

บริษัท สหพัฒนาอินเทอร์เน็ตโฮสติ้ง จำกัด (มหาชน)

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: AA-

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน AA-

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 23/06/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

| วันที่ | อันดับ เครดิต | แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เครดิตพินิจ |
|----------|------------------|---|
| 23/06/66 | AA- | Stable |
| 21/04/57 | AA | Stable |

ติดต่อ:

เทอญ ลูติเนียง, CFA

tem@trisrating.com

สรินทร์ ขอสุโขทัยกุลย์

sarinthorn@trisrating.com

วจี พิทักษ์ไพฑูริย์กิจ

wajee@trisrating.com

ประมวลทรัพย์ ผลประเสริฐ

pramuansap@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท สหพัฒนาอินเทอร์เน็ตโฮสติ้ง จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “AA-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงสถานะทางธุรกิจที่แข็งแกร่งของบริษัทซึ่งรวมถึงการเป็นบริษัทโฮสติ้งหลักรายหนึ่งของกลุ่มสหพัฒน์ ตลอดจนการลงทุนที่หลากหลายในบริษัทด้านสินค้าอุปโภคบริโภคต่าง ๆ ภายในกลุ่มสหพัฒน์ นอกจากนี้ การพิจารณาอันดับเครดิตยังคำนึงถึงเครือข่ายธุรกิจที่เข้มแข็งและความยืดหยุ่นทางการเงินที่มากเพียงพอของบริษัทจากการถือหลักทรัพย์ที่อยู่ในความต้องการของตลาดอีกด้วย อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็ถูกลดทอนลงตั้งแต่ปีที่ผ่านมามาด้วยภาระหนี้ของบริษัทที่อยู่ในระดับสูงเป็นเวลานานจากการลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นบริษัทโฮสติ้งหลักของกลุ่มสหพัฒน์

บริษัทมีฐานะเป็นบริษัทโฮสติ้งหลักของกลุ่มสหพัฒน์ซึ่งเป็นกลุ่มบริษัทด้านสินค้าอุปโภคบริโภคชั้นนำของประเทศไทยโดยเป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่ายสินค้าหลากหลายประเภทภายใต้แบรนด์ชั้นนำมากมายในตลาดหลากหลายกลุ่ม อาทิ มาม่า วาโก้ เปา เอสเซนซ์ มีสทิน และอื่น ๆ อีกมากมาย ทั้งนี้ กลุ่มสหพัฒน์ได้พัฒนาเครือข่ายห่วงโซ่อุปทานทางธุรกิจที่แข็งแกร่งแบบครบวงจรตั้งแต่กระบวนการจัดหาวัตถุดิบไปจนถึงการผลิตและการจัดจำหน่าย

บริษัทยังดำเนินธุรกิจสวนอุตสาหกรรมของกลุ่มสหพัฒน์ซึ่งให้บริการสาธารณูปโภคและบริการอื่นแก่บรรดาบริษัทที่ประกอบกิจการในสวนอุตสาหกรรมดังกล่าวอีกด้วย

การลงทุนมีความหลากหลาย

ณ เดือนมีนาคม 2567 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทต่าง ๆ จำนวน 169 แห่งรวมมูลค่าประมาณ 5.6 หมื่นล้านบาทซึ่งส่วนใหญ่เป็นบริษัทภายในกลุ่มสหพัฒน์ การลงทุนของบริษัทครอบคลุมกลุ่มธุรกิจที่หลากหลาย เช่น อาหารและเครื่องดื่ม เสื้อผ้า เครื่องสำอาง รวมทั้งสินค้าอุปโภคบริโภคอื่น ๆ โดยในปี 2566 บริษัทมีเงินปันผลรับจากกลุ่มบริษัทด้านอาหารและเครื่องดื่มคิดเป็นสัดส่วน 37% ของเงินปันผลทั้งหมดที่บริษัทได้รับ ในขณะที่เงินปันผลจากกลุ่มบริษัทที่ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์และอิเล็กทรอนิกส์ สินค้าอุปโภคบริโภค เสื้อผ้า และเครื่องสำอางมีสัดส่วนคิดเป็น 28% 12% 10% และ 5% ตามลำดับ

กลุ่มสหพัฒน์มักจะร่วมลงทุนกับพันธมิตรต่าง ๆ และได้สร้างความสัมพันธ์ที่ยาวนานกับพันธมิตรทางธุรกิจจำนวนมากทั้งในประเทศและต่างประเทศ ทั้งนี้ การร่วมลงทุนกับหุ้นส่วนทางธุรกิจช่วยลดภาระการลงทุนของบริษัทในระยะเริ่มต้นและช่วยให้บริษัทได้รับการสนับสนุนจากผู้ร่วมลงทุนได้อย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ การมีพันธมิตรทางธุรกิจที่หลากหลายยังช่วยลดความเสี่ยงจากการพึ่งพาพันธมิตรทางธุรกิจเพียงรายใดรายหนึ่งได้อีกด้วย

