

บริษัท ซีพี แอ็กซ์ตรา จำกัด (มหาชน)

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	AA-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	AA-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 05/07/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เครดิตพินิจ
05/07/66	A+	Positive
11/07/65	A+	Stable

ติดต่อ:

เนาวรัตน์ เต็มวัฒนาภูร
nauwarut@trisrating.com

สรินทร ขอสุขไพบุลย์
sarinthorn@trisrating.com

วจี พิทักษ์ไพบุลย์กิจ
wajee@trisrating.com

ศศิพร วัชรโรทัย
sasiporn@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งปรับเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท ซีพี แอ็กซ์ตรา จำกัด (มหาชน) มาอยู่ที่ระดับ “AA-” จากระดับ “A+” และปรับเปลี่ยนแนวโน้มอันดับเครดิตเป็น “Stable” หรือ “คงที่” จาก “Positive” หรือ “บวก”

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตดังกล่าวเป็นไปในทิศทางเดียวกับการทบทวนอันดับเครดิตของ บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) (CPALL) ในวันที่ 5 กรกฎาคม 2567 โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะของบริษัทซึ่งเป็นบริษัทย่อยหลัก (Core Subsidiary) ของ CPALL (อันดับเครดิต “AA-/Stable”) ในขณะที่การปรับเพิ่มอันดับเครดิตนั้นสะท้อนถึงผลการดำเนินงานของบริษัทที่แข็งแกร่งขึ้นและภาระหนี้ที่ลดลง

ทั้งนี้ สถานะกลุ่มของบริษัทสะท้อนถึงมุมมองของทริสเรทติ้งซึ่งเห็นถึงบทบาทที่สำคัญของบริษัทในการผสมผสานสถานะผู้นำของกลุ่มในธุรกิจค้าส่งและธุรกิจค้าปลีก ตลอดจนการมีส่วนกำไรที่มีนัยสำคัญต่อ CPALL โดยการทบทวนอันดับเครดิตดังกล่าวเป็นไปในทิศทางเดียวกับอันดับเครดิตของ CPALL

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

มีสถานะเป็นบริษัทย่อยหลักของ CPALL

ทริสเรทติ้งพิจารณาเห็นว่าบริษัทเป็นบริษัทย่อยหลักของ CPALL จากการที่บริษัทมีบทบาทในฐานะเป็นหน่วยธุรกิจหลัก (Flagship Entity) ในธุรกิจค้าส่งและธุรกิจค้าปลีกของกลุ่ม รวมทั้งระดับกำไรของบริษัทที่มีนัยสำคัญต่อ CPALL

ณ เดือนมีนาคม 2567 CPALL มีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัททั้งทางตรงและทางอ้อมที่ระดับ 59.9% บริษัทเป็นผู้นำในธุรกิจค้าส่งของไทย นอกจากนี้ความสามารถในการแข่งขันของบริษัทยังมีปัจจัยเสริมจากบริษัทย่อย คือ บริษัท เอก-ชัย ดีสทริบิวชั่น ซิสเทม จำกัด (LOTUSS) และ Lotus’s Stores (Malaysia) Sdn. Bhd. ซึ่งเป็นผู้นำในธุรกิจค้าปลีกและบริหารพื้นที่เช่าในประเทศไทยและประเทศมาเลเซีย

ผลการดำเนินงานของบริษัทอยู่ในระดับน่าพอใจและเป็นไปตามทิศทางธุรกิจของ CPALL โดยในปี 2566 รายได้จากการดำเนินงานของบริษัทคิดเป็นสัดส่วน 53% ของรายได้จากการดำเนินงานรวมของ CPALL ในขณะที่ EBITDA ของบริษัทมีสัดส่วนคิดเป็น 44% ของ EBITDA ของ CPALL

ธุรกิจค้าส่งมีความยืดหยุ่นและผลการดำเนินงานที่น่าพอใจ

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถรักษาสถานะความเป็นผู้นำในธุรกิจค้าส่งสินค้าประเภทอาหารเอาไว้ได้แม้จะเผชิญกับการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงจากคู่แข่งรายใหม่ ๆ ก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากธุรกิจค้าส่งของบริษัทจะเติบโตในระดับประมาณ 5% ในช่วง 3 ปีข้างหน้าโดยปัจจัยขับเคลื่อนหลักจะมาจากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นของลูกค้าหลักของบริษัทไม่ว่าจะเป็นผู้ประกอบการในธุรกิจค้าปลีกด้านอาหาร ตลอดจนธุรกิจโรงแรม ร้านอาหาร และจัดเลี้ยง (Hotels, Restaurants, and Catering Operators -- HORECA) ซึ่งแนวโน้มการเติบโตยังมาจากช่องทางการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่หลากหลาย (Omnichannel) ทั้งจากการขยายตัวของการซื้อสินค้าทางออนไลน์ ซึ่งมี

