

ข่าวเผยแพร่

No. 20/2560
10 กุมภาพันธ์ 2560

**ทริสเรตติ้งจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ระยะกลางมีการค้ำประกันวงเงินไม่เกิน 8,000 ล้านบาท
"บ. โตโยต้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย)" ที่ระดับ "AAA/Stable"**

ทริสเรตติ้งจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้ำประกันของ บริษัท โตโยต้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด (TLT หรือ ผู้ออกหุ้นกู้) ในวงเงินไม่เกิน 8,000 ล้านบาทภายใต้โครงการ Medium-term Debenture ที่ระดับ "AAA" พร้อมกันนี้ ทริสเรตติ้งยังคงอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้ำประกันภายใต้โครงการ Medium-term Debenture ในวงเงินรวม 60,000 ล้านบาทของบริษัทที่ระดับ "AAA" และคงอันดับเครดิตหุ้นกู้ระยะสั้นมีการค้ำประกันของบริษัทภายใต้โครงการ Short-term Debenture ครั้งที่ 1/2559 ที่ระดับ "T1+" ด้วย โดยแนวโน้มยังคง "Stable" หรือ "คงที่"

หุ้นกู้ทั้งหมดของบริษัทได้รับการค้ำประกันโดย Toyota Motor Finance (Netherlands) B.V. (TMF หรือ ผู้ค้ำประกัน) โดย TMF เป็นบริษัทลูกของ Toyota Financial Service Corporation (TFS) ที่ถือหุ้น 100% โดย Toyota Motor Corporation (TMC) ซึ่งเป็นบริษัทแม่ของกลุ่มโตโยต้า บริษัททั้ง 3 แห่งคือ TMF TFS และ TMC ได้รับการจัดอันดับเครดิตระดับ "AA-" จาก S&P Global Ratings และระดับ "Aa3" จาก Moody's Investors Service (Moody's) รวมทั้งได้รับการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะสั้นที่ระดับ "A-1+" จาก S&P Global Ratings และ "P-1" จาก Moody's ด้วย

อันดับเครดิตหุ้นกู้ระยะสั้นและระยะปานกลางของ TLT สะท้อนถึงการค้ำประกันแบบไม่มีเงื่อนไขและไม่สามารถเพิกถอนได้โดย TMF ซึ่งอันดับเครดิตของ TMF อยู่บนพื้นฐานของสถานะอันดับเครดิตของ TMC ภายใต้โครงสร้างการค้ำประกันดังกล่าว TMC ได้ทำสัญญาให้การสนับสนุนสินเชื่อ (Credit Support Agreement - CSA) กับ TFS ในขณะเดียวกัน TFS ก็ได้ทำสัญญา CSA กับ TMF ด้วยเช่นกัน ภายใต้เงื่อนไขของสัญญา CSA ดังกล่าว TMC จะทำหน้าที่รักษาสภาพคล่องทางการเงินให้อยู่ในระดับที่เพียงพอสำหรับรองรับภาระหนี้หุ้นกู้ หรือพันธบัตร และตราสารทางการเงิน (Commercial Paper) อื่น ๆ ของบริษัทลูกซึ่งได้แก่ TFS และ TMF นอกจากนี้ TMC จะเป็นผู้จัดหาสภาพคล่องทางการเงินที่เพียงพอสำหรับเงื่อนไขการค้ำประกันของ TMF ด้วย ทั้งนี้ การค้ำประกันของ TMF บังคับใช้ภายใต้กฎหมายของประเทศเนเธอร์แลนด์โดยเป็นการค้ำประกันแบบไม่มีเงื่อนไขและไม่สามารถเพิกถอนได้ ซึ่งผู้ค้ำประกันจะเป็นผู้รับผิดชอบในการชำระเงินตามกำหนดเวลาของหุ้นกู้แต่ละชุดที่ออกให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ของ TLT ภาระการค้ำประกันของ TMF มีสถานะทางกฎหมายอยู่ในระดับเดียวกับตราสารหนี้ไม่มีประกันและไม่ด้อยสิทธิอื่น ๆ ของผู้ค้ำประกันที่ออกทั้งในปัจจุบันและในอนาคต อีกทั้งยังไม่สามารถเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขหรือเพิกถอนได้โดยปราศจากการยินยอมทั้งจากตัวแทนผู้ถือหุ้นและผู้ค้ำประกัน

