

บริษัท ชัยวัฒนา แทนเนอรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 76/2564

13 พฤษภาคม 2564

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BB+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 25/09/63

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
25/09/63	BB+	Stable
12/05/63	BB+	Alert Negative
20/06/61	BB+	Stable

ติดต่อ:

รพีพล มหพันธ์

rapeepol@trisrating.com

ประวิตร ชัยชานะภักย์, CFA

pravit@trisrating.com

ภารัต มหัทธโน

parat@trisrating.com

สุชาดา พันธุ์, Ph.D.

suchada@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ชัยวัฒนา แทนเนอรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ "BB+" ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงผลงานของบริษัทที่ได้รับการยอมรับในธุรกิจฟอกหนังโดยเฉพาะอย่างยิ่งสำหรับอุตสาหกรรมรถยนต์ รวมถึงอัตรากำไรในระดับสูงและกระแสเงินสดที่สามารถคาดการณ์ได้จากธุรกิจผลิตไฟฟ้า อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตถูกลดทอนลงจากธุรกิจของบริษัทที่มีขนาดเล็กรวมทั้งความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตรากำไรและการกระจุกตัวของฐานลูกค้าในธุรกิจฟอกหนัง นอกจากนี้ การพิจารณาอันดับเครดิตยังคำนึงถึงความเสี่ยงจากการดำเนินงานและระดับการก่อหนี้ที่อาจเพิ่มสูงขึ้นจากธุรกิจใหม่ ๆ ที่บริษัทกำลังลงทุนอีกด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ธุรกิจมีการเติบโตแต่มีขนาดเล็ก

ธุรกิจของบริษัทเติบโตขึ้นแต่ยังมีขนาดเล็ก รายได้จากการดำเนินงานรวมของบริษัทอยู่ในช่วง 1.6-2 พันล้านบาทมาโดยตลอดในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของบริษัทเติบโตขึ้นมาอยู่ที่ประมาณ 350 ล้านบาทในปี 2562 และปี 2563 จากระดับต่ำกว่า 100 ล้านบาทในปี 2559 ซึ่งมาจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าที่มีสัดส่วนรายได้และกำไรเพิ่มสูงขึ้น

ในปี 2563 ธุรกิจผลิตไฟฟ้าของบริษัทมีสัดส่วนประมาณ 22% ของรายได้แต่มีสัดส่วนถึงเกือบครึ่งหนึ่งของกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายรวม ส่วนธุรกิจฟอกหนังซึ่งประกอบด้วยสินค้าประเภทเบาะหนังรถยนต์ หนึ่งฟอก ของเล่นกัณฑ์สำหรับสุนัข และเฟอร์นิเจอร์หนังนั้นยังคงเป็นแหล่งรายได้หลักของบริษัท โดยเบาะหนังรถยนต์คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 60% ของรายได้รวม

ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้ของบริษัทจะทรงตัวหรือเติบโตเพียงเล็กน้อยในช่วง 3 ปีข้างหน้า โดยรายได้จากการดำเนินงานรวมน่าจะอยู่ที่ 1.6-2.2 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2564-2566 กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายน่าจะอยู่ในช่วง 290-350 ล้านบาทต่อปีในช่วงเวลาเดียวกัน ทั้งนี้ รายได้และกำไรจากธุรกิจใหม่ซึ่งประกอบด้วยเรือและรถมินิบัสที่ทำด้วยอะลูมิเนียมและโรงไฟฟ้าที่ใช้เชื้อเพลิงจากขยะนั้นยังคงไม่แน่นอนโดยขึ้นอยู่กับความสำเร็จของธุรกิจดังกล่าว

มีผลงานที่ได้รับการยอมรับในฐานะผู้ฟอกหนังสำหรับอุตสาหกรรมรถยนต์

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาความสามารถในการแข่งขันในธุรกิจฟอกหนังเอาไว้ได้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในผลิตภัณฑ์ประเภทเบาะหนังรถยนต์ ทั้งนี้ บริษัทเริ่มผลิตเบาะหนังรถยนต์ให้แก่ผู้ผลิตรถยนต์ญี่ปุ่นมาตั้งแต่ปี 2538 ในฐานะที่เป็นผู้จัดหาสินค้าในกลุ่ม Tier 2 บริษัทผลิตสินค้าให้แก่ผู้จัดหาสินค้าในกลุ่ม Tier 1 ซึ่งผลิตสินค้าให้แก่ผู้ผลิตรถยนต์รายใหญ่ เช่น "ฮอนด้า" "อิชูซุ" และ "โตโยต้า" อีกทอดหนึ่ง คุณภาพสินค้าของบริษัทนั้นเป็นที่ยอมรับจากผู้ผลิตรถยนต์เป็นอย่างดีโดยเห็นได้จากการที่บริษัทได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าเหล่านี้อย่างต่อเนื่อง

ทริสเรทติ้งเชื่อว่าผลิตภัณฑ์เบาะหนังรถยนต์จะยังคงสร้างรายได้หลักให้แก่บริษัทต่อไปในช่วง 3 ปีข้างหน้า การอยู่ในห่วงโซ่อุปทานธุรกิจผลิตรถยนต์นั้นน่าจะช่วยประกันกระแสรายได้ให้แก่บริษัทเนื่องจากผู้ผลิตรถยนต์มักจะมีเลือกผู้จัดหาผลิตภัณฑ์หนึ่งเพียงรายเดียวหรืออย่างมากเพียงไม่กี่รายสำหรับรถยนต์ในโมเดลหนึ่ง ๆ ซึ่งจะมีช่วงอายุอยู่ที่ประมาณ 4-6 ปีโดยไม่นิยมเปลี่ยนผู้จัดหาตลอดอายุของโมเดลรถยนต์รุ่นนั้น ๆ เพื่อให้มั่นใจในคุณภาพสินค้าของตน ทั้งนี้ ความสัมพันธ์ที่ใกล้ชิดระหว่างบริษัทและผู้ผลิตรถยนต์ช่วยรักษาโอกาสที่บริษัทจะได้รับเลือกให้เป็นผู้จัดหา

ผลิตภัณฑ์หนึ่งให้แกรถยนต์โมเดลใหม่ ๆ

ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของฐานลูกค้า

จุดแข็งในฐานะผู้ผลิตเบาะนั่งรถยนต์ที่ได้รับการยอมรับจากลูกค้าหลังจากการกระจุกตัวทางธุรกิจที่ค่อนข้างสูงของบริษัท เนื่องจากธุรกิจผลิตรถยนต์ภายในประเทศมีผู้ผลิตรายใหญ่เพียงไม่กี่ราย บริษัทจึงต้องพึ่งพิงลูกค้าที่มีอยู่ไม่มาก โดยลูกค้าหลัก 3 รายแรกสร้างรายได้ให้แก่บริษัทในสัดส่วนประมาณ 60% ของรายได้รวมในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา การสูญเสียลูกค้าหลักเพียงรายเดียวหรือการลดลงของรายได้ของลูกค้าหลักรายใดรายหนึ่งก็อาจสร้างผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลการดำเนินงานของบริษัทได้ อย่างไรก็ตาม การที่บริษัทมีความสัมพันธ์ที่ยาวนานกับผู้จัดหาสินค้าในกลุ่ม Tier 1 และผู้ผลิตรถยนต์ก็ช่วยลดความกังวลเกี่ยวกับการสูญเสียลูกค้าลงไปได้บ้าง ทั้งนี้ โครงการโรงไฟฟ้าของบริษัทที่มีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวน่าจะช่วยลดผลกระทบในด้านลบในช่วงที่ธุรกิจผลิตรถยนต์ชะลอตัวได้

สัดส่วนรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าช่วยลดความผันผวนของกำไร

อัตรากำไรที่สูงกว่าและกระแสเงินสดที่มั่นคงมากกว่าของธุรกิจผลิตไฟฟ้าเมื่อเทียบกับธุรกิจฟอกหนังช่วยทำให้กำไรของบริษัทเพิ่มขึ้นและมีความมั่นคงมากยิ่งขึ้น อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 28% ในปี 2563 จาก 16% ในปี 2559 อันเป็นผลมาจากการมีโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ 1 แห่งที่เพิ่มเข้ามาในปี 2560 และโรงไฟฟ้าชีวมวลอีก 1 แห่งในปี 2561 อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 21% จาก 6% ในช่วงเวลาเดียวกัน ธุรกิจผลิตไฟฟ้าให้อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ในระดัสูงถึง 30%-40% เมื่อเทียบกับธุรกิจหนังฟอกซึ่งอยู่ที่ 5%-15% ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ของบริษัทจะอยู่ในระดับที่สูงกว่า 14% ในช่วง 3 ปีข้างหน้าจากแรงหนุนของธุรกิจผลิตไฟฟ้าที่มีกำไรสูงและมั่นคง ทั้งนี้ นอกจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าจะทวีความสำคัญมากขึ้นแล้วการปรับลดลงของราคาหนังดิบและความพยายามของบริษัทในการเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตก็ทำให้อัตรากำไรของธุรกิจฟอกหนังเพิ่มขึ้นด้วย

ปัจจุบันบริษัทมีโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนจำนวน 2 แห่งที่ดำเนินงานอยู่คือโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์และโรงไฟฟ้าชีวมวล โดยมีกำลังการผลิตตามสัญญารวมกันที่ขนาด 13 เมกะวัตต์ โรงไฟฟ้าทั้ง 2 แห่งดังกล่าวมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) และในแต่ละสัญญามีการระบุราคาซื้อขายไฟฟ้าที่ชัดเจนซึ่งทำให้กระแสเงินสดที่บริษัทได้รับจากโรงไฟฟ้านั้นสามารถคาดการณ์ได้ ในทางตรงกันข้าม อัตรากำไรของธุรกิจฟอกหนังนั้นค่อนข้างผันผวนไปตามราคาวัตถุดิบ โดยหนังดิบถือเป็นวัตถุดิบหลักซึ่งคิดเป็นสัดส่วน 40%-50% ของต้นทุนการผลิต ความเป็นสินค้าโภคภัณฑ์ก็ทำให้ราคาหนังดิบมีความผันผวนสูง การที่ธุรกิจฟอกหนังยังคงเป็นธุรกิจที่สร้างรายได้หลัก ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจึงจะยังคงขึ้นอยู่กับเปลี่ยนแปลงของราคาหนังดิบด้วย

การลงทุนใหม่จะเพิ่มความเสี่ยงในการดำเนินงานและระดับภาระหนี้

บริษัทได้ขยายกิจการไปสู่ธุรกิจเรือและรถมินิบัสที่ประกอบจากอะลูมิเนียมโดยใช้เงินลงทุนไปประมาณ 300 ล้านบาทใน บริษัท สกลภูมิ อีโนเวชั่น จำกัด ซึ่งเป็นผู้ออกแบบและผู้จัดจำหน่ายยานพาหนะที่ประกอบจากอะลูมิเนียมในช่วงปี 2561-2563 นอกจากนี้ บริษัทยังมีแผนจะลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าขนาดกำลังการผลิตไม่เกิน 10 เมกะวัตต์ซึ่งใช้ขยะเชื้อเพลิง (Refuse-derived Fuel -- RDF) เป็นวัตถุดิบด้วย โครงการดังกล่าวจะใช้เงินลงทุนทั้งสิ้นประมาณ 1.3 พันล้านบาท เนื่องจากบริษัทยังไม่เคยมีผลงานเกี่ยวกับธุรกิจใหม่ดังกล่าวมาก่อน ธุรกิจเหล่านี้จึงอาจสร้างทั้งความท้าทายและโอกาสให้แก่บริษัท โดยธุรกิจเรือและรถมินิบัสอะลูมิเนียมนั้นยังอยู่ในช่วงเริ่มต้น การไม่มีสัญญาขายระยะยาวและการได้รับการยอมรับในคุณภาพของสินค้าถือเป็นปัจจัยที่ท้าทายต่อความสำเร็จในธุรกิจนี้ ในขณะที่การลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าขยะจะช่วยให้ธุรกิจผลิตไฟฟ้าของบริษัทเติบโตขึ้น อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาจากขนาดของการลงทุนแล้ว หากบริษัทไม่มีเงินเพิ่มทุนใหม่เข้ามาเลยก็อาจเป็นสิ่งที่สร้างภาระให้แก่งบดุลของบริษัทได้ นอกจากนี้ บริษัทอาจจะต้องเผชิญกับความเสี่ยงในการดำเนินงานที่เกิดจากความล่าช้าในการก่อสร้าง หรือจากประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม หรือการต่อต้านจากชุมชนในท้องถิ่น หรือมีความเสี่ยงในการปฏิบัติงานได้อีกด้วย

โครงการโรงไฟฟ้าขยะดังกล่าวมีการดำเนินการ 2 ระยะ ระยะแรกเป็นการก่อสร้างระบบบริหารจัดการและกำจัดขยะ และระยะที่ 2 เป็นการก่อสร้างระบบผลิตไฟฟ้า ซึ่งในระยะแรกนั้นโครงการจะรับขยะชุมชนมาจากเทศบาลนครนครสวรรค์ก่อนที่จะผ่านกระบวนการคัดแยกและจำหน่ายเป็นผลิตภัณฑ์ที่นำกลับมาใช้ใหม่ (รีไซเคิล) โดยโครงการจะได้ค่าจัดการขยะด้วย ซึ่งก่อนที่จะเริ่มโครงการระยะที่ 2 บริษัทจำเป็นต้องได้รับสัญญาซื้อขายไฟฟ้าเสียก่อน หากบริษัทเริ่มโครงการระยะที่ 2 อัตรากำไรขั้นต้นทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของบริษัทอาจเพิ่มสูงขึ้นเป็น 7-8 เท่าจาก 5-6 เท่า อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะเพิ่มทุนเพื่อลดภาระด้านโครงสร้างเงินทุน ทั้งนี้ ทุนกู้ยืมของบริษัทมีข้อกำหนดสำคัญในการดำรงอัตราส่วนทางการเงินในส่วนของอัตราส่วนเงินกู้ที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนทุนที่ระดับไม่เกิน 3 เท่า ซึ่งบริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 อยู่ที่ระดับ 0.9 เท่า การลงทุนในระยะที่ 2 ของโครงการโรงไฟฟ้าขยะด้วยการก่อหนี้ทั้งหมด 100% อาจทำให้อัตราส่วนเงินกู้ที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนทุนของบริษัทเพิ่มสูงขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 1.4 เท่าได้

สภาพคล่องน่าจะจัดการได้

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถจัดการกับสภาพคล่องในระยะสั้นได้แม้จะมองว่ามีความเสี่ยงค่อนข้างสูงก็ตาม บริษัทมีหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดในปีนี้จำนวน 2 ชุดมูลค่ารวมกันประมาณ 516 ล้านบาท บริษัทวางแผนจะชำระหนี้คงค้างหุ้นกู้ CWT205A มูลค่า 235.97 ล้านบาทที่จะครบกำหนดในวันที่ 23 พฤษภาคม 2564 ด้วยเงินกู้ระยะยาวก้อนใหม่จากธนาคารจำนวน 141 ล้านบาท ที่เหลืออีกประมาณ 95 ล้านบาทน่าจะใช้คืนได้ด้วยเงินสดในมือและวงเงินกู้ระยะสั้นคงเหลือที่มีอยู่ สำหรับหุ้นกู้ CWT21NA มูลค่า 280 ล้านบาทที่จะครบกำหนดในวันที่ 23 พฤศจิกายน 2564 นั้น บริษัทวางแผนจะขอเงินกู้ระยะยาวจากธนาคารและออกหุ้นกู้เพื่อนำมาชำระ

สมมติฐานพื้นฐาน

- รายได้จากการดำเนินงานรวมจะอยู่ในช่วงประมาณ 1.6-2.2 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2564-2566
- อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้จะทรงตัวอยู่ในระดับที่สูงกว่า 14% ในช่วงเวลาประมาณการ
- เงินลงทุนรวมจะอยู่ในช่วงประมาณ 100-600 ล้านบาทต่อปีในช่วงเวลาประมาณการ

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าผลิตภัณฑ์เบาะหนังรถยนต์จะยังคงเป็นแหล่งรายได้หลักของบริษัทต่อไป ความสัมพันธ์ที่ใกล้ชิดกับผู้ผลิตรถยนต์น่าจะช่วยเป็นหลักประกันที่ทำให้บริษัทได้สัญญาจ้างผลิตเบาะหนังสำหรับโมเดลรถยนต์ใหม่ ๆ ในอนาคต ในขณะที่ธุรกิจผลิตไฟฟ้าก็น่าจะช่วยให้อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ของบริษัทยังคงทรงตัวอยู่ในระดับที่สูงกว่า 14% ในช่วง 3 ปีข้างหน้า นอกจากนี้ บริษัทน่าจะสามารถจัดการกับสภาพคล่องได้อย่างเหมาะสมอีกด้วย

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตมีค่อนข้างจำกัดในช่วงที่บริษัทมีแผนการลงทุนขนาดใหญ่และยังมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง แต่ก็อาจเกิดขึ้นได้หากบริษัทสามารถขยายฐานกระแสเงินสดให้ใหญ่ขึ้นอีกทั้งยังรักษาอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายให้อยู่ในระดับไม่เกิน 5 เท่าได้อย่างต่อเนื่อง ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากผลการดำเนินงานของบริษัทถดถอยลงอย่างมีนัยสำคัญ หรือหากสถานะทางการเงินและสภาพคล่องของบริษัทอ่อนแอลงกว่าที่คาดไว้ ซึ่งอาจเกิดจากผลกระทบของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) ที่รุนแรงยิ่งขึ้นกว่าการคาดการณ์ หรือบริษัทมีการลงทุนด้วยการก่อหนี้มากเกินไป

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2563	2562	2561	2560	2559
รายได้จากการดำเนินงานรวม	1,601	2,046	2,014	1,935	1,612
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	227	239	174	126	55
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	336	350	271	180	97
เงินทุนจากการดำเนินงาน	212	215	138	90	51
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	93	102	100	54	31
เงินลงทุน	82	180	506	751	542
สินทรัพย์รวม	3,811	3,838	3,958	3,553	2,660
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	1,461	1,741	1,890	1,321	846
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	1,732	1,631	1,486	1,367	1,200
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ (%)	20.98	17.09	13.46	9.29	6.04
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	6.70	6.92	5.41	4.87	2.93
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	3.61	3.42	2.71	3.31	3.18
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	4.35	4.98	6.97	7.35	8.69
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	14.51	12.34	7.29	6.85	6.02
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	45.75	51.62	55.98	49.14	41.34

* งบการเงินรวม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- วิธีการจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 26 กรกฎาคม 2562
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงิน, 5 กันยายน 2561

บริษัท ชัยวัฒนา แทนเนอรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (CWT)

อันดับเครดิตองค์กร:

BB+

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2564 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน 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