ผลการดำเนินงานดีขึ้น

บริษัทสร้างกระแสเงินสดได้ดีขึ้นในช่วงระหว่างปี 2565-2566 จากเงินปันผลรับที่แข็งแกร่งจากการลงทุนที่หลากหลายและการขายที่ดินในสวนอุตสาหกรรมของบริษัทเอง ทั้งนี้ EBITDA ของบริษัท

เพิ่มถึงระดับ 2.6 พันล้านบาทในปี 2566 จากเดิมที่ระดับ 2.2 พันล้านบาทในปี 2565

เงินปันผลของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างมากเป็น 1.7 พันล้านบาทในปี 2566 ซึ่งเพิ่มขึ้นถึง 74% เมื่อเทียบกับปี 2565 โดยการเติบโตนี้เป็นผลจากทั้งการฟื้นตัวของการบริโภคภาคเอกชนในช่วงระหว่างปี 2565-2566 ที่ส่งผลดีต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจที่บริษัทได้ลงทุนไว้ในกลุ่มสินค้าอุปโภคและบริโภค โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม และจากเงินปันผลพิเศษจากการลงทุนในบริษัทในอุตสาหกรรมชิ้นส่วนยานยนต์และอิเล็กทรอนิกส์แห่งหนึ่งในปี 2566

ในระยะต่อไป การลงทุนที่หลากหลายจะยังคงเป็นปัจจัยสำคัญที่จะทำให้บริษัทได้รับเงินปันผลที่มั่นคงในอนาคต ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าเงินปันผลที่บริษัทจะได้รับจะอยู่ที่ระดับ 1.85-1.95 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2567-2569 ตามสมมติฐานของทริสเรทติ้งที่มองว่าธุรกิจที่บริษัทลงทุนในกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม ชิ้นส่วนยานยนต์และอิเล็กทรอนิกส์ เสื้อผ้า และสินค้าอุปโภคบริโภคจะยังคงมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งและสอดคล้องกับการบริโภคภายในประเทศในช่วงปี 2566-2567

การขายที่ดินช่วยเสริมกระแสเงินสดด้วยเช่นกัน

ในปี 2566 บริษัทมีกำไรมูลค่า 872 ล้านบาทจากการขายที่ดินในสวนอุตสาหกรรมสหพัฒน์ในอำเภอekinบุรีให้แก่มูลนิธิ Zhen Ding Technology Holding Limited (ZDT) โดยการขายที่ดินดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของความร่วมมือระหว่างบริษัทกับ ZDT ซึ่งเป็นบริษัทผู้นำในธุรกิจผลิตแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์จากได้หวัน ทั้งนี้ ความร่วมมือในเชิงกลยุทธ์ดังกล่าวยังรวมไปถึงการที่บริษัทเข้าลงทุนในบริษัทย่อยของ ZDT ในประเทศไทยในสัดส่วน 9% ซึ่งจะใช้งบลงทุนรวมประมาณ 225 ล้านบาทในช่วงระหว่างปี 2566-2567 ด้วย

ทริสเรทติ้งเชื่อว่าบริษัทจะมองหาโอกาสในการสร้างกระแสเงินสดจากที่ดินในสวนอุตสาหกรรมของบริษัทโดยอาจจะมาจากการขายที่ดินเพิ่มในพื้นที่สวนอุตสาหกรรมในพื้นที่อำเภอศรีราชา หรือในจังหวัดลำพูน และอำเภอekinบุรี เป็นต้น นอกจากนี้ ความร่วมมือในเชิงกลยุทธ์กับ ZDT นี้คาดว่าจะช่วยดึงดูดการลงทุนจากต่างประเทศให้เข้ามาสู่สวนอุตสาหกรรมของบริษัทได้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากพันธมิตรทางธุรกิจของ ZDT ที่อยู่ในห่วงโซ่อุปทานเดียวกัน ในการนี้ ภายใต้สมมติฐานกรณีพื้นฐานทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าบริษัทจะมีกำไรจากการขายที่ดินในสวนอุตสาหกรรมในช่วงปี 2567-2569 รวมประมาณ 1,500 ล้านบาท

คาดว่าหนี้สินจะใกล้เคียงกับระดับเดิม

ในปี 2566 ภาระหนี้สินทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการขยายการลงทุน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในภาคอสังหาริมทรัพย์ โดยบริษัทได้มุ่งเน้นการลงทุนในหุ้นของ บริษัท ธนุสิทธิ์ จำกัด (มหาชน) (TNL) และในโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ของกลุ่มสหพัฒน์ซึ่งประกอบด้วยโครงการอสังหาริมทรัพย์แบบผสมผสานคิงส์ควาร์ (KingsSquare Mix-used Complex) และโครงการอาคารสำนักงานคิงส์บริดจ์ทาวเวอร์ (KingBridge Tower) นอกจากนี้ บริษัทยังได้ลงทุนจำนวนมากในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าไทยแลนด์ ไพรม์ พร็อพเพอร์ตี้ (TPRIME) อีกทั้งยังใช้งบประมาณ 943 ล้านบาทในการซื้อที่ดินจำนวนหนึ่งในทำเลที่เป็นยุทธศาสตร์สำหรับการพัฒนาในอนาคต ซึ่งโดยรวมแล้ว รายจ่ายฝ่ายทุนและเงินลงทุนที่บันทึกตามวิธีส่วนได้ส่วนเสียของบริษัทอยู่ที่ระดับประมาณ 5.4 พันล้านบาทในปี 2566 อย่างไรก็ตาม บริษัทได้รับเงินคืนประมาณ 2.3 พันล้านบาทจากการปล่อยกู้ให้แก่ บริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด ซึ่งช่วยบรรเทาภาระทางการเงินจากการลงทุนลงได้บางส่วน โดยหนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้วของบริษัทอยู่ที่จำนวน 1.64 หมื่นล้านบาทในปี 2566 เพิ่มขึ้น 1.6 พันล้านบาทจากปี 2565 ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนเพิ่มขึ้นเป็น 26.51% ในปี 2566 เมื่อเทียบกับระดับ 25.03% ในปี 2565

ประมาณการกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าบริษัทจะมีการลงทุนสุทธิรวมทั้งสิ้นประมาณ 3.6 พันล้านบาทระหว่างปี 2567-2569 ประกอบด้วยการลงทุนในหุ้นและรายจ่ายฝ่ายทุนซึ่งหักออกด้วยเงินที่ได้รับจากการขายหุ้นที่ลงทุนไว้แล้ว และคาดว่าหนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้วของบริษัทจะยังคงอยู่ในช่วง 1.5-1.6 หมื่นล้านบาทในระหว่างปี 2567-2568 โดยอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA จะยังคงอยู่ในช่วง 6.0-6.5 เท่าในช่วงระหว่างปี 2567-2569

หนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน

ณ เดือนมีนาคม 2567 บริษัทไม่มีหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนแต่อย่างใด

สภาพคล่องที่ยังสามารถจัดการได้และมีความยืดหยุ่นทางการเงินสูง

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทจะยังคงสามารถบริหารจัดการสภาพคล่องได้ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า โดย ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2567 บริษัทมีแหล่งสภาพคล่องซึ่งประกอบด้วยเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นรวมจำนวน 803 ล้านบาท และมีวงเงินสินเชื่อที่ยังไม่ได้เบิกใช้จำนวนวงเงินรวม 4.5 พันล้านบาท ประกอบด้วยวงเงินสินเชื่อระยะสั้น 2.5 พันล้านบาทและวงเงินจากสัญญากู้ยืมระยะยาวฉบับใหม่ 2.0 พันล้านบาท และยังคงรวมถึงกระแสเงินสดจากเงินทุนจากการดำเนินงานในช่วง 12 เดือนข้างหน้าที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าจะอยู่ที่จำนวน 1.8 พันล้านบาทด้วย

ในขณะเดียวกัน ภาระในการชำระหนี้ในช่วง 12 เดือนข้างหน้าของบริษัทประกอบไปด้วยหนี้ระยะยาวจำนวน 2.3 พันล้านบาทและหนี้ระยะสั้นจำนวน 6.5 พันล้านบาท โดยทริสเรทติ้งประมาณการว่าในปี 2567 บริษัทจะมีงบลงทุนรวมสำหรับรายจ่ายฝ่ายทุนและเงินลงทุนที่บันทึกตามวิธีส่วนได้ส่วนเสียรวมประมาณ 1.7 พันล้านบาท และคาดว่าบริษัทจะสามารถต่ออายุสัญญากู้ยืมระยะสั้นได้ นอกจากนี้ บริษัทก็มีแผนจะขยายระยะเวลาการชำระหนี้ระยะสั้นมูลค่า 6.5 พันล้านบาทดังกล่าวออกไปโดยเปลี่ยนเป็นการกู้ยืมเงินหรือการออกตราสารหนี้ระยะยาวแทน ในกรณีนี้ ทริสเรทติ้งเชื่อว่าบริษัทมีศักยภาพที่จะออกตราสารหนี้ใหม่เพื่อนำมาใช้ชำระคืนหนี้ที่จะครบกำหนดและเพื่อรองรับแผนการลงทุนของบริษัทได้