อย่างไรก็ตาม ผู้ค้ำประกันไม่มีการระงับการชำระหนี้ใดใดแทนในกรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้ไม่สามารถชำระหนี้ด้วยเหตุอันเกิดจากการเข้าแทรกแซงหรือการกระทำต่าง ๆ โดยองค์กรใดใดของรัฐบาลไทย ดังนี้ (1) ชะงักการชำระหนี้เนื่องจากผู้ถือหุ้นกู้ไม่สามารถโอนเงินไปให้นายทะเบียน หรือผู้ถือหุ้นกู้ หรือไม่สามารถแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเป็นสกุลเงินที่ต้องชำระตามหุ้นกู้ได้ (2) ทำให้ต้องมีการโอนการถือหุ้นข้างมากหรือการควบคุมผู้ถือหุ้นกู้ไปยังองค์กรอื่นซึ่งมิใช่สมาชิกของกลุ่มโตโยต้า (3) การเวนคืนหรือการโอนซึ่งทรัพย์สินของผู้ถือหุ้นกู้ให้เป็นของรัฐซึ่งมีมูลค่ารวมอย่างน้อย 10% ของมูลค่าสุทธิของสินเชื่อเข้าซื้อสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้และบริษัทลูกของผู้ถือหุ้นกู้ และ (4) การเวนคืนหรือการโอนทรัพย์สินให้เป็นของรัฐอันมีผลทำให้ผู้ถือหุ้นกู้และบริษัทลูกของผู้ถือหุ้นกู้ไม่สามารถประกอบธุรกิจได้ ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งเห็นว่าโอกาสที่จะเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวมีน้อยมาก

แนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" สะท้อนความน่าเชื่อถือของ TMF หรือผู้ค้ำประกันหุ้นกู้ซึ่งสะท้อนสถานะเครดิตของบริษัทแม่ลำดับสุดท้าย คือ TMC โดยอันดับเครดิตองค์กรในปัจจุบันของ TMC ในระบบ International Scale ที่ระดับ "AA-/Stable" ซึ่งจัดโดย S&P Global Ratings และ "Aa3/Stable" โดย Moody's สะท้อนสถานะเครดิตที่แข็งแกร่งของ TMC เมื่อเทียบกับบริษัทต่าง ๆ ในประเทศไทยที่ได้รับอันดับเครดิตที่ระดับ "AAA" จากทริสเรตติ้ง ซึ่งเป็นอันดับเครดิตที่สูงที่สุดในระบบ National Scale ทั้งนี้ อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตสำหรับหุ้นกู้มีการค้ำประกันของ TLT อาจมีการปรับเปลี่ยนหากเกิดการเปลี่ยนแปลงในคุณภาพเครดิตของ TMC

TMC รายงานยอดขายรถยนต์รวมลดลงที่จำนวน 8.681 ล้านคันในรอบปีบัญชี 2559 (เมษายน 2558-มีนาคม 2559) โดยลดลง 3.2% จากจำนวน 8.972 ล้านคันในรอบปีบัญชีก่อนหน้า บริษัทมียอดขาย 6.643 ล้านคันในช่วง 9 เดือนแรกของรอบปีบัญชี 2560 ซึ่งเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับยอดขายจำนวน 6.493 ล้านคันในช่วงเวลาเดียวกันของรอบปีบัญชี 2559 ผลประกอบการของบริษัทก็ปรับตัวดีขึ้นจากความพยายามอย่างต่อเนื่องในการลดต้นทุนและการฟื้นตัวของตลาดรถยนต์ในประเทศสหรัฐอเมริกา กำไรสุทธิยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเป็น 2,313 พันล้านเยนในรอบปีบัญชี 2559 หรือเพิ่มขึ้น 6.4% จากรอบปีบัญชี 2558 อย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิปรับลดลงเป็น 1,433 พันล้านเยนในครึ่งปีแรกของรอบปีบัญชี 2560 หรือลดลง 24% จากช่วงเดียวกันของรอบปีบัญชี 2559 อันเนื่องมาจากความผันผวนของค่าเงิน บริษัทยังคงมีสถานะทางการตลาดและการแข่งขันที่เข้มแข็งซึ่งได้รับแรงหนุนจากการมีผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายและตลาดที่กระจายตัวกว้างขวาง ตลอดจนความเป็นผู้นำด้านเทคโนโลยี และความเสี่ยงทางการเงินที่อยู่ในระดับต่ำ

(ต่อหน้า 2)

บริษัท โตโยต้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด (TLT)

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้มีการค้ำประกันในวงเงิน 60,000 ล้านบาท ในโครงการ Medium-term Debenture:

- TLT174A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 2,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2560	AAA
- TLT175A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 1,900 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2560	AAA
- TLT175B: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 2,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2560	AAA
- TLT176A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 2,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2560	AAA
- TLT17NA: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 2,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2560	AAA
- TLT184B: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 3,500 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2561	AAA
- TLT188B: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 3,100 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2561	AAA
- TLT192B: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 3,500 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2562	AAA
- TLT194A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 5,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2562	AAA
- TLT198B: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 8,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2562	AAA
- TLT19NA: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 2,280 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2562	AAA
- TLT202A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 4,500 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2563	AAA
- TLT20NA: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 1,120 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2563	AAA
- หุ้นกู้มีการค้ำประกันในวงเงินไม่เกิน 8,000 ล้านบาท ใถ่ถอนภายในปี 2565	AAA
หุ้นกู้ระยะสั้นมีการค้ำประกันในวงเงิน 80,000 ล้านบาท ในโครงการ Short-term Debenture ครั้งที่ 1/2559	T1+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด/ www.trisrating.com

ติดต่อ santaya@trisrating.com โทร. 0-2231-3011 ต่อ 500 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 191 ถ. สีลม กรุงเทพฯ 10500

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2560 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อ้างอิง หรือเปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำหรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน 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: <http://www.trisrating.com/th/rating-information-th2/rating-criteria.html>