แรงหนุนจากการที่บริษัทให้ความสำคัญกับการลงทุนด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสร้างความแข็งแกร่งให้แก่ทีมจำหน่ายในกลุ่มธุรกิจกับธุรกิจ (Business-to-Business -- B2B)

ธุรกิจค้าส่งของบริษัทมีผลการดำเนินงานที่ดีและน่าพอใจมาโดยตลอด จากความสำเร็จในตลาด B2B และกลยุทธ์ที่มุ่งเน้นในด้านผลิตภัณฑ์อาหารสด รายได้ของบริษัทจากธุรกิจค้าส่งจึงเติบโตอย่างต่อเนื่องในช่วงทศวรรษที่ผ่านมา โดยบริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 2.7 แสนล้านบาทในปี 2566 จากระดับ 1.3 แสนล้านบาทในปี 2556 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยแบบทบต้น (Cumulative Annual Growth Rate -- CAGR) ที่ระดับ 7.5%

ในช่วงระหว่างปี 2566 จนถึงไตรมาสแรกของปี 2567 รายได้จากธุรกิจค้าส่งของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องที่ระดับ 6%-7% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าแม้ว่าจะต้องเผชิญกับปัญหาราคาสินค้าอาหารสดที่ลดลงก็ตาม รายได้จากธุรกิจค้าส่งภายใต้แบรนด์ร้านค้า “Makro” เติบโตอย่างมั่นคงด้วยอัตราการเพิ่มขึ้นของยอดขายจากสาขาเดิม (Same-store-sale) ที่ระดับ 5.3% ในปี 2566 และที่ระดับ 3.4% ในไตรมาสแรกของปี 2567

ผลการดำเนินงานค่อย ๆ พ้นตัวจากธุรกิจค้าปลีก

ทริสเรทติ้งคาดว่าธุรกิจค้าปลีกของบริษัทในประเทศไทยและประเทศมาเลเซียจะปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องตามการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของธุรกิจการท่องเที่ยว โดยรายได้จากธุรกิจค้าปลีกคาดว่าจะเติบโตที่ระดับประมาณ 2%-3% ในช่วง 3 ปีข้างหน้าจากอานิสงส์ของการปรับปรุงสัดส่วนของผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรที่เพิ่มขึ้นและการเพิ่มขึ้นของยอดขายจาก Omnichannel ตลอดจนประโยชน์จากการผสานธุรกิจกับบริษัทแม่ที่เพิ่มมากขึ้น

ในปี 2566 ธุรกิจค้าปลีกภายใต้แบรนด์ร้านค้า “Lotus’s” มีอัตราการเติบโตของยอดขายจากสาขาเดิมอยู่ในระดับต่ำในประเทศไทยและอยู่ในระดับติดลบในประเทศมาเลเซียอันเป็นผลมาจากการแข่งขันที่รุนแรงและการปิดสาขาขนาดเล็กที่มีผลการดำเนินงานไม่ดีบางส่วน อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ดังกล่าวปรับตัวดีขึ้นในไตรมาสแรกของปี 2567 ทั้งนี้ การมีช่องทางจำหน่ายที่หลากหลาย ตลอดจนกลยุทธ์ในการปรับสัดส่วนผลิตภัณฑ์ และกิจกรรมส่งเสริมทางการตลาดส่งผลทำให้ในไตรมาสแรกของปี 2567 บริษัทมียอดขายจากสาขาเดิมทั้งในประเทศไทยและประเทศมาเลเซียเติบโตที่ระดับ 6.9% และ 8.4% ตามลำดับ

อัตรากำไรลดลงแต่คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นในอนาคต

ในช่วงปี 2566 จนถึงไตรมาสแรกของปี 2567 ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทอ่อนตัวลงเล็กน้อยอันเป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายก่อนการดำเนินงานของศูนย์กระจายสินค้าแห่งใหม่ของบริษัทและค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมที่เกี่ยวกับการลงทุนใน Omnichannel อัตรารวม EBITDA Margin ของบริษัทลดลงมาอยู่ที่ 7.1% ในปี 2566 และไตรมาสแรกของปี 2567 จากระดับ 7.4% ในปี 2565 เมื่อรวมกับรายได้จากการดำเนินงานที่เติบโตประมาณ 5% แล้ว EBITDA ของบริษัทยังคงอยู่ที่ระดับ 3.5 หมื่นล้านบาทในปี 2566 และที่ระดับ 9 พันล้านบาทในไตรมาสแรกของปี 2567

