

ข่าวเผยแพร่

No. 189/2561

22 สิงหาคม 2561

ทริสเรตติ้งขึ้นอันดับเครดิต "บ. ไรมอน แลนด์" ยังไม่ได้รับผลกระทบในทันทีจากการลงทุนในสินทรัพย์ของ "บ. เคพีเอ็น แลนด์"

ทริสเรตติ้งยังไม่พบผลกระทบที่จะมีต่ออันดับเครดิตของ บริษัท ไรมอน แลนด์ จำกัด (มหาชน) ในทันทีจากการที่บริษัทจะลงทุนในสินทรัพย์ของ บริษัท เคพีเอ็น แลนด์ จำกัด ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมดและการเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ของบริษัทให้แก่บุคคลในวงจำกัด

ทั้งนี้ คณะกรรมการของบริษัท ไรมอน แลนด์ เพิ่งมีมติเป็นเอกฉันท์ให้บริษัทเข้าลงทุนในสินทรัพย์ของบริษัทเคพีเอ็น แลนด์ ซึ่งประกอบไปด้วย 1) การซื้อโครงการ Diplomat 39 และโครงการ Diplomat สาทร จากบริษัทเคพีเอ็น แลนด์ และ 2) การลงทุนในสินทรัพย์ของบริษัทเคพีเอ็น แลนด์ โดยบริษัทเคพีเอ็น แลนด์ ตกลงที่จะดำเนินการให้บริษัททยอยที่ดาวน์หุ้นทั้งหมดโอนกิจการทั้งหมดของบริษัททยอยดังกล่าวให้แก่บริษัท ไรมอน แลนด์ ส่วนการซื้อโครงการ Diplomat 39 และโครงการ Diplomat สาทร นั้น บริษัท ไรมอน แลนด์ จะใช้เงินสดภายในบริษัทร่วมกับเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ในขณะที่การลงทุนในบริษัทย่อยของบริษัทเคพีเอ็น แลนด์ นั้น บริษัท ไรมอน แลนด์ จะชำระค่าโอนกิจการด้วยเงินสดและหุ้นสามัญมูลค่ารวมทั้งสิ้น 1,574.60 ล้านบาท โดยจะจ่ายเป็นเงินสดจำนวน 500 ล้านบาทและจะออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บริษัทเคพีเอ็น แลนด์ มูลค่า 1,074.60 ล้านบาท (หุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 597 ล้านหุ้นด้วยราคา 1.80 บาทต่อหุ้น)

ในมุมมองของทริสเรตติ้งเห็นว่าการซื้อโครงการ Diplomat 39 และโครงการ Diplomat สาทร เป็นการดำเนินธุรกิจตามปกติของผู้ประกอบการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ การซื้อโครงการ Diplomat 39 จะทำให้บริษัท ไรมอน แลนด์ รับรู้รายได้เพิ่มเติมจากยอดขายที่รอการส่งมอบของโครงการนี้จำนวน 1,400 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งคาดว่าผลกำไรจากโครงการนี้จะมีสัดส่วนต่ำกว่ากำไรที่ได้จากโครงการที่บริษัทพัฒนาเอง ทั้งนี้ ระดับหนี้ที่สูงขึ้นจากธุรกรรมดังกล่าวจะค่อย ๆ ลดลงเมื่อบริษัทเริ่มส่งมอบพื้นที่โครงการตามยอดขายที่รอการรับรู้รายได้

สำหรับการลงทุนในบริษัทย่อยของบริษัทเคพีเอ็น แลนด์ โดยกระบวนการรับโอนกิจการทั้งหมดนั้น หากประสบความสำเร็จก็จะส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของ JS Asset Management Pte. Ltd. (JS Assets) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นสูงสุดของบริษัท ไรมอน แลนด์ ลดลงมาอยู่ที่ 21% จาก 25% แต่ก็ยังคงเป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนสูงสุดเช่นเดิม ส่วนบริษัทเคพีเอ็น แลนด์ ก็จะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท ไรมอน แลนด์ ในสัดส่วน 14.31% และจะได้รับสิทธิการเป็นคณะกรรมการบริหารของบริษัทจำนวน 2 ที่นั่ง ทั้งนี้ เนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนผู้ถือหุ้นใหญ่และคณะกรรมการบริหาร โครงสร้างองค์กรของบริษัท ไรมอน แลนด์ จึงอาจจะแตกต่างไปจากปัจจุบัน

ดังนั้น ทริสเรตติ้งจะประเมินสถานะทางธุรกิจและการเงินของบริษัทย่อยอย่างละเอียดอีกครั้งหลังธุรกรรมดังกล่าวเสร็จสิ้นลง อย่างไรก็ตาม ความสำเร็จของธุรกรรมดังกล่าวขึ้นอยู่กับการณ์ของผู้ถือหุ้นของบริษัท ไรมอน แลนด์ ซึ่งจะประชุมกันในวันที่ 11 ตุลาคม 2561 นี้ ดังนั้น ธุรกรรมดังกล่าวยังคงมีความไม่แน่นอนว่าจะบรรลุตามแผนหรือไม่ ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งจะติดตามความคืบหน้าของการทำธุรกรรมดังกล่าวอย่างใกล้ชิดต่อไป

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด/ www.trisrating.com

ติดต่อ santaya@trisrating.com โทร. 0-2098-3000 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 191 ถ. สีลม กรุงเทพฯ 10500

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2561 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิด เผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบใด ๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อนการจัดอันดับเครดิตนี้มิใช่คำแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มิได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำหรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหาย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: <http://www.trisrating.com/th/rating-information-th2/rating-criteria.html>