

YOMA STRATEGIC HOLDINGS LTD.

ครั้งที่ 227/2566

21 พฤศจิกายน 2566

CORPORATES

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้มีการค้าประกัน AAA

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 25/10/66

อันดับเครดิตหุ้นกู้ในอดีต:

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

ติดต่อ:

จันทนา ทวีรัตนศิลป์

jantana@trisrating.com

สิทธิการย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM

sithakarn@trisrating.com

อรรณพ ศุภขยานนท์, CFA

annop@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้าประกันของ Yoma Strategic Holdings Ltd. (YSH) ที่ระดับ “AAA” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยหุ้นกูดังกล่าวได้รับการค้าประกันโดย Credit Guarantee and Investment Facility (CGIF, อันดับเครดิต “AAA/Stable”) ซึ่งเป็นทรัสต์เพื่อการลงทุน (Trust Fund) ของธนาคารพัฒนาเอเชีย (Asian Development Bank -- ADB) ทั้งนี้ อันดับเครดิตหุ้นกูดังกล่าวสะท้อนถึงคุณภาพเครดิตของ CGIF ซึ่งเป็นผู้ค้าประกัน

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

อันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้าประกันของบริษัทสะท้อนอันดับเครดิตของ CGIF ทั้งนี้ ภายใต้เงื่อนไขการการค้าประกัน CGIF จะให้การค้าประกันแบบไม่มีเงื่อนไขและไม่สามารถเพิกถอนได้โดยครอบคลุมมูลค่าเงินต้นและดอกเบี้ยของหุ้นกูดังกล่าวเต็ม 100% ในกรณีนี้ ภาระผูกพันของการค้าประกันภายใต้สัญญาการค้าประกันนี้จะมีลำดับของสิทธิเรียกร้องเท่าเทียมกับหนี้ไม่มีประกันและไม่ด้อยสิทธิอื่น ๆ ทั้งหมดของผู้ค้าประกันทั้งในปัจจุบันและในอนาคต

นอกจากนี้ ในการพิจารณาอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้าประกันดังกล่าว ทริสเรทติ้งยังคำนึงถึงเงื่อนไขดังต่อไปนี้ด้วย

- ผู้ค้าประกันมีสิทธิกำหนดว่าจะชำระหนี้แบบเต็มจำนวน (Accelerated Basis) หลังจากมีเหตุผิดนัดชำระหนี้ (Issuer Event of Default) เกิดขึ้น (ตามที่ระบุไว้ในสัญญาการค้าประกัน) หรือหลังจากได้รับแบบทวงหนี้ (Demand for Payment) (ตามที่ระบุไว้ในสัญญาการค้าประกัน) ของหุ้นกู้มีการค้าประกันแต่ละกลุ่ม อย่างไรก็ตาม หุ้นกูดังกล่าวจะไม่ได้รับการค้าประกันจาก CGIF ภายใต้หลักการและเงื่อนไขอื่น ๆ ของหุ้นกู้เฉพาะในกรณีที่อยู่ภายใต้สถานการณ์ดังต่อไปนี้ 1) ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ใช้ดุลยพินิจตัดสินใจเรียกชำระคืนเงินก่อนกำหนดนอกเหนือจากที่ได้รับไปตามเหตุแห่งการไม่ชำระภาระหนี้ (Non-Payment Event) หรือ 2) ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ไม่ได้ส่งแบบทวงหนี้ภายในระยะเวลาก่อนครบกำหนด
- ในกรณีที่มิเหตุแห่งการไม่ชำระภาระหนี้เกิดขึ้น ภายใต้สัญญาการค้าประกันระบุว่า ฝ่ายที่ได้รับการค้าประกันอาจทวงถามให้มีการชำระเงินตามจำนวนที่ค้าประกันของหุ้นกู้มีการค้าประกันแต่ละกลุ่มภายในระยะเวลาทวงถาม 10 วันทำการสำหรับดอกเบี้ยที่ครบกำหนดหรือค่าใช้จ่ายของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และภายในระยะเวลาทวงถาม 20 วันทำการสำหรับเงินต้น หลังจากนั้น CGIF จะมีเวลาอีก 10 วันทำการในการชำระเงินให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
- ผู้ถือหุ้นกู้อาจไม่ได้รับการจ่ายดอกเบี้ยหรือเงินต้นในสกุลเงินบาทหาก CGIF พิจารณาแล้วเห็นว่าชำระเป็นสกุลเงินบาทนั้นพันวิสัยหรือไม่สามารถกระทำได้ หรือไม่สามารถดำเนินการในเชิงพาณิชย์ได้อย่างสมเหตุสมผลและเป็นไปตามนโยบายของ CGIF ในการจัดหาเงินสกุลบาท 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

	ม.ค.-มิ.ย.*	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2565	2564	2563	2562
	2566				
รายได้ดอกเบี้ย	17.9	28.5	27.3	28.9	26.2
รายได้จากค่าธรรมเนียมบริการค้าประกัน	10.1	20.0	19.4	17.4	12.9
รายได้อื่น**	1.2	2.6	4.4	3.4	2.8
รายได้รวม	29.2	51.1	51.1	49.6	41.9
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการดำเนินงาน	23.1	15.2	32.0	23.7	22.6
สินทรัพย์รวม	1321.2	1,305.0	1,372.8	1,351.7	1,255.1
หนี้สินรวม	76.1	81.8	80.4	87.1	76.6
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,245.1	1,223.2	1,292.4	1,264.5	1,178.4

* ยังไม่ได้ตรวจสอบและยังไม่ได้ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปี

** รวมกำไร (ขาดทุน) จากการลงทุนในหลักทรัพย์ ตลอดจนการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ รายได้ค่าธรรมเนียมจากการประกันภัยต่อ และรายได้เบ็ดเตล็ดอื่น ๆ

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

Yoma Strategic Holding Ltd. (YSH)

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

YSH241A: หุ้นกู้มีการค้าประกัน 2,220 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2567	AAA
หุ้นกู้มีการค้าประกัน ในวงเงินไม่เกิน 1,900 ล้านบาท ใถ่ถอนภายในปี 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 ใช้อัดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้แล้วลงชื่อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ใดๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง 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 หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria