

บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 2/2561

11 มิถุนายน 2561

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	A+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	A+
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A+
แนวโน้มเครดิตพีเอ็น:	Negative

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้ม
	เครดิต	อันดับเครดิต/ เครดิตพีเอ็น
28/04/57	A+	Stable
21/02/50	A	Stable
12/07/47	A-	Stable
05/06/46	A-	Alert Negative
30/07/45	A-	Stable

ติดต่อ:

ชานพร ปิ่นพิทักษ์
chanaporn@trisrating.com

ประมวลทรัพย์ ผลประเสริฐ
pramuansap@trisrating.com

วจี พิทักษ์ไพบูลย์กิจ
wajee@trisrating.com

ธิติ การุณยานนท์, Ph. D., CFA
thiti@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

เหตุผล

ทริสเรตติ้งประกาศ “เครดิตพีเอ็น” แนวโน้ม “Negative” หรือ “ลบ” สำหรับอันดับเครดิตองค์กรและตราสารหนี้ซึ่งปัจจุบันอยู่ที่ระดับ “A+” ของ บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) อันเป็นผลสืบเนื่องมาจากการที่บริษัทจะซื้อหุ้นใน NH Hotel Group SA (NHH) ซึ่งเป็นผู้ประกอบการธุรกิจโรงแรมที่มีขนาดใหญ่เป็นลำดับที่ 6 ในทวีปยุโรป โดยบริษัทดังกล่าวมีโรงแรมอยู่ภายใต้การดำเนินงานจำนวน 382 แห่งด้วยจำนวนห้องพักรวม 59,350 ห้องและดำเนินงานอยู่ใน 30 ประเทศซึ่งส่วนใหญ่อยู่ในทวีปยุโรป อนึ่ง NHH จัดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์มาดริด

เมื่อวันที่ 6 มิถุนายน 2561 บริษัทได้ประกาศที่จะซื้อหุ้นของ NHH จำนวน 65,850,000 หุ้น ซึ่งคิดเป็น 16.8% ของหุ้นทั้งหมด (Fully Diluted Basis) รวมเป็นเงิน 421 ล้านยูโร หรือประมาณ 15.9 พันล้านบาทโดยบริษัทจะใช้เงินทุนจากเงินกู้ระยะสั้นจากธนาคาร ก่อนหน้านั้นในเดือนพฤษภาคม 2561 บริษัทได้ซื้อหุ้นของ NHH ไปแล้วจำนวน 9.4% ของหุ้นทั้งหมด (Fully Diluted Basis) คิดเป็นจำนวนเงิน 8.1 พันล้านบาท นอกจากนี้ หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมติอนุมัติและบริษัทได้รับการสนับสนุนสินเชื่อจากสถาบันการเงินที่เพียงพอ บริษัทก็จะซื้อหุ้นของ NHH เพิ่มอีก 8.4% ของหุ้นทั้งหมด (Fully Diluted Basis) ในเดือนกันยายน 2561 และบริษัทจะทำข้อเสนอซื้อ (Takeover Bid) หุ้นของ NHH ทั้งหมดที่เหลืออยู่ในช่วงปลายปี 2561

ด้วยขนาดธุรกิจของ NHH การเข้าซื้อกิจการในครั้งนี้เป็นกลยุทธ์ที่สำคัญของบริษัทในการขยายธุรกิจโรงแรมในตลาดยุโรป และจะเสริมสร้างการเติบโตในระยะยาวของบริษัท อย่างไรก็ตาม ภาระหนี้ของบริษัทจะเพิ่มสูงขึ้นจากการกู้ยืมเพื่อซื้อหุ้นดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทมีสถานะความเสี่ยงทางการเงินเพิ่มขึ้น ซึ่งแนวโน้ม “Negative” หรือ “ลบ” สะท้อนมุมมองของทริสเรตติ้งในประเด็นดังกล่าว ทริสเรตติ้งจะพิจารณาทบทวนเครดิตพีเอ็นของบริษัทอีกครั้งเมื่อได้รับข้อมูลเพื่อประกอบการวิเคราะห์ให้ได้อย่างครบถ้วนต่อไป

บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (MINT)

อันดับเครดิตองค์กร:	A+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
MINT180A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2561	A+
MINT193A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2562	A+
MINT205A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2563	A+
MINT213A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,800 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2564	A+
MINT210A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 300 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2564	A+
MINT228A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,700 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2565	A+
MINT249A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2567	A+
MINT255A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568	A+
MINT283A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2571	A+
MINT313A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,200 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2574	A+
MINT329A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2575	A+
แนวโน้มเครดิตพินิจ:	Negative

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2561 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อัดเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าจะทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ 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