ทริสเรทติ้งคาดว่าความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจะค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้นจากการปรับสัดส่วนผลิตภัณฑ์และการประหยัดต้นทุน ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายที่ลดลงจะเกิดจากประสิทธิภาพที่เพิ่มขึ้นของศูนย์กระจายสินค้าแห่งใหม่และการใช้ประโยชน์จากโครงสร้างพื้นฐานของระบบ Omnichannel ที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังมองว่าอัตรากำไรของบริษัทจะเพิ่มขึ้นจากการผสานประโยชน์ทางธุรกิจกับบริษัทย่อยในด้านการจัดซื้อ และการใช้ประโยชน์จากเทคโนโลยีในการวิเคราะห์ข้อมูล ทริสเรทติ้งคาดว่า EBITDA ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 3.5-4.2 หมื่นล้านบาทและ EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับ 6.8%-7.6% ในช่วง 3 ปีข้างหน้า

การควบรวมกิจการกับ LOTUSS

ในเดือนกุมภาพันธ์ 2567 บริษัทได้ประกาศแผนการปรับโครงสร้างทางธุรกิจซึ่งเกี่ยวข้องกับการควบรวมกิจการกับ LOTUSS ที่ดำเนินธุรกิจร้านค้า Lotus’s ในประเทศไทย การควบรวมกิจการในครั้งนี้ซึ่งคาดว่าจะเสร็จสมบูรณ์ภายในไตรมาสที่ 4 ของปี 2567 นั้นจะรวมบริษัทและ LOTUSS เข้าด้วยกันให้เป็นบริษัทใหม่ซึ่งจะครอบครองทั้งทรัพย์สิน หนี้สิน สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของบริษัทและของ LOTUSS ทั้งหมด โดยบริษัทใหม่จะดำเนินธุรกิจค้าส่งภายใต้แบรนด์ “Makro” และธุรกิจค้าปลีกภายใต้แบรนด์ “Lotus’s” ในประเทศไทย

ทริสเรทติ้งมองว่าการปรับโครงสร้างธุรกิจในครั้งนี้จะไม่ส่งผลกระทบต่อสถานะทางการเงินของบริษัทเนื่องจากปัจจุบันบริษัทถือหุ้นทางอ้อมคิดเป็นสัดส่วน 99.99% ใน LOTUSS ดังนั้น การประเมินของทริสเรทติ้งเกี่ยวกับสถานะของบริษัทซึ่งเป็นบริษัทย่อยหลัก (Core Subsidiary) ของ CPALL จึงยังคงไม่เปลี่ยนแปลง และบริษัทแห่งใหม่จะเป็นผู้นำในธุรกิจค้าส่งและค้าปลีก ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งมองว่าการควบรวมกิจการจะเสริมขีดความสามารถในการแข่งขันของบริษัทให้เพิ่มมากขึ้นโดยบริษัทจะมีฐานลูกค้าที่กว้างขวางขึ้นทั้งในธุรกิจค้าปลีกและธุรกิจค้าส่ง รวมทั้งจะได้ประโยชน์จากการใช้ทรัพยากรและการวางแผนลงทุนร่วมกันซึ่งจะส่งผลต่อประสิทธิภาพในการใช้ทรัพย์สินและการประหยัดต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

ภาระหนี้คาดว่าจะคงที่แม้ว่าจะมีการขยายการลงทุนอย่างรวดเร็ว

เมื่อพิจารณาจากความสำเร็จในการรวมงบการเงินของ Lotus's ในประเทศไทยและประเทศมาเลเซียตลอดจนกระแสเงินสดที่ขยายตัวขึ้นในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมาแล้วจะเห็นได้ว่างบการเงินของบริษัทมีการปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทลดลงมาอยู่ที่ระดับ 3.4 เท่าในปี 2566 และ 3.7 เท่าในไตรมาสแรกของปี 2567 เมื่อเทียบกับระดับ 7.1 เท่าในปี 2564

ในอนาคตข้างหน้าจากกลยุทธ์การเติบโตทั้งในส่วนของ Omnichannel และการขยายสาขาในหลากหลายรูปแบบ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะใช้เงินลงทุนรวมที่จำนวนประมาณ 2.3-2.5 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วง 3 ปีข้างหน้า ทั้งนี้ เงินลงทุนดังกล่าวคาดว่าบริษัทจะใช้ในกิจการร้านค้าส่ง Makro จำนวน 1-1.1 หมื่นล้านบาทต่อปีและใช้ในกิจการร้านค้าปลีก Lotus's ในประเทศไทยและประเทศมาเลเซียที่จำนวนรวม 1.2-1.3 หมื่นล้านบาท แม้บริษัทจะมีค่าใช้จ่ายลงทุนจำนวนมาก แต่ทริสเรทติ้งก็คาดว่าหนี้สินทางการเงินของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับเดิมเมื่อพิจารณาจากฐานรายได้ที่เติบโตขึ้นและการผสมผสานธุรกิจที่คาดว่าจะดีขึ้น โดยทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 3.5-3.7 เท่าในระหว่างปี 2567-2569 ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินลงทุนจะอยู่ที่ระดับประมาณ 30% ในช่วงเวลาเดียวกัน

มีสถานะสภาพคล่องที่เพียงพอ

ณ เดือนมีนาคม 2567 แหล่งเงินทุนของบริษัทประกอบด้วยเงินสดในมือและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 2.4 หมื่นล้านบาทรวมทั้งวงเงินสินเชื่อที่ยังไม่เบิกใช้จำนวนประมาณ 2 หมื่นล้านบาท นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่าเงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทในปี 2567 จะอยู่ที่ระดับประมาณ 2.6 หมื่นล้านบาท ทั้งนี้ เงินสดในมือและกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทดังกล่าวน่าจะเพียงพอสำหรับการชำระหนี้ที่จะครบกำหนดและสำหรับค่าใช้จ่ายตามแผนลงทุนรวมในช่วง 12 เดือนข้างหน้าจำนวน 1.5 หมื่นล้านบาทและ 2.3 หมื่นล้านบาทตามลำดับ

ตามข้อกำหนดทางการเงินของตราสารหนี้ใหม่ที่ระบุให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อทุนให้ต่ำกว่า 2.5 เท่านั้น ณ เดือนมีนาคม 2567 บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 0.25 เท่า ซึ่งทริสเรทติ้งเชื่อว่าบริษัทน่าจะสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดทางการเงินดังกล่าวได้ตลอดช่วงระยะเวลาประมาณการ

โครงสร้างหนี้สิน

ณ เดือนมีนาคม 2567 หนี้สินทางการเงินรวมของบริษัทซึ่งไม่รวมหนี้สินจากสัญญาเช่าทางการเงินมีจำนวนทั้งสิ้น 9.7 หมื่นล้านบาท โดยในจำนวนนี้เป็นหนี้ของบริษัทย่อยที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนประมาณ 7.4 หมื่นล้านบาท ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนของบริษัทอยู่ที่ระดับ 76% ซึ่งมากกว่าระดับเพดานที่ 50% อย่างไรก็ตาม เมื่อดูจากความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดที่มีนัยสำคัญแล้ว ทริสเรทติ้งจึงมองว่าผู้ถือตราสารหนี้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทไม่มีความเสียหายเปรียบเจ้าหนี้เงินกู้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทย่อยอย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้น ทริสเรทติ้งจึงจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทให้อยู่ในระดับเดียวกันกับอันดับเครดิตองค์กรของบริษัท นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังประเมินว่าอัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนของบริษัทจะลดลงต่ำกว่าระดับ 50% เป็นอย่างมากภายหลังการควบรวมกิจการแล้วเสร็จ

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

บริษัทจะยังคงมีสถานะเป็นบริษัทย่อยหลักของ CPALL ต่อไป

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” เป็นไปตามแนวโน้มอันดับเครดิตของ CPALL และสะท้อนถึงการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงดำรงสถานะในการเป็นบริษัทย่อยหลักของ CPALL ต่อไปและคาดว่าบริษัทจะยังคงเป็นส่วนประกอบหลักของรายได้และสถานะทางธุรกิจของ CPALL

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

ในฐานะที่เป็นบริษัทย่อยหลักของ CPALL อันดับเครดิตของบริษัทจึงยึดโยงอยู่กับอันดับเครดิตของ CPALL ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงใด ๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับอันดับเครดิตของ CPALL หรือสถานะกลุ่มของบริษัทก็จะส่งผลกระทบต่ออันดับเครดิตของบริษัทด้วยเช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	127,020	489,949	469,131	266,367	218,760
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	4,653	17,509	17,566	10,284	8,908
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	8,968	34,886	34,744	16,719	12,549
เงินทุนจากการดำเนินงาน	6,789	25,852	24,122	13,054	10,098
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	1,414	6,375	7,155	1,573	634
เงินลงทุน	6,268	14,753	17,604	4,027	2,314
สินทรัพย์รวม	537,660	540,371	548,643	569,490	159,587
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	128,606	118,874	122,988	118,333	6,699
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	292,378	293,473	290,931	288,498	108,263
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ (%)	7.1	7.1	7.41	6.28	5.74
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	3.9 *	3.9	3.78	3.42	10.92
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	6.3	5.5	4.86	10.63	19.78
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	3.7 *	3.4	3.54	7.08	0.53
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	20.4 *	21.7	19.61	11.03	150.74
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	30.5	28.8	29.71	29.09	5.83

* ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลขย้อนหลัง 12 เดือน

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท ซีพี แอ็กซ์ตรา จำกัด (CPAXT)

อันดับเครดิตองค์กร:	AA-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
CPAXT253A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 10,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2568	AA-
CPAXT269A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2569	AA-
CPAXT289A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2571	AA-
CPAXT309A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2573	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 และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแกลงข้อเท็จจริง 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 หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria