

บริษัท โฮป เอดูเคชั่น กรุ๊ป จำกัด

ครั้งที่ 152/2566

11 สิงหาคม 2566

CORPORATES

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้มีการค้ำประกัน AAA

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

ติดต่อ:

จันทนา ทวีรัตนศิลป์

jantana@trisrating.com

สิทธิการย์ ตงทิพัฒน์, CFA, FRM

sithakarn@trisrating.com

อรรณพ ศุภขยานนท์, CFA

annop@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้ำประกัน (Guaranteed Debentures) ในวงเงินไม่เกิน 2.5 พันล้านบาท ไถ่ถอนภายใน 5 ปีของ บริษัท โฮป เอดูเคชั่น กรุ๊ป จำกัด ที่ระดับ “AAA” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยหุ้นกู้ดังกล่าวได้รับการค้ำประกันโดย Credit Guarantee and Investment Facility (CGIF, อันดับเครดิต “AAA/Stable”) ซึ่งเป็นทรัสต์เพื่อการลงทุน (Trust Fund) ของธนาคารพัฒนาเอเชีย (Asian Development Bank -- ADB) ทั้งนี้ อันดับเครดิตหุ้นกู้ดังกล่าวสะท้อนถึงคุณภาพเครดิตของ CGIF ซึ่งเป็นผู้ค้ำประกัน

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

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

นอกจากนี้ ในการพิจารณาอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้ำประกันดังกล่าว ทริสเรทติ้งยังคำนึงถึงเงื่อนไขดังต่อไปนี้ด้วย

- ผู้ค้ำประกันมีสิทธิกำหนดว่าจะชำระหนี้แบบเต็มจำนวน (Accelerated Basis) หลังจากมีเหตุผิดนัดชำระหนี้เกิดขึ้น (Issuer Event of Default) (ตามที่ระบุในสัญญาการค้ำประกัน) หรือตามที่ได้รับแบบทวงหนี้ (Demand for Payment) (ตามที่ระบุในสัญญาการค้ำประกัน) อย่างไรก็ตาม หุ้นกู้จะไม่ได้รับการค้ำประกันจาก CGIF ภายใต้หลักการและเงื่อนไขอื่น ๆ ของหุ้นกู้เฉพาะในกรณีที่อยู่ภายใต้เงื่อนไขดังต่อไปนี้ 1) ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ใช้ดุลยพินิจตัดสินใจเรียกชำระคืนเงินก่อนกำหนดนอกเหนือจากที่ได้ระบุไว้ตามเหตุแห่งการไม่ชำระภาระหนี้ (Non-Payment Event) หรือ 2) ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ไม่ได้ส่งแบบทวงหนี้ภายในระยะเวลาที่กำหนด
- ในกรณีมีเหตุผิดนัดชำระหนี้เกิดขึ้น ภายใต้สัญญาค้ำประกัน ฝ่ายที่ได้รับการค้ำประกันอาจทวงถามให้มีการชำระเงินตามจำนวนที่ค้ำประกันภายในระยะเวลาทวงถาม 15 วันทำการ หลังจากนั้น CGIF จะมีเวลาอีก 15 วันทำการในการชำระเงินให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้
- ผู้ถือหุ้นกู้อาจไม่ได้รับการจ่ายดอกเบี้ยหรือเงินต้นในสกุลเงินบาทหาก CGIF พิจารณาแล้วเห็นว่าภาระชำระเป็นสกุลเงินบาทนั้นพันวิสัย หรือไม่สามารถกระทำได้ หรือไม่สามารถดำเนินการในเชิงพาณิชย์ได้อย่างสมเหตุสมผลและเป็นไปตามนโยบายของ CGIF ในการจัดหาสกุลเงินบาท โดยในกรณีดังกล่าว CGIF อาจเลือกชำระเป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ หรือเงินสกุลอื่นในมูลค่าเทียบเท่าแทน อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งเห็นว่าความเสี่ยงดังกล่าวมีโอกาสเกิดขึ้นน้อยมาก

แนวโน้มอันดับเครดิต

อันดับเครดิตและแนวโน้มอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้าประกันของบริษัทสะท้อนถึงคุณภาพเครดิตของผู้ค้าประกันคือ CGIF แต่เพียงประการเดียวเท่านั้น ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้าประกันของบริษัทอาจเปลี่ยนแปลงได้หากอันดับเครดิตของผู้ค้าประกันคือ CGIF เปลี่ยนแปลงไป

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ผู้ค้าประกัน

Credit Guarantee and Investment Facility (CGIF)

ทรัสต์เพื่อการลงทุน (Trust Fund) ของธนาคารพัฒนาเอเชีย (Asian Development Bank – ADB)

หน่วย: ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2565	2564	2563	2562	2561
รายได้ดอกเบี้ย	28.5	27.3	28.9	26.2	19.7
รายได้จากค่าธรรมเนียมบริการค้าประกัน	20.0	19.4	17.4	12.9	8.7
รายได้อื่น*	2.6	4.4	3.4	2.8	1.1
รายได้รวม	51.1	51.1	49.6	41.9	29.5
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการดำเนินงาน	15.2	32.0	23.7	22.6	17.5
สินทรัพย์รวม	1,305.0	1,372.8	1,351.7	1,255.1	957.8
หนี้สินรวม	81.8	80.4	87.1	76.6	46.8
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,223.2	1,292.4	1,264.5	1,178.4	911.0

* รวมกำไร (ขาดทุน) จากการขายหลักทรัพย์ การเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมจากตราสารอนุพันธ์ รายได้ค่าธรรมเนียมจากการประกันภัยต่อ และรายได้ เบ็ดเตล็ด

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท โฮป เอดูเคชั่น กรุ๊ป จำกัด (HOPE)

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้มีการค้ำประกัน ในวงเงินไม่เกิน 2,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนภายในปี 5 ปี

AAA

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงซื้อเท็จจริง หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ใดๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริส เรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria