

บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 98/2567

11 มิถุนายน 2567

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A
หุ้นกู้ด้อยสิทธิคล้ายหุ้น	BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Positive

วันที่ทบทวนล่าสุด: 24/04/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดพิ닝
07/06/65	A	Stable
10/07/63	A	Negative
27/03/63	A	Alert Negative
24/07/61	A	Stable
11/06/61	A+	Alert Negative
28/04/57	A+	Stable
21/02/50	A	Stable
19/08/47	A-	Stable
23/12/46	A-	-
05/06/46	A-	Alert Developing
30/07/45	A-	-

ติดต่อ:

ชานพร ปิ่นพิทักษ์

chanaporn@trisrating.com

ตุลยวัต ฉัตรคำ

tulyawatc@trisrating.com

วจี พิทักษ์โพล์ยกิจ

wajee@trisrating.com

ธิตี การุณยานนท์, Ph.D., CFA

thiti@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A” พร้อมทั้งคงอันดับเครดิตหุ้นกู้ด้อยสิทธิ ลักษณะคล้ายหุ้น (MINT22PA และ MINT23PA) ของบริษัทที่ระดับ “BBB+” ในขณะเดียวกัน ทริสเรตติ้งยังปรับเปลี่ยนแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทเป็น “Positive” หรือ “บวก” จาก “Stable” หรือ “คงที่” ด้วย

การปรับเปลี่ยนแนวโน้มอันดับเครดิตมีสาเหตุมาจากผลการดำเนินงานที่ฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งของบริษัทภายหลังสถานการณ์โรคระบาด อีกทั้งแนวโน้มอันดับเครดิต “Positive” หรือ “บวก” ยังสะท้อนถึงการที่ผู้บริหารของบริษัทมีเป้าหมายในการลดภาระหนี้และเน้นการเติบโตโดยใช้โมเดลทางธุรกิจที่ลดการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (Asset-light Model) ซึ่งจะส่งผลทำให้สถานะทางการเงินของบริษัทดีขึ้นอย่างยั่งยืนอีกด้วย ในขณะที่อันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงการที่บริษัทมีพอร์ตการลงทุนที่แข็งแกร่งในธุรกิจโรงแรมและธุรกิจร้านอาหาร ตลอดจนการมีธุรกิจที่กระจายอยู่ทั่วโลกอย่างมีนัยสำคัญ

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ผลการดำเนินงานของโรงแรมมีความแข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง

ทริสเรตติ้งคาดว่าอุปสงค์ด้านการท่องเที่ยวเพื่อการพักผ่อนและการฟื้นตัวของการเดินทางเพื่อธุรกิจที่เป็นไปอย่างต่อเนื่องจะเป็นปัจจัยขับเคลื่อนที่ทำให้ผลการดำเนินงานของธุรกิจโรงแรมของบริษัทเติบโตต่อไปได้ในระยะ 1-3 ปีข้างหน้า

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งคาดว่ารายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืน (Revenue per Available Room -- RevPAR) ของโรงแรมที่บริษัทเป็นเจ้าของจะเติบโตที่ระดับ 5%-7% ต่อปี ไปอยู่ที่ระดับ 3,900-4,300 บาทต่อห้องต่อคืนในช่วงปี 2567-2569 จากระดับ 3,639 บาทต่อห้องต่อคืนในปี 2566 โดยคาดว่าอัตราการเข้าพัก (Occupancy Rate -- OR) จะกลับคืนสู่ระดับก่อนเกิดสถานการณ์โรคระบาดได้ในปี 2568 และเมื่อพิจารณาจากราคาห้องพักที่สูงอยู่แล้ว ทริสเรตติ้งคาดว่าราคาห้องพักเฉลี่ยต่อคืน (Average Daily Rate -- ADR) จะเติบโตในระดับปานกลางเมื่อเทียบกับในช่วง 2 ปีก่อนหน้า

ทริสเรตติ้งมองว่าการดำเนินงานที่แข็งแกร่งในยุโรปนั้นเป็นปัจจัยขับเคลื่อนที่สำคัญต่อผลการดำเนินงานโดยรวมของธุรกิจโรงแรมของบริษัท ทั้งนี้ กิจกรรมสำคัญต่าง ๆ ในปี 2567 เช่น งานโอลิมปิกฤดูร้อนในกรุงปารีสและการแข่งขันฟุตบอลยูโร 2024 ในประเทศเยอรมนีนั้นจะขับเคลื่อนให้ RevPAR ของบริษัทในภูมิภาคยุโรปเติบโตต่อไป นอกจากนี้ การริเริ่มปรับปรุงสถานะโรงแรมของบริษัทก็จะช่วยสนับสนุนการเพิ่มราคาห้องพักได้อีกในระยะ 2-3 ปีข้างหน้าด้วย