นอกจากนี้ บริษัทยังมีเงินลงทุนขนาดใหญ่ในหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องเพื่อเสริมความยืดหยุ่นทางการเงินได้อีกด้วย ทั้งนี้ มูลค่าตลาดของเงินที่บริษัทลงทุนในบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทั้ง 37 แห่ง ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2567 นั้นคิดเป็นจำนวนทั้งสิ้น 4.5 หมื่นล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนประมาณ 2.5 เท่าของหนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้วของบริษัท ซึ่งอัตราส่วนดังกล่าวลดลงจากระดับเดิมที่ 2.9 เท่า ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- รายได้จากการดำเนินงานรวมจะอยู่ที่จำนวน 2.9 พันล้านบาทในปี 2567 และ 2.8-3.2 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2568-2569
- กำไรจากการขายอสังหาริมทรัพย์ช่วงปี 2567-2569 รวมประมาณ 1,500 ล้านบาท
- เงินปันผลรับจากการลงทุนในทรัพย์สินทางการเงินและจากเงินลงทุนที่บันทึกตามวิธีส่วนได้เสียจะอยู่ที่ปีละ 1.85-1.95 พันล้านบาทในช่วงปี 2567-2569
- มูลค่าการลงทุนสุทธิในช่วงปี 2567-2569 จะอยู่ที่จำนวนรวมทั้งสิ้นประมาณ 3.6 พันล้านบาท
- อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนคาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 21%-24% ในช่วงปี 2567-2569

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหมายของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงมีกระแสเงินสดจากเงินปันผลรับรวมขนาดใหญ่ต่อไป นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดการณ์ว่าบริษัทจะบริหารจัดการสถานะหนี้สินทางการเงินโดยผ่านการสร้างกระแสเงินสดจากทรัพย์สินที่มีอยู่และจะยังคงสามารถรักษาความยืดหยุ่นทางการเงินจากการลงทุนขนาดใหญ่ในหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดต่อไปได้อีกด้วย

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

แนวโน้มที่สถานะเครดิตของบริษัทได้รับการปรับเพิ่มขึ้นยังมีจำกัดในระยะ 12-18 เดือนข้างหน้า ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากสถานะทางการเงินของบริษัทต่างไปจากการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งอย่างมีนัยสำคัญ กล่าวคือ อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทยังคงอยู่ในระดับที่สูงเกินกว่า 6.5 เท่า ซึ่งอาจเกิดจากผลการดำเนินงานที่ถดถอยลง หรือจากการลงทุนขนาดใหญ่ที่ใช้แหล่งเงินทุนจากการกู้ยืม

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

| | ม.ค.-มี.ค. 2567 | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | |
|---|--------------------|---------------------|--------|--------|--------|
| | | 2566 | 2565 | 2564 | 2563 |
| รายได้จากการดำเนินงานรวม*** | 694 | 3,021 | 4,448 | 2,731 | 2,887 |
| กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี | 742 | 3,986 | 3,102 | 2,859 | 2,482 |
| กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย | 28 | 2,563 | 2,159 | 1,801 | 1,849 |
| เงินทุนจากการดำเนินงาน | (104) | 2,085 | 1,768 | 1,486 | 1,569 |
| ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว | 132 | 478 | 355 | 314 | 280 |
| เงินลงทุน | 180 | 1,299 | 935 | 482 | 139 |
| สินทรัพย์รวม | 66,358 | 65,254 | 61,719 | 55,432 | 54,718 |
| หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว | 17,370 | 16,765 | 14,838 | 11,796 | 9,824 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว | 47,107 | 46,468 | 44,449 | 42,253 | 39,091 |
| อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว | | | | | |
| อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%) | 68.51 ** | 84.85 | 48.55 | 65.92 | 64.04 |
| อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%) | 5.56 ** | 6.40 | 5.39 | 5.26 | 5.16 |
| อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า) | 3.94 ** | 5.36 | 6.09 | 5.73 | 6.60 |
| อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า) | 8.73 ** | 6.54 | 6.87 | 6.55 | 5.31 |
| อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%) | 8.54 ** | 12.43 | 11.91 | 12.59 | 15.97 |
| อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%) | 26.94 | 26.51 | 25.03 | 21.82 | 20.08 |

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

*** ไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียและเงินปันผลรับ และรวมทั้งไม่รวมกำไรจากการขายอสังหาริมทรัพย์ตั้งแต่ปี 2564 เป็นต้นไป

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (SPI)

| | |
|---|--------|
| อันดับเครดิตองค์กร: | AA- |
| อันดับเครดิตตราสารหนี้: | |
| SPI256A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568 | AA- |
| SPI276A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2570 | AA- |
| SPI306A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2573 | AA- |
| SPI326A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2575 | AA- |
| แนวโน้มอันดับเครดิต: | Stable |

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ 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