

บริษัท ชาญอิสสระ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 87/2565

30 พฤษภาคม 2565

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	BB
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 30/04/64

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
		เครดิต/ เครดิตพินิจ
30/04/64	BB	Stable
09/04/63	BB+	Negative
23/04/61	BB+	Stable
16/08/56	BBB-	Stable

ติดต่อ:

ปรียาภรณ์ โกษาการ

preeyaporn@trisrating.com

อวยพร วชิรกาญจนารณ์

auyporn@trisrating.com

หัตถยานี พิทักษ์ปฐพี

hattayanee@trisrating.com

จตุมาส บุญยานิชกุล

jutamas@trisrating.com

สุชาดา พันธุ์, Ph.D.

suchada@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ชาญอิสสระ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BB” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนฐานรายได้ของบริษัทที่มีขนาดเล็กและผันผวน สถานะทางธุรกิจในระดับที่ยอมรับได้ ภาระหนี้ในระดับสูง และสภาพคล่องที่ค่อนข้างตึงตัวแต่อยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงความกังวลของทริสเรตติ้งเกี่ยวกับระดับหนี้ครัวเรือนที่ค่อนข้างสูงและอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นซึ่งจะส่งผลกระทบต่อกำลังซื้อของผู้ต้องการที่อยู่อาศัยในระยะสั้นถึงปานกลางอีกด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ฐานรายได้ยังคงมีขนาดเล็กและผันผวน

ขนาดธุรกิจของบริษัทยังคงมีขนาดเล็กเมื่อเทียบกับบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายอื่น ๆ ที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตจากทริสเรตติ้ง โดยบริษัทมีฐานรายได้อยู่ที่ 1.3-2.0 พันล้านบาทต่อปี ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ในปี 2564 บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานอยู่ที่ 2.0 พันล้านบาทหรือคิดเป็น 0.7% ของรายได้รวมของผู้ประกอบการทั้ง 24 รายที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตจากทริสเรตติ้ง รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ยังคงเป็นแหล่งรายได้หลักของบริษัท โดยคิดเป็นสัดส่วน 73% ของรายได้จากการดำเนินงานรวม ในขณะที่สัดส่วนรายได้จากกิจการโรงแรมและรายได้จากค่าเช่าและบริการคิดเป็น 17% และ 3% ตามลำดับ

บริษัทมีรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ที่ค่อนข้างผันผวนและกระจุกตัวอยู่ในไม่กี่โครงการ ณ เดือนมีนาคม 2565 บริษัทมีโครงการที่อยู่ระหว่างการพัฒนาจำนวน 12 โครงการในเขตกรุงเทพมหานครและแหล่งท่องเที่ยวที่สำคัญ เช่น ชะอำ หัวหินและภูเก็ต โครงการดังกล่าวมีมูลค่าเฉลี่ย (ทั้งโครงการที่อยู่ระหว่างก่อสร้างและโครงการพร้อมขาย) ทั้งสิ้น 7.5 พันล้านบาทซึ่งประกอบไปด้วยโครงการคอนโดมิเนียม 50% โครงการบ้านเดี่ยว 31% และวิลล่าที่อยู่อาศัยอีก 19% ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2565 บริษัทมียอดขายรอโอนมูลค่า 2.2 พันล้านบาทซึ่งคาดว่า 800 ล้านบาทของยอดขายรอโอนดังกล่าวจะรับรู้เป็นรายได้ในปี 2565 ในขณะที่ยอดขายรอโอนส่วนที่เหลือจะทยอยรับรู้เป็นรายได้หลังจากที่โครงการคอนโดมิเนียมที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างเสร็จสิ้นในปี 2566-2567

สถานะทางธุรกิจในกลุ่มลูกค้ารายได้ระดับปานกลางถึงสูงอยู่ในระดับที่ยอมรับได้

ทริสเรตติ้งยังคงมีมุมมองต่อบริษัทว่ามีแบรนด์สินค้าเป็นที่ยอมรับในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่ออยู่อาศัยและกิจการโรงแรมในกลุ่มลูกค้ารายได้ระดับปานกลางถึงสูง โดยสินค้าของบริษัทยังคงเป็นที่ยอมรับทั้งในด้านคุณภาพและรูปแบบ สินค้าที่อยู่อาศัยของบริษัทได้รับการพัฒนาภายใต้แบรนด์ “อิสสระ” และ “บ้านอิสสระ” โดยสินค้าบ้านจัดสรรของบริษัทครอบคลุมกลุ่มลูกค้าที่มีรายได้ในระดับปานกลางถึงสูงด้วยบ้านระดับราคามากกว่า 50 ล้านบาทมีสัดส่วนคิดเป็นเกือบ 50% ของมูลค่าบ้านจัดสรรเฉลี่ยขายทั้งหมดของบริษัท ณ เดือนมีนาคม 2565