ในประเทศไทย RevPAR ของโรงแรมของบริษัทได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นจนสูงกว่าระดับก่อนสถานการณ์โรคระบาดไปแล้วตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ของปี 2566 โดยทริสเรตติ้งคาดว่าแนวโน้มเชิงบวกดังกล่าวจะยังคงดำรงอยู่อย่างต่อเนื่องโดยมีแรงผลักดันทั้งจากการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของการเดินทางเชิงธุรกิจและนโยบายสนับสนุนของรัฐบาลไทย เช่น มาตรการด้านวีซ่าและการจัด

กิจกรรมส่งเสริมการตลาดต่าง ๆ ซึ่งช่วยกระตุ้นจำนวนนักท่องเที่ยว สำหรับในประเทศออสเตรเลีย นั้น ทริสเรทติ้งคาดว่าอุปสงค์ภายในประเทศที่ยังคงแข็งแกร่งจะช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานของธุรกิจโรงแรมแบบ Management Letting Rights (MLRs) ได้อย่างต่อเนื่อง ในทางตรงกันข้าม การแข่งขันที่รุนแรงตลอดจนการฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวชาวจีนและอินเดียที่ยังช้าอยู่อาจจะยังคงส่งผลกระทบต่อการเพิ่มขึ้นของ RevPAR ของธุรกิจโรงแรมของบริษัทในประเทศมัลดีฟส์ได้ในอีก 2-3 ไตรมาสข้างหน้า

ธุรกิจร้านอาหารมีรายได้ที่เติบโตในระดับปานกลาง

ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าธุรกิจร้านอาหารของบริษัทจะเผชิญกับแรงกดดันที่ต่อเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในประเทศไทยและจีน โดยทริสเรทติ้งประมาณการว่ารายได้จากธุรกิจร้านอาหารของบริษัทจะเติบโตที่ระดับ 3%-5% ต่อปีในระหว่างปี 2567-2569

การดำเนินนโยบายทางการตลาดและจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายในเชิงรุกคาดว่าจะจะเป็นปัจจัยสำคัญในการรักษาระดับการรับรู้ของลูกค้าที่มีต่อแบรนด์ร้านอาหารของบริษัทและจะช่วยสนับสนุนการเติบโตของยอดขายของสาขาเดิมในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่าธุรกิจในประเทศจีนจะยังคงต้องเผชิญกับแรงกดดันจากภาวะการบริโภคที่อ่อนแอลงต่อไป ส่วนการดำเนินงานในประเทศออสเตรเลีย นั้น ทริสเรทติ้งคาดว่าจะค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้นจากการที่บริษัทปรับเปลี่ยนรูปแบบบริการให้ตอบรับกับความต้องการของผู้บริโภคมากยิ่งขึ้น

สถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งของบริษัทและขนาดของธุรกิจที่ใหญ่เป็นปัจจัยที่ช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานของบริษัทท่ามกลางภาวะการดำเนินงานธุรกิจที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว ทั้งนี้ ขนาดของธุรกิจที่ใหญ่ช่วยทำให้เกิดประสิทธิภาพในการดำเนินงานซึ่งเห็นได้ในด้านการบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทาน (Supply Chain) และการลงทุนด้านดิจิทัล แบรินด์ร้านอาหารของบริษัทส่วนใหญ่รองรับกับการนั่งทานที่ร้านและดีลิเวอรี ในขณะที่เครื่องมือในการวิเคราะห์ข้อมูลต่าง ๆ ก็ช่วยทำให้บริษัทสามารถติดตามรวมทั้งปรับเปลี่ยนบริการและสินค้าให้สอดคล้องกับรูปแบบการใช้ชีวิตที่เปลี่ยนแปลงไปของผู้บริโภคได้อีกด้วย

สถานะทางการเงินที่ดีขึ้น

การคาดการณ์การเติบโตของกำไรและงบลงทุนในระดับปานกลางภายใต้กลยุทธ์ที่เติบโตด้วย Asset-light Model น่าจะส่งผลให้สถานะทางการเงินของบริษัทแข็งแกร่งขึ้นได้

