

บริษัท แกรนด์ คาแนล แลนด์ จำกัด (มหาชน)

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB-

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 27/01/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เครดิตพินิจ
25/07/62	BBB	Stable
18/09/61	BBB-	Positive
27/07/60	BBB-	Stable

ติดต่อ:

หัตยานี พิทักษ์ปฐพี

hattayanee@trisrating.com

ปรียาภรณ์ โกษาการ

preeyaporn@trisrating.com

วจี พิทักษ์ไพบูลย์กิจ

wajee@trisrating.com

จุฑามาส บุญยานิชกุล

jutamasa_b@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งลดอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท แกรนด์ คาแนล แลนด์ จำกัด (มหาชน) เป็นระดับ “BBB-” จากเดิมที่ระดับ “BBB” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยการลดอันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าสถานะทางการเงินของบริษัทจะอ่อนแอลงซึ่งเกิดจากภาระหนี้ที่คาดว่าจะเพิ่มสูงขึ้นจากแผนการลงทุนจำนวนมากและอัตราค่าไถ่ที่อ่อนตัวลง

ทั้งนี้ อันดับเครดิตองค์กรได้รับการปรับเพิ่มขึ้น 1 ชั้นจากอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัท (Stand-alone Credit Profile -- SACP) ซึ่งสะท้อนถึงสถานะของบริษัทในการเป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ (Strategic) ของ บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) (CPN) (อันดับเครดิต “AA/Stable”) โดยทริสเรทติ้งเชื่อว่า CPN ในฐานะผู้ถือหุ้นหลักนั้นมีพันธสัญญาที่เข้มแข็งระยะยาวที่จะให้การสนับสนุนแก่บริษัทอย่างทันท่วงทีในกรณีที่จำเป็น

อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทที่ระดับ “bb+” สะท้อนถึงขอบเขตธุรกิจของบริษัทที่มีขนาดเล็กซึ่งมีสินทรัพย์สร้างรายได้กระจุกตัวอยู่ในทำเลที่ตั้งเพียงแห่งเดียว ตลอดจนสภาพคล่องที่แข็งแกร่งที่สามารถจัดการได้ และกระแสเงินสดที่คาดการณ์ได้ซึ่งเป็นรายได้ที่บริษัทได้รับจากค่าเช่าและค่าบริการตามสัญญาจากพื้นที่เช่าของอาคารสำนักงานและพื้นที่ค้าปลีก

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

อันดับเครดิตมีข้อจำกัดจากภาระหนี้ที่คาดว่าจะสูงขึ้น

ทริสเรทติ้งมองว่ามูลค่าเงินลงทุนที่สูงในโครงการอสังหาริมทรัพย์แบบผสมผสานขนาดใหญ่ 2 แห่งซึ่งประกอบด้วยโครงการของบริษัทเองบนถนนพระราม 9 (โครงการ R9) และโครงการร่วมทุนบนถนนพหลโยธิน (โครงการ PHT) นั้นเป็นสาเหตุที่ทำให้ความเสี่ยงทางการเงินของบริษัทเพิ่มสูงขึ้นอย่างมีสาระสำคัญ บริษัทจะต้องแบกรับภาระเงินลงทุนขนาดใหญ่ในช่วงระหว่างปี 2568-2569 ในขณะที่ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ปัจจุบันที่มีอยู่และสินทรัพย์ในอนาคตที่ก่อสร้างแล้วเสร็จจะยังคงไม่มากในช่วงที่มีการพัฒนาโครงการ R9 และโครงการ PHT ซึ่งเหตุดังกล่าวน่าจะส่งผลให้ภาระหนี้สินของบริษัทเพิ่มสูงขึ้นในช่วง 3 ปีข้างหน้า ทั้งนี้ ณ เดือนธันวาคม 2566 ภาระหนี้สินทางการเงินของบริษัทซึ่งวัดโดยอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) นั้นอยู่ที่ระดับ 8.8 เท่าและอัตราส่วน EBITDA ต่อดอกเบี้ยจ่ายอยู่ที่ระดับ 2.9 เท่า