โครงการวิลล่าที่อยู่อาศัยราคาสูงและธุรกิจโรงแรมของบริษัทเป็นที่รู้จักดีโดยโครงการแบบผสมผสานดังกล่าวตั้งอยู่ในแหล่งท่องเที่ยวที่มีชื่อเสียง เช่น ชะอำ หัวหิน ภูเก็ตและพังงา ในมุมมอง

ของทริสเรตติ้ง การพัฒนาโครงการแบบผสมผสานนั้นช่วยเพิ่มมูลค่าให้แก่โครงการบ้านจัดสรรของบริษัท

ผลการดำเนินงานฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป

บริษัทมีผลการดำเนินงานที่ค่อนข้างอ่อนแอและผันผวนในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา การแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ที่ยืดเยื้อส่งผลกระทบต่อธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่ออยู่อาศัยและธุรกิจโรงแรมของบริษัท อีกทั้งบริษัทจำเป็นต้องเลื่อนการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อเช่าเข้ากองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์โรงแรมศรีพินนา (SRIPANWA) ไปเป็นปี 2566 ดังนั้น บริษัทอาจรายงานผลขาดทุนสุทธิในปีนี้ อย่างไรก็ตาม สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งคาดว่ากำไรสุทธิของบริษัทจะกลับมาเป็นบวกในปี 2566 เป็นต้นไป

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งคาดว่าธุรกิจการขายอสังหาริมทรัพย์และกิจการโรงแรมของบริษัท จะปรับตัวดีขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไปด้วยรายได้จากการดำเนินงานที่ระดับ 2.4-4.0 พันล้านบาทต่อปีในปี 2565-2567 โดยยอดขายรอการรับรู้รายได้ของโครงการบ้านเดี่ยวคาดว่าจะสามารถโอนกรรมสิทธิ์ได้ในปีนี้ ในขณะที่โครงการคอนโดมิเนียมใหม่ 2 โครงการของบริษัท “ดิ อีสสระ สาทร” และ “ศตรา” คาดว่าจะก่อสร้างแล้วเสร็จและพร้อมสำหรับการโอนกรรมสิทธิ์ในปี 2566-2567 ส่วนกิจการโรงแรมของบริษัทนั้น จำนวนห้องพักที่เพิ่มขึ้นประกอบกับอัตราการเข้าพักที่ปรับตัวดีขึ้นจากการยกเลิกมาตรการจำกัดการท่องเที่ยวคาดว่าจะช่วยสนับสนุนรายได้ค่าเช่าและค่าบริการของบริษัทในอีก 2-3 ปีข้างหน้า

ในเชิงผลกำไร ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ของบริษัทจะยังคงได้รับแรงกดดันในปี 2565 จากธุรกิจโรงแรมที่หดตัว เนื่องจากทริสเรตติ้งคาดว่าความสามารถในการทำกำไรจากทั้งธุรกิจขายอสังหาริมทรัพย์และธุรกิจโรงแรมของบริษัท จะปรับตัวขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไปในอีก 3 ปีข้างหน้า ทริสเรตติ้งจึงคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทจะปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 22%-24% ในปี 2565-2566 ไปอยู่ที่ระดับประมาณ 28% ในปี 2567 และคาดว่าอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้จะอยู่ที่ระดับประมาณ 14%-25% ในช่วงปีประมาณการ ทั้งนี้ แผนของบริษัทที่จะขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อเช่าเข้ากองทรัสต์ SRIPANWA ยังคาดว่าจะช่วยให้อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในปี 2566 อีกด้วย โดยสินทรัพย์ที่บริษัทวางแผนจะขายให้แก่กองทรัสต์ฯ ประกอบไปด้วย “โรงแรมบาบาริซ คลับ เซอวา” มูลค่า 1.5 พันล้านบาท “โรงแรมบาบาริซ คลับ ฟังงา” มูลค่า 500 ล้านบาท และศูนย์การประชุมสัมมนาของโรงแรมศรีพินนา มูลค่า 1 พันล้านบาท

ความกังวลเกี่ยวกับระดับหนี้ครัวเรือนและอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้น

ณ เดือนธันวาคม 2564 หนี้ครัวเรือนอยู่ในระดับสูงที่สุดที่ 14.58 ล้านล้านบาท โดยอัตราส่วนหนี้ครัวเรือนต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) อยู่ที่ระดับ 90.12% เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากระดับ 89.66% ณ สิ้นปี 2563 การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่เป็นไปอย่างช้า ๆ ทำให้อัตราส่วนดังกล่าวยังคงอยู่ในระดับสูง ทั้งนี้ GDP ของประเทศไทยลดลง 6.2% ในปี 2563 และเติบโตเพียง 1.6% ในปี 2564 ทริสเรตติ้งคาดว่า GDP ในปี 2565 จะเติบโตที่ระดับ 2%-3% จากปีที่แล้ว ดังนั้น ภายใต้สมมติฐานที่หนี้ครัวเรือนจะยังคงอยู่ในระดับเดิม อัตราส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP จึงคาดว่าน่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 87%-88% ในปี 2565 ทั้งนี้ ระดับหนี้ครัวเรือนที่ค่อนข้างสูงจะส่งผลกระทบต่อยอดขายที่อยู่อาศัยต่อไปโดยเฉพาะอย่างยิ่งที่อยู่อาศัยในระดับราคาต่ำลงมาซึ่งมีอัตราการปฏิเสธสินเชื่อจากธนาคารที่ค่อนข้างสูง อย่างไรก็ตาม การที่บริษัทมุ่งเน้นกลุ่มลูกค้าระดับบนช่วยลดทอนผลกระทบในเชิงลบจากหนี้ครัวเรือนในระดับสูงในมุมมองของทริสเรตติ้ง

อย่างไรก็ตาม อัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้นตั้งแต่ไตรมาสสุดท้ายของปี 2564 ได้สร้างอุปสรรคแก่ทั้งผู้ประกอบการและผู้ซื้อบ้าน โดยอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้นจะส่งผลให้ต้นทุนในการพัฒนาโครงการและต้นทุนทางการเงินของผู้ประกอบการเพิ่มสูงขึ้น ในขณะเดียวกันก็บั่นทอนกำลังซื้อของผู้ต้องการซื้อบ้านลง ทั้งนี้ อัตราเงินเฟ้อในระดับสูงจะส่งผลกระทบต่อราคาต้นทุนวัสดุก่อสร้างและค่าแรงอีกด้วย ดังนั้น อัตรากำไรของผู้ประกอบการอาจลดลงหากผู้ประกอบการไม่สามารถผลักภาระต้นทุนที่สูงขึ้นไปยังผู้ซื้อบ้านได้

ภาระหนี้จะยังคงอยู่ในระดับสูง

ทริสเรตติ้งคาดว่าภาระหนี้ของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับสูงในอีก 2-3 ปีข้างหน้าด้วยประมาณการอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนที่ระดับประมาณ 68%-76% ภายใต้สมมติฐานกรณีพื้นฐานที่ว่าบริษัทจะเปิดโครงการที่อยู่อาศัยใหม่มูลค่าประมาณ 1-2 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปีประมาณการ และคาดว่ามียังประมาณซื้อที่ดินและกิจการโรงแรมที่ประมาณ 300-500 ล้านบาทต่อปีในอีก 3 ปีข้างหน้า ภายใต้สมมติฐานว่าบริษัทจะสามารถโอนกรรมสิทธิ์อสังหาริมทรัพย์เพื่ออยู่อาศัยและขายสินทรัพย์ของบริษัทเข้ากองทรัสต์ SRIPANWA ได้ตามแผน ทริสเรตติ้งคาดว่าเงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทจะปรับตัวดีขึ้นจากผลติดลบเล็กน้อยในปี 2565 มาอยู่ที่ระดับประมาณ 8%-10% ในปี 2566-2567

บริษัทมีเงื่อนไขทางการเงินที่กำหนดว่าบริษัทจะต้องชำระอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อทุนให้ต่ำกว่า 3.75 เท่า โดย ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2565 บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 3.18 เท่า ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินดังกล่าวได้ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า

สภาพคล่องในระดับที่บริหารจัดการได้

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทมีสภาพคล่องในระดับที่บริหารจัดการได้ในอีก 12 เดือนข้างหน้า ณ เดือนธันวาคม 2564 บริษัทมีภาระหนี้ที่จะครบกำหนดชำระในอีก 12 เดือนข้างหน้าจำนวนทั้งสิ้น 1.1 พันล้านบาทซึ่งประกอบด้วยหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดไถ่ถอนจำนวน 800 ล้านบาท เงินกู้โครงการจำนวน 229 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 57 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 20 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 สภาพคล่องทางการเงินของบริษัทประกอบด้วยเงินสดในมือจำนวน 336 ล้านบาท เงินลงทุนระยะสั้นจำนวน 562 ล้านบาท วงเงินกู้ยืมจากธนาคารที่ยังไม่ได้เบิกใช้แบบคิดเงินจำนวน 1.7 พันล้านบาทและวงเงินกู้ยืมจากธนาคารที่ยังไม่ได้เบิกใช้ซึ่งไม่คิดเงินในการเบิกจำนวน 318 ล้านบาท บริษัทยังมีเงินลงทุนในสัดส่วน 16% ในที่ดินแปลงใหญ่ผ่านบริษัทในเครือคือ บริษัท อินเทอร์เน็ตชั่นแนล รีซอร์ท ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด ซึ่งสามารถใช้เป็นแหล่งเงินทุนได้อีกส่วนหนึ่งด้วย โดยราคาประเมินของที่ดินแปลงดังกล่าวมีมูลค่าประมาณ 2.5 พันล้านบาท บริษัทมักจะออกหุ้นกู้ชุดใหม่เพื่อนำไปชำระคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด ส่วนเงินกู้โครงการจะชำระคืนด้วยเงินที่ได้รับจากการโอนกรรมสิทธิ์ของโครงการ

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 บริษัทมีหนี้สินทางการเงินที่ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวนทั้งสิ้น 4.7 พันล้านบาท โดยหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนซึ่งรวมไปถึงหนี้ที่มีหลักประกันของบริษัทและของบริษัทย่อยต่าง ๆ อยู่ที่จำนวน 3.6 พันล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินทางการเงินรวมของบริษัทที่ระดับ 76% เนื่องจากอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ในระดับสูงกว่าเกณฑ์ของทริสเรทติ้งที่ 50% ตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้” ของทริสเรทติ้ง ดังนั้น ทริสเรทติ้งจึงมองว่าเจ้าหนี้ไม่มีหลักประกันของบริษัทมีความเสี่ยงเปรียบในด้านลำดับสิทธิเรียกร้องเหนือสินทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับเจ้าหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรทติ้งมีสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2565-2567 ดังนี้

- รายได้จากการดำเนินงานของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 2.4-4.0 พันล้านบาทต่อปี โดยรายได้จากธุรกิจโรงแรมและอาคารสำนักงานให้เข้าจะอยู่ที่ประมาณ 600-900 ล้านบาทต่อปี
- เงินลงทุนในการพัฒนาโรงแรมและซื้อที่ดินทั้งหมดจะอยู่ที่ประมาณ 300-500 ล้านบาทต่อปี
- อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้จะอยู่ในช่วง 14%-25%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าสถานะทางการเงินของบริษัทจะปรับตัวดีขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไปด้วยอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนที่ระดับประมาณ 70%-75% และอัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ที่ระดับ 10%-15% ในอีก 3 ปีข้างหน้า

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทอาจปรับลดลงหากผลการดำเนินงานและ/หรือฐานะทางการเงินของบริษัทถดถอยลงไปจากระดับในปัจจุบัน ในทางตรงกันข้าม แนวโน้มอันดับเครดิตอาจเพิ่มขึ้นได้หากบริษัทมีผลการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญและต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. **	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2564	2563	2562	2561
	2565				
รายได้จากการดำเนินงานรวม	423	2,001	1,348	1,501	2,950
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	(43)	25	(176)	(276)	484
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	37	298	101	1	615
เงินทุนจากการดำเนินงาน	(37)	(26)	(230)	(385)	285
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	74	324	331	387	294
เงินลงทุนในการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	5,113	5,120	5,588	4,939	4,344
สินทรัพย์รวม	10,721	10,199	10,805	8,681	7,767
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	6,351	6,293	6,868	5,628	5,275
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	2,276	2,402	2,438	2,949	2,798
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	8.63	14.88	7.49	0.09	20.83
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	(0.47)	0.26	(1.80)	(2.97)	5.50
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	0.49	0.92	0.31	0.00	2.09
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	26.41	21.13	68.05	4,067.48	8.58
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	(1.15)	(0.42)	(3.35)	(6.84)	5.41
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	73.62	72.37	73.80	65.62	65.34

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564
- วิธีการจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 26 กรกฎาคม 2562

บริษัท ชาญอิสสระ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) (CI)

อันดับเครดิตองค์กร:

BB

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2565 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ 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