ในช่วงระหว่างปี 2567-2569 ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่ารายได้ของบริษัทจะอยู่ที่จำนวนทั้งสิ้น 1.65-1.82 แสนล้านบาทต่อปี โดยรายได้ที่เติบโตนั้นจะมาจากผลการดำเนินงานของธุรกิจโรงแรมที่แข็งแกร่งและธุรกิจร้านอาหารที่มีความสม่ำเสมอ ทั้งนี้ จากที่ประมาณการว่าอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ (EBITDA Margin) ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 27% ทริสเรทติ้งจึงคาดว่า EBITDA ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 4.5-4.9 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงประมาณการ

ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าภาระหนี้ของบริษัทจะลดลงอย่างต่อเนื่องโดยอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ที่ปรับปรุงแล้วของบริษัทจะลดลงมาอยู่ที่ระดับประมาณ 4.5 เท่าในปี 2567 และหลังจากนั้นจะอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 4 เท่าในช่วงระหว่างปี 2568-2569 โดยพิจารณาจากแผนการลงทุนในระดับปานกลางของบริษัท ทริสเรทติ้งประมาณการว่าบริษัทจะมีค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนและการลงทุนที่จำนวนประมาณ 1.3 หมื่นล้านบาทในปี 2567 และ 8-9 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2568-2569 โดยในอนาคตบริษัทจะเน้นการเติบโตในรูปแบบ Asset-light Model ทั้งในธุรกิจโรงแรมและธุรกิจร้านอาหาร ซึ่งหากบริษัทดำเนินกลยุทธ์ดังกล่าวได้อย่างมีประสิทธิภาพก็จะช่วยลดภาระด้านงบดุลและเสริมความยืดหยุ่นในการดำเนินงานของบริษัทได้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงเวลาที่สภาวะในการดำเนินงานไม่เอื้ออำนวย

ทั้งนี้ หนี้สินทางการเงินของบริษัทได้รับการปรับปรุงด้วยภาระค่าประกัน ภาระผูกพันในสัญญาเช่าดำเนินงาน และหนี้สินอันเกิดจากตราสารหนี้ที่มีลักษณะคล้ายหุ้น (Perpetual Securities) ซึ่งตามเกณฑ์การจัดอันดับเครดิตนั้น ทริสเรทติ้งพิจารณาให้เงินต้นคงค้างของหุ้นกู้ประเภทด้อยสิทธิลักษณะคล้ายหุ้นที่ออกภายในประเทศของบริษัทจำนวน 2.35 หมื่นล้านบาทเป็นหุ้น 50% และอีก 50% เป็นหนี้สินทางการเงิน ในขณะที่หุ้นกู้ประเภทไม่ด้อยสิทธิและมีประกันลักษณะคล้ายหุ้นที่ออกในต่างประเทศทั้งจำนวนรวม 300 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ นั้นถือว่าเป็นหนี้สินทางการเงินทั้งจำนวน

ตามข้อกำหนดทางการเงินหลักของเงินกู้จากธนาคารและตราสารหนี้ที่ระบุให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อทุนให้ต่ำกว่า 1.75 เท่า ณ เดือนมีนาคม 2567 อัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 0.98 เท่า ซึ่งทริสเรทติ้งเชื่อว่าบริษัทน่าจะสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดทางการเงินดังกล่าวได้ตลอดช่วงระยะเวลาประมาณการ

สภาพคล่องเพียงพอ

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทจะมีสภาพคล่องที่เพียงพอในระยะ 12 เดือนข้างหน้า แหล่งที่มาของเงินทุนของบริษัทประกอบด้วยเงินสดในมือจำนวนประมาณ 1.4 หมื่นล้านบาท ณ เดือนมีนาคม 2567 ในขณะที่เงินทุนจากการดำเนินงานนั้นคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 3 หมื่นล้านบาท ส่วนวงเงินสินเชื่อหมุนเวียนจะอยู่ที่จำนวนประมาณ 3.6 หมื่นล้านบาท และเงินที่คาดว่าจะได้รับจากการออกหุ้นกู้จะอยู่ที่จำนวนไม่เกิน 8 พันล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีภาระหนี้ที่จะครบกำหนดชำระรวม 1.1 หมื่นล้านบาท ตลอดจนภาระผูกพันในสัญญาเช่าดำเนินงานประมาณ 1.4 หมื่นล้านบาท การจ่ายเงินปันผลประมาณ 1.8 พันล้านบาท และแผนการลงทุนอีกประมาณ 1-1.2 หมื่นล้านบาท