ทั้งนี้ สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่าเงินลงทุนในโครงการ R9 และโครงการ PHT ของบริษัทจะอยู่ที่จำนวนทั้งสิ้น 0.3 พันล้านบาทในปี 2567 ก่อนที่จะเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ระดับ 2-3 พันล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2568-2569 ทริสเรทติ้งยังคงคาดว่าบริษัทจะเปิดตัวโครงการแนวราบใหม่จำนวน 1 โครงการที่มีมูลค่า 1 พันล้านบาทในปี 2568 โดยจะไม่มีการซื้อที่ดินเพิ่มตลอดช่วงปีประมาณการ ดังนั้น อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทจึงคาดว่าจะอ่อนตัวลงมาอยู่ที่ระดับ 9.3 เท่าในปี 2567 และที่ระดับ 11-12 เท่าในช่วงปี 2568-2569 จากระดับ 6-9 เท่าในปี 2563 จนถึงปี 2566 และอัตราส่วน EBITDA ต่อดอกเบี้ยจ่ายน่าจะอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 2.5 เท่าในระหว่างปี 2567-2569

ฐานรายได้ที่มีขนาดเล็กซึ่งประกอบไปด้วยสินทรัพย์ที่กระจุกตัว

ทริสเรทติ้งมองว่าฐานรายได้และฐานกำไรของบริษัทยังคงมีขนาดเล็กเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ประกอบการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อเช่ารายอื่น ๆ โดยรายได้ของบริษัทประกอบด้วยรายได้จากการให้เช่าและให้บริการพื้นที่อาคารสำนักงานและพื้นที่ค้าปลีกภายในอาคารสำนักงานที่กระจุกตัวอยู่ในทำเลที่ตั้งเพียงแห่งเดียวบนถนนพระราม 9 และรายได้จากการขายโครงการที่พักอาศัยแนวราบในเขตพื้นที่ตอนเมืองเพียง 1 โครงการ บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจให้เช่าคิดเป็น 75%-85% ของรายได้ทั้งหมดในช่วงปี 2561-2566 ในขณะที่ส่วนที่เหลือมาจากรายได้จากการขายโครงการที่พักอาศัยรายได้จากการให้เช่าและให้บริการของบริษัทส่วนใหญ่นั้นขึ้นอยู่กับรายได้จากการให้เช่าอาคารสำนักงานค่อนข้างมากซึ่งคิดเป็น 80%-85% ของรายได้จากการให้เช่าและให้บริการทั้งหมดในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา รายได้จากการให้เช่าอาคารสำนักงานของบริษัทมาจากอาคารสำนักงานเพียงแห่งเดียวคือ G Tower ซึ่งมีพื้นที่เช่าสุทธิรวม 67,520 ตารางเมตร (ตร.ม.) อัตราการเช่าของอาคารสำนักงานแห่งนี้ลดลงมาอยู่ที่ 85% ในปี 2566 จากระดับที่เกินกว่า 90% ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา ส่วนอาคารสำนักงานอีก 2 แห่งคือ The 9th Towers และ Unilever House นั้นบริษัทได้ให้เช่าพื้นที่แก่ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ในปี 2560 และต่อมาได้ขายต่อให้แก่ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท (CPNREIT) ในปี 2563

นอกจากนี้ บริษัทยังมีพื้นที่ให้เช่าขนาดเล็กสำหรับร้านค้าปลีกในอาคาร Belle Grand Rama 9 อาคาร The 9th Towers อาคาร Unilever House และอาคาร G Tower ซึ่งมีพื้นที่เช่าสุทธิรวม 25,202 ตร.ม. อีกด้วย แม้ว่าอัตราการเช่าพื้นที่ค้าปลีกจะปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 65% ในปี 2566 จาก 50%-58% ในช่วงปี 2563-2565 แต่ก็ยังถือว่าอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำ

ในอนาคตทริสเรทติ้งคาดว่าธุรกิจสำนักงานให้เช่าจะได้รับผลกระทบในระดับหนึ่งจากอุปทานส่วนเกินในช่วงปี 2567-2568 และอุปสงค์ที่ถดถอยจากการเกิดรูปแบบการทำงานแบบผสมผสาน ซึ่งปัจจัยดังกล่าวจะยังคงส่งผลกระทบต่อทั้งอัตราการเช่าและอัตราค่าเช่าต่อไป ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราการเช่าอาคารสำนักงานของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 80% ในขณะที่อัตราค่าเช่าน่าจะยังคงอยู่ในระดับคงที่ไม่เปลี่ยนแปลงในช่วงปี 2567-2569 อัตราการเช่าพื้นที่ค้าปลีกคาดว่าน่าจะอยู่ในช่วง 62%-72% โดยที่อัตราค่าเช่าของสินทรัพย์ที่มีอยู่ในปัจจุบันจะยังไม่เปลี่ยนแปลง เมื่อพิจารณาจากพื้นที่ค้าปลีกของบริษัทที่จะเพิ่มขึ้นจากโครงการ R9 ที่จะก่อสร้างแล้วเสร็จในปี 2569 แล้ว ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากการให้เช่าและให้บริการของบริษัทจะทรงตัวอยู่ที่ระดับ 1.2 พันล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2567-2568 และจะเพิ่มขึ้นเป็น 1.6 พันล้านบาทในปี 2569 ส่วนรายได้จากการขายโครงการที่พักอาศัยนั้นคาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 300-500 ล้านบาทต่อปีในช่วงปีประมาณการ

อัตรากำไรคาดว่าจะอ่อนตัวลง

ทริสเรทติ้งมองว่าอัตรากำไรของอสังหาริมทรัพย์ให้เช่าของบริษัทในช่วงปี 2567-2569 อาจได้รับแรงกดดันจากต้นทุนการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นจากโครงการอสังหาริมทรัพย์แบบผสมผสานที่กำลังดำเนินการก่อสร้างอยู่และจากต้นทุนสาธารณูปโภคที่เพิ่มขึ้นในขณะที่การเพิ่มอัตราค่าเช่านั้นก็อาจจะเป็นไปได้ยาก อัตรากำไรจากอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่อาศัยของบริษัทน่าจะยังคงเผชิญกับความท้าทายจากอุปสงค์ที่เฉื่อยชาและการแข่งขันที่รุนแรงจากผู้ประกอบการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ระดับแนวหน้าหลาย ๆ ราย

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจให้เช่าของบริษัทจะอ่อนตัวลงมาอยู่ที่ระดับ 75%-77% ในช่วงปี 2567-2569 ลดลงจาก 80%-83% ในปี 2562 จนถึงปี 2566 และคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นจากโครงการแนวราบจะอยู่ที่ 40%-45% ในช่วงปีประมาณการ นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่าค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจะอยู่ที่ระดับ 18%-20% ของรายได้รวมในช่วงปี 2567-2569 และส่วนแบ่งขาดทุนที่เกิดจากการร่วมทุนจะอยู่ที่ระดับประมาณ 500 ล้านบาทในปี 2569 ซึ่งจะส่งผลให้ EBITDA ของบริษัทอยู่ที่ระดับ 700-900 ล้านบาทต่อปีตลอดช่วงปีประมาณการ หรือคิดเป็น EBITDA Margin ที่ระดับ 40%-45%

จะมีสภาพคล่องที่ตึงตัวแต่สามารถบริหารจัดการได้

ทริสเรทติ้งประเมินว่าสภาพคล่องของบริษัทจะตึงตัวแต่อยู่ในระดับที่สามารถบริหารจัดการได้ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า โดยข้อมูล ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566 ระบุว่าบริษัทจะมีภาระหนี้ที่จะครบกำหนดชำระในอีก 12 เดือนข้างหน้าจำนวน 4 พันล้านบาทซึ่งประกอบด้วยเงินกู้ระยะยาวจำนวน 2.6 พันล้านบาท ตัวสัญญาใช้เงินจำนวน 800 ล้านบาท และตัวแลกเงินจำนวน 550 ล้านบาท โดยบริษัทมีแผนจะกู้ยืมใหม่หรือรีไฟแนนซ์เงินกู้ระยะยาวส่วนใหญ่ด้วยเงินกู้ยืมจากธนาคารก้อนใหม่

ในขณะเดียวกัน แหล่งเงินทุนของบริษัทนั้นประกอบด้วยเงินสดในมือจำนวน 111 ล้านบาทและวงเงินกู้ที่ยังไม่ได้เบิกใช้และไม่สามารถยกเลิกได้อีกจำนวน 500 ล้านบาท ทริสเรทติ้งคาดว่าเงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทในช่วง 12 เดือนข้างหน้าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 250 ล้านบาท

นอกจากนี้ บริษัทยังมีสินทรัพย์ที่ปลอดภาระค้ำประกันซึ่งประกอบด้วยที่ดินในราคาต้นทุนมูลค่า 3.7 พันล้านบาทรวมทั้งการถือหุ้นในสัดส่วน 50% ในบริษัท เบย์วอเตอร์ จำกัด ซึ่งเป็นเจ้าของที่ดิน 48 ไร่บนถนนพหลโยธินอีกด้วย ซึ่งสินทรัพย์เหล่านี้สามารถใช้เป็นหลักประกันค้ำประกันได้ในกรณีที่บริษัทมีความต้องการกู้เงินจากธนาคาร

ณ เดือนธันวาคม 2566 บริษัทมีหนี้เงินกู้ที่มีหลักประกันจำนวน 2.8 พันล้านบาท ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้ที่มีหลักประกันต่อมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์รวมของบริษัทอยู่ที่ระดับ 9% ซึ่งต่ำกว่าระดับ 35% ตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจจอส่งหาริมทรัพย์เพื่อเช่า” ของทริสเรทติ้งอย่างมาก ทริสเรทติ้งจึงมองว่าเจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทไม่มีความเสี่ยงอย่างมีนัยสำคัญในเรื่องสิทธิในการเรียกร้องสินทรัพย์ของบริษัท

การสนับสนุนจาก CPN

ทริสเรทติ้งเชื่อว่า CPN มีพันธสัญญาที่จะให้การสนับสนุนแก่บริษัททั้งทางด้านธุรกิจและการเงินในระยะยาว ทั้งนี้ ณ เดือนกันยายน 2566 CPN ถือหุ้นส่วนใหญ่ในบริษัทในสัดส่วน 67.53% โดยที่อาคารสำนักงานและที่ดินเปล่าของบริษัทก็เป็นองค์ประกอบสำคัญในการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์แบบผสมผสานของ CPN ดังนั้น ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าความเชี่ยวชาญในธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ของ CPN จะเป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์แบบผสมผสานของบริษัทที่จะเกิดขึ้นบนถนนพระราม 9 และถนนพหลโยธิน โดยโครงการดังกล่าวจะเป็นแหล่งสร้างรายได้และ EBITDA ที่สำคัญให้แก่บริษัทในอนาคต

นอกเหนือจากเรื่องการค้าเงินธุรกิจแล้ว ทริสเรทติ้งยังมองว่า CPN ยังเข้ามามีส่วนร่วมที่สำคัญในการกำหนดนโยบายทางการเงินของบริษัทอีกด้วย โดยบริษัทมีนโยบายที่จะรักษ้อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อทุนให้ต่ำกว่า 1 เท่า นอกจากนี้ CPN ยังให้วงเงินกู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทเพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการดำเนินงานและช่วยลดต้นทุนทางการเงินอีกด้วย ทั้งนี้ การประเมินสถานะของบริษัทในการเป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ (Strategic) ยังสะท้อนการถือหุ้นอย่างมีนัยสำคัญของ กลุ่มบริษัท กรุงเทพโทรทัศน์และวิทยุ (BBTV) ในบริษัทรวมทั้งสัดส่วนรายได้และกำไรที่ค่อนข้างเล็กของบริษัทที่มีต่อ CPN อีกด้วย

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานที่สำคัญของทริสเรทติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในช่วงระหว่างปี 2567-2569 มีดังนี้

- อัตราการเช่าอาคารสำนักงานโดยเฉลี่ยจะอยู่ที่ระดับประมาณ 80% โดยที่อัตราราคาเช่าคงที่ไม่เปลี่ยนแปลง
- อัตราการเช่าพื้นที่ค้าปลีกโดยเฉลี่ยจะอยู่ในช่วง 62%-72% โดยที่อัตราราคาเช่าของสินทรัพย์ที่มีอยู่ในปัจจุบันยังคงที่ไม่เปลี่ยนแปลง
- พื้นที่ค้าปลีกภายใต้โครงการอสังหาริมทรัพย์แบบผสมผสานได้ถูกนำมารวมในปี 2569
- เงินลงทุนสำหรับพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์แบบผสมผสานของบริษัทและโครงการร่วมทุนจะอยู่ที่ระดับ 0.3 พันล้านบาทในปี 2567 และที่ระดับ 2-3 พันล้านบาทต่อปีในระหว่างปี 2568-2569
- รายได้จากการดำเนินงานรวมจะอยู่ในช่วงประมาณ 1.6-1.7 พันล้านบาทต่อปีในระหว่างปี 2567-2568 และที่ระดับ 2 พันล้านบาทในปี 2569
- ไม่มีการขายสินทรัพย์ให้แก่ CPNREIT

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนความคาดหมายของทริสเรทติ้งว่าผลการดำเนินงานและสถานะทางการเงินของบริษัทจะยังคงเป็นไปตามเป้าหมายที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงได้หากสถานะความเสี่ยงทางการเงินของบริษัทมีทิศทางที่จะถดถอยลงกว่าที่คาดการณ์ไว้อย่างมีนัยสำคัญ ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากฐานรายได้และฐานกำไรของบริษัทเติบโตขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในขณะที่สถานะทางการเงินของบริษัทปรับตัวดีขึ้นจนส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อ EBITDA ของบริษัทอยู่ในระดับที่ต่ำกว่า 8.5 เท่าและอัตราส่วน EBITDA ต่อดอกเบี้ยจ่ายอยู่ในระดับเกินกว่า 2.5 เท่าอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ หากความเชื่อมโยงระหว่างบริษัทและ CPN เปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญก็อาจส่งผลกระทบต่ออันดับเครดิตต่อองค์กรของบริษัทได้ด้วยเช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2566	2565	2564	2563	2562
รายได้จากการดำเนินงานรวม	1,562	1,539	1,568	1,485	1,597
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	717	705	787	1,010	896
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	726	715	791	1,122	902
เงินทุนจากการดำเนินงาน	378	438	479	761	403
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	251	177	203	269	384
เงินลงทุน	42	33	69	47	21
สินทรัพย์รวม	30,135	29,709	29,331	29,225	29,692
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	6,356	6,301	6,465	6,752	8,016
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	16,737	16,267	15,486	14,827	13,714
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	46.5	46.4	50.4	75.6	56.5
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	3.1	3.2	3.6	4.6	4.2
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	2.9	4.0	3.9	4.2	2.3
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	8.8	8.8	8.2	6.0	8.9
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	6.0	7.0	7.4	11.3	5.0
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	27.5	27.9	29.5	31.3	36.9

* งบการเงินรวม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท แกรนด์ คาแนล แลนด์ จำกัด (มหาชน) (GLAND)

อันดับเครดิตองค์กร:

BBB-

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ 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
