกันของบริษัทสะท้อนอันดับเครดิตของ CGIF ทั้งนี้ ภายใต้เงื่อนไขการค้ำประกัน CGIF จะให้การค้ำประกันแบบไม่มีเงื่อนไขและไม่สามารถเพิกถอนได้โดยครอบคลุมมูลค่าเงินต้นและดอกเบี้ยของหุ้นกู้ดังกล่าวเต็ม 100% ในกรณี ภาวะผูกพันของการค้ำประกันภายใต้สัญญาการค้ำประกันนี้จะมีลำดับของสิทธิเรียกร้องเท่าเทียมกับหนี้ไม่มีประกันและไม่ด้อยสิทธิอื่น ๆ ทั้งหมดของผู้ค้ำประกันทั้งในปัจจุบันและในอนาคต

นอกจากนี้ ในการพิจารณาอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้ำประกันดังกล่าว ทริสเรทติ้งยังคำนึงถึงเงื่อนไขดังต่อไปนี้ด้วย

- ผู้ค้ำประกันมีสิทธิกำหนดว่าจะชำระหนี้แบบเต็มจำนวน (Accelerated Basis) หลังจากมีเหตุผิดนัดชำระหนี้เกิดขึ้น (Issuer Event of Default) (ตามที่ระบุในสัญญาการค้ำประกัน) หรือตามที่ได้รับแบบทวงหนี้ (Demand for payment) (ตามที่ระบุในสัญญาการค้ำประกัน) สำหรับแต่ละกลุ่มของหุ้นกู้มีการค้ำประกัน อย่างไรก็ตาม หุ้นกู้จะไม่ได้รับการค้ำประกันจาก CGIF ภายใต้หลักการและเงื่อนไขอื่น ๆ ของหุ้นกู้เฉพาะในกรณีที่อยู่ภายใต้เงื่อนไขดังต่อไปนี้ 1) ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ใช้ดุลยพินิจตัดสินใจเรียกชำระคืนเงินก่อนกำหนดนอกเหนือจากที่ได้รับไว้ตามเหตุแห่งการไม่ชำระภาระหนี้ (Non-Payment Event) หรือ 2) ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ไม่ได้ส่งแบบทวงหนี้ภายในระยะเวลาที่กำหนด
- ในกรณีมีเหตุผิดนัดชำระหนี้เกิดขึ้น ภายใต้สัญญาการค้ำประกัน ฝ่ายที่ได้รับการค้ำประกันอาจทวงถามให้มีการชำระเงินตามจำนวนที่ค้ำประกันสำหรับแต่ละกลุ่มของหุ้นกู้มีการค้ำประกันภายในระยะเวลาทวงถาม 10 วันทำการสำหรับดอกเบี้ยที่ครบกำหนดหรือค่าใช้จ่ายผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และภายในระยะเวลาทวงถาม 20 วันทำการสำหรับเงินต้น หลังจากนั้น CGIF จะมีเวลาอีก 10 วันทำการในการชำระเงินให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

- ผู้ถือหุ้นกู้ อาจไม่ได้รับการจ่ายดอกเบี้ยหรือเงินต้นในสกุลเงินบาทหาก CGIF พิจารณาแล้วเห็นว่าชำระเป็นสกุลเงินบาทนั้นพันวิสัยหรือไม่สามารถกระทำได้ หรือไม่สามารถดำเนินการในเชิงพาณิชย์ได้อย่างสมเหตุสมผลและเป็นไปตามนโยบายของ CGIF ในการจัดหาสกุลเงินบาท โดยในกรณีดังกล่าว CGIF อาจเลือกชำระเป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ หรือเงินสกุลอื่นในมูลค่าเทียบเท่าแทน อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งเห็นว่าความเสี่ยงดังกล่าวมีโอกาสเกิดขึ้นน้อยมาก

#### แนวโน้มอันดับเครดิต

อันดับเครดิตและแนวโน้มอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้าประกันของบริษัทสะท้อนถึงคุณภาพเครดิตของผู้ค้าประกันคือ CGIF แต่เพียงประการเดียวเท่านั้น ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้าประกันของบริษัทอาจเปลี่ยนแปลงได้หากอันดับเครดิตของผู้ค้าประกันคือ CGIF เปลี่ยนแปลงไป

#### เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

#### Yoma Strategic Holding Ltd. (YSH)

##### อันดับเครดิตตราสารหนี้:

YSH241A: หุ้นกู้มีการค้าประกัน 2,220 ล้านบาท ใถ่ก่อนปี 2567	AAA
หุ้นกู้มีการค้าประกัน ในวงเงินไม่เกิน 1,900 ล้านบาท ใถ่ก่อนภายในปี 5 ปี	AAA
<b>แนวโน้มอันดับเครดิต:</b>	Stable

#### บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อัดเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ไว้ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: [www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)