โครงสร้างหนี้

ณ เดือนมีนาคม 2567 บริษัทมีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยโดยรวมหุ้บกู้ที่มีลักษณะคล้ายทุนแต่ไม่รวมภาระผูกพันในสัญญาเช่ารวมทั้งสิ้นจำนวน 1.35 แสนล้านบาท โดยบริษัทมีหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนจำนวน 2.6 หมื่นล้านบาทซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนเมื่อเทียบกับหนี้สินรวมอยู่ที่ระดับ 19%

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานที่สำคัญ ๆ ของทริสเรทติ้งสำหรับผลดำเนินงานของบริษัทในช่วงระหว่างปี 2567-2569 มีดังนี้

- RevPAR ของโรงแรมที่บริษัทเป็นเจ้าของและเช่าดำเนินงานจะเติบโตที่ระดับประมาณ 5%-7% ต่อปี
- รายได้จากธุรกิจร้านอาหารจะเติบโตที่ระดับ 3%-5% ต่อปี
- รายได้รวมจะอยู่ที่ระดับ 1.65-1.82 แสนล้านบาทต่อปี
- EBITDA จะอยู่ที่ระดับ 4.5-4.9 หมื่นล้านบาทต่อปี
- ค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนและการลงทุนจะอยู่ที่ 1.3 หมื่นล้านบาทในปี 2567 และ 8-9 พันล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2568-2569

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Positive” หรือ “บวก” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าถ้าไรที่แข็งแกร่งและแผนการลงทุนระดับปานกลางน่าจะช่วยให้บริษัทลดระดับภาระหนี้ลงได้อย่างต่อเนื่อง

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากบริษัทสามารถดำรงอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ที่ปรับปรุงแล้วให้อยู่ต่ำกว่าระดับ 5 เท่าอย่างต่อเนื่องได้ ในทางตรงกันข้าม แนวโน้มอันดับเครดิตจะได้รับการปรับให้เป็น “Stable” หรือ “คงที่” หากบริษัทมีผลการดำเนินงานทางการเงินไม่เป็นที่คาดการณไว้อย่างมากทั้งจากผลการดำเนินงานที่อ่อนแอลง หรือบริษัทมีการลงทุนที่ใช้การก่อหนี้ขนาดใหญ่ หรือมีการจ่ายเงินปันผลในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	36,866	151,149	122,624	74,440	58,119
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	3,418	22,501	13,631	(4,172)	(16,915)
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	8,534	42,678	33,170	16,177	1,950
เงินทุนจากการดำเนินงาน	4,739	27,430	21,571	6,118	(8,488)
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	3,345	12,822	10,131	9,876	8,479
เงินลงทุน	2,184	8,786	5,030	5,085	6,745
สินทรัพย์รวม	368,813	359,196	358,210	369,633	362,327
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	208,878	207,318	212,055	229,109	234,147
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	72,487	67,920	60,167	56,056	51,707
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	23.15	28.24	27.05	21.73	3.35
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	8.02 *	7.70	4.50	(1.34)	(5.70)
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	2.55	3.33	3.27	1.64	0.23
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	4.70 *	4.86	6.39	14.16	120.10
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	13.57 *	13.23	10.17	2.67	(3.63)
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	74.24	75.32	77.90	80.34	81.91

* ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน (Hybrid Securities), 28 มิถุนายน 2564
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (MINT)

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
MINT247A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,501.00 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2567	A
MINT249A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000.00 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2567	A
MINT255A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000.00 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2568	A
MINT255B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,769.03 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2568	A
MINT257A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,440.00 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2568	A
MINT266A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500.00 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2569	A
MINT267A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000.00 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2569	A
MINT277B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,230.97 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2570	A
MINT283A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000.00 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2571	A
MINT286A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 500.00 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2571	A
MINT293A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,815.40 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2572	A
MINT293B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,684.60 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2572	A
MINT313A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,200.00 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2574	A
MINT313B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,570.00 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2574	A
MINT313C: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,430.00 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2574	A
MINT329A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000.00 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2575	A
MINT336A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000.00 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2576	A
MINT343A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,070.00 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2577	A
MINT343B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,430.00 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2577	A
MINT356A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000.00 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2578	A
MINT22PA: หุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะคล้ายทุน 13,000.00 ล้านบาท	BBB+
MINT23PA: หุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะคล้ายทุน 10,500.00 ล้านบาท	BBB+
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 8,000.00 ล้านบาท ใถ่ถอนภายใน 10 ปี	A
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Positive

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปรียบเทียบ หรือเผยแพร่ ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายข้อเท็จจริง หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ 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 หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูล ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria