

บริษัท ฟรีบิลท์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 13/2564

22 กุมภาพันธ์ 2564

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB
แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 21/02/63

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
		เครดิต/ เครดิตพินิจ
11/04/60	BBB	Stable
30/06/57	BBB-	Stable

ติดต่อ:

อวยพร วชิรกาญจนภรณ์
auiypon@trisrating.com

รพีพล มหพันธ์
rapeepol@trisrating.com

มณเฑียร จันทร์กล้า
monthian@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ฟรีบิลท์ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ "BBB" ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงผลงานที่เป็นที่ยอมรับของบริษัทในการก่อสร้างโครงการอาคารสูงและมูลค่างานในมือในระดับปานกลาง รวมถึงภาระหนี้ในระดับที่ยอมรับได้ และสภาพคล่องทางการเงินที่เพียงพอในช่วงที่ธุรกิจถดถอย อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงความเสี่ยงที่อยู่ในระดับสูงจากการกระจุกตัวของลูกค้า การแข่งขันที่รุนแรงของอุตสาหกรรม และแนวโน้มที่ซบเซาของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

มีความสามารถในการก่อสร้างอาคารสูง

บริษัทมีชื่อเสียงเป็นที่รู้จักอย่างดีในงานก่อสร้างอาคารสูงให้แก่ลูกค้าในหลาย ๆ ภาคธุรกิจ เช่น อาคารที่พักอาศัย คอนโดมิเนียม อาคารเพื่อการพาณิชย์ โรงแรม และโรงงานอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตาม บริษัทก่อสร้างโครงการคอนโดมิเนียมในพื้นที่กรุงเทพมหานคร และในพื้นที่ที่มีทำเลนอกเขตเมืองเป็นส่วนใหญ่ โดยบริษัทมีกลุ่มลูกค้าที่เป็นผู้ประกอบการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่มีชื่อเสียงซึ่งส่วนใหญ่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทำให้บริษัทเป็นที่ยอมรับและมีชื่อเสียงในด้านก่อสร้างโครงการต่าง ๆ ให้แล้วเสร็จได้ตามแผนงานอีกด้วย ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา บริษัทได้รับสัญญางานก่อสร้างใหม่ ๆ ซึ่งมีมูลค่าอยู่ที่ระดับ 3.5-4.5 พันล้านบาทต่อปี ถึงแม้ว่าอุตสาหกรรมจะอยู่ในช่วงซบเซา แต่บริษัทก็ยังมีสัญญาใหม่กับลูกค้ามูลค่า 3.3 พันล้านบาทในปี 2563

มีการกระจุกตัวของลูกค้า

ความแข็งแกร่งของบริษัทถูกลดทอนจากการที่บริษัทเน้นงานก่อสร้างโครงการคอนโดมิเนียมเป็นหลักซึ่งจะมีผลกระทบอย่างมากหากตลาดอสังหาริมทรัพย์ในประเทศอยู่ในภาวะซบเซา ทั้งนี้ บริษัทยังคงมีงานเกือบทั้งหมดเป็นงานก่อสร้างโครงการคอนโดมิเนียมซึ่งมาจากลูกค้ารายใหญ่จำนวนน้อยราย ณ เดือนกันยายน 2563 บริษัทมีมูลค่างานในมือที่รอส่งมอบ (Backlog) จำนวน 9 พันล้านบาท โดยลูกค้ารายใหญ่ที่สุด 3 รายคือ บริษัท เอ็มคิวดีซี ทาวน์ รอยัล เพลส จำกัด บริษัท อนันดา ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัท ออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) ซึ่งมูลค่างานจากลูกค้าทั้ง 3 รายนี้มีสัดส่วนถึง 70% ของมูลค่างานในมือที่รอส่งมอบทั้งหมดของบริษัท ทั้งนี้ ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวจากการมีลูกค้ารายน้อยรายจะส่งผลในด้านลบต่ออันดับเครดิตของบริษัท อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงดังกล่าวลดทอนลงได้บางส่วนเนื่องจากลูกค้าใหญ่ทั้ง 3 รายดังกล่าวมีความน่าเชื่อถือสูง

ความสามารถในการทำกำไรอ่อนแอลง

บริษัทมีผลการดำเนินงานต่ำกว่าประมาณการของทริสเรทติ้ง ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2563 บริษัทมีรายได้อยู่ที่ 3 พันล้านบาทลดลงเพียง 2% จากปีก่อน แต่อัตรากำไรขั้นต้นลดลงมาอยู่ที่ 9.8%เมื่อเทียบกับที่เคยทำได้ระดับ 13%-15% ในช่วงหลายปีก่อนหน้า ซึ่งส่งผลให้บริษัทมีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายอยู่ที่ 237 ล้านบาท ลดลงถึง 22% จากปีก่อน

ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทอ่อนแอลงเนื่องจากการแข่งขันที่รุนแรงในอุตสาหกรรมของบริษัทรับเหมาก่อสร้างด้วยกัน อีกทั้ง ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างของบริษัทก็กระจุกตัวอยู่ในโครงการคอนโดมิเนียม ซึ่งรับผลกระทบอย่างมากจากการชะลอตัวของตลาดอสังหาริมทรัพย์ บริษัทจึงต้องประมูลงานแข่งขันกันมากขึ้นเพื่อให้ได้งานใหม่ ๆ ยิ่งไปกว่านั้น บริษัทยังเผชิญกับต้นทุนเกินกว่าประมาณการในบางโครงการที่มีมูลค่างานที่สูงอีกด้วย จึงส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจรับเหมาก่อสร้างลดลงมาอยู่ที่ 8.4% ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2563 ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำที่สุดในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา ทำให้ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

ที่ 260 ล้านบาทในปี 2563 เมื่อเทียบกับระดับ 400-500 ล้านบาทต่อปีในช่วงที่ผ่านมา

ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

บริษัทพยายามขยายธุรกิจเข้าสู่ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อช่วยให้ทั้งรายได้และกำไรเพิ่มขึ้นในระยะยาว บริษัทลงทุนและพัฒนาโครงการที่อยู่อาศัยผ่านกิจการร่วมค้าร่วมกับบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายอื่น ๆ จำนวน 7 โครงการมูลค่ารวมประมาณ 1.5 หมื่นล้านบาท อย่างไรก็ตาม มีเพียง 3 โครงการมูลค่า 2.7 พันล้านบาทที่มีการเปิดขายโครงการ ขณะที่โครงการที่เหลือยังคงไม่ได้พัฒนาโครงการ

นอกจากนี้ บริษัทยังพัฒนาโครงการที่อยู่อาศัยของตนเองผ่านบริษัทย่อยอีกด้วย ซึ่งในช่วงกลางปี 2563 บริษัทได้เปิดขายโครงการบ้านเดี่ยวในชื่อ "พรรณนา" มูลค่าโครงการ 1.3 พันล้านบาทและได้รับการตอบรับเป็นอย่างดี โดยมียอดขาย 23% ณ เดือนกันยายน 2563 และมีแผนส่งมอบบ้านสร้างเสร็จให้ลูกค้ามูลค่า 128 ล้านบาทในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2563 อีกด้วย บริษัทยังมีแผนเปิดขายโครงการบ้านเดี่ยวมูลค่าประมาณ 600-700 ล้านบาทในช่วงกลางปี 2564 อีกด้วย นอกจากนี้ บริษัทยังได้ซื้อที่ดินมาแล้ว 2 แปลงอยู่ที่สุขุมวิท 24 และสุขุมวิท 26 รวมมูลค่า 1.1 พันล้านบาทเพื่อพัฒนาโครงการคอนโดมิเนียม อย่างไรก็ตาม ทั้งสองโครงการถูกชะลอออกไปเนื่องจากความต้องการที่หดตัวของผู้ที่ซื้อที่เป็นกลุ่มเป้าหมายทั้งในประเทศและต่างประเทศ

แนวโน้มตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่ซบเซา

ในช่วงก่อนการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) ตลาดอสังหาริมทรัพย์ของไทยก็มีการชะลอตัวจากเศรษฐกิจในประเทศที่อ่อนแออยู่แล้ว รวมถึงภาระหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง และการปล่อยสินเชื่อที่อยู่อาศัยที่เข้มงวดยิ่งขึ้น ดังนั้นโรคโควิด 19 ยิ่งส่งผลให้สภาพเศรษฐกิจยิ่งอ่อนแอลงไปอีกและตลาดอสังหาริมทรัพย์ก็ซบเซามากขึ้น อุปสงค์จากผู้ซื้อต่างชาติหยุดชะงักจากการควบคุมการเดินทาง ในส่วนของโครงการคอนโดมิเนียม การเปิดขายโครงการใหม่ในกรุงเทพมหานครได้ลดลงอย่างมาก อีกทั้งมีการลดราคาขายอย่างรุนแรงของบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อระบายสินค้าที่เหลือขาย โดยผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์หลายรายเปลี่ยนไปพัฒนาโครงการบ้านจัดสรรแทนโครงการคอนโดมิเนียมเพื่อจับกลุ่มลูกค้าที่ต้องการที่อยู่อาศัยที่แท้จริง ความหวังว่าตลาดอสังหาริมทรัพย์จะสามารถฟื้นตัวได้คือการกระจายวัคซีนไปทั่วโลกได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยทริสเรตติ้งไม่ได้คาดหวังว่าตลาดจะสามารถฟื้นกลับมาเร็วได้ถึงระดับก่อนช่วงมีการระบาดของโรคโควิด 19 ทริสเรตติ้งมองว่าในช่วงที่ซบเซาของภาคอสังหาริมทรัพย์จะส่งผลกระทบต่อธุรกิจของบริษัททั้งงานรับเหมาก่อสร้างและโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

ผลการดำเนินงานถูกกดดัน

ในระยะสั้น ทริสเรตติ้งคาดว่าผลการดำเนินงานของบริษัทต้องเผชิญกับความเสี่ยงจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่เปราะบาง ผลกระทบจาก โรคโควิด 19 และภาวะการแข่งขันที่รุนแรงของตลาด ภายใต้ประมาณการพื้นฐานสำหรับปี 2564-2565 ทริสเรตติ้งคาดว่ารายได้จากธุรกิจรับเหมาก่อสร้างจะอยู่ในช่วง 4.5-5 พันล้านบาทต่อปี ซึ่งมาจากมูลค่างานในมือที่มีอยู่ โดยมูลค่างานในมือที่รอส่งมอบจะช่วยรักษาระดับรายได้ใน 3 ปีข้างหน้า คิดเป็นสัดส่วน 79% ในปี 2564 และ 53% ในปี 2565

อีกทั้งในช่วงเวลาเดียวกัน บริษัทวางแผนจะเปิดโครงการบ้านจัดสรรใหม่มูลค่า 1.5-1.7 พันล้านบาทและตั้งงบประมาณซื้อที่ดินไว้ที่ 600-800 ล้านบาท ทริสเรตติ้งคาดว่ารายได้จากธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทจะอยู่ที่ 500-700 ล้านบาทต่อปี ซึ่งจะช่วยให้รายได้และอัตรากำไรของบริษัทอย่างมาก โดยทริสเรตติ้งประมาณการว่ารายได้รวมของบริษัทจะค่อย ๆ เพิ่มขึ้นจาก 4.2 พันล้านบาทในปี 2563 ไปสู่ 6.5 พันล้านบาทในปี 2565 อย่างไรก็ตาม ยังคาดว่าความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจะยังคงถูกกดดันจากภาวะการแข่งขันที่รุนแรง แต่บริษัทก็จะสามารถรักษาระดับอัตรากำไรขั้นต้นได้ที่ 10%-12% เอาไว้ได้ ทริสเรตติ้งคาดว่ากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจะฟื้นตัวมาจะอยู่ที่ระดับ 400-500 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2564-2565 ในขณะที่เงินทุนจากการดำเนินงานจะอยู่ในช่วง 300-350 ล้านบาทต่อปี

ภาระหนี้ที่อยู่ในระดับที่ยอมรับได้

การคงอันดับเครดิตสะท้อนว่าทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงมีความรอบคอบในการจัดการภาระหนี้ในระหว่างที่ต้องเผชิญกับความไม่แน่นอนในแนวโน้มของธุรกิจ ซึ่งในการประเมินภาระหนี้ของบริษัทนั้นทริสเรตติ้งได้รวมภาระหนี้ตามสัดส่วนของบริษัทที่เกี่ยวข้องเข้าไว้ด้วยเพื่อสะท้อนภาระหนี้ของบริษัทในฐานะผู้ร่วมลงทุนและผู้ค้ำประกัน จากประมาณการพื้นฐานของทริสเรตติ้ง คาดว่าหนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้วของบริษัทจะเพิ่มขึ้นไปสู่ระดับประมาณ 1.6-1.8 พันล้านบาทในช่วง 2 ปีข้างหน้าจาก 947 ล้านบาท ณ เดือนกันยายน 2563 ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทน่าจะอยู่ที่ประมาณ 40% ในช่วงปี 2564-2565 ซึ่งอยู่ในระดับที่ยอมรับได้ ในส่วนของกระแสเงินสดเพื่อการชำระหนี้สินนั้น อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายน่าจะอยู่ที่ประมาณ 3.5 เท่า และอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 18%-20%

มีสภาพคล่องทางการเงินที่เพียงพอ

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตเพื่อสะท้อนว่าบริษัทจะมีสภาพคล่องที่เพียงพอถึงแม้อุตสาหกรรมจะอยู่ในช่วงซบเซา ณ เดือนกันยายน 2563 บริษัทมีเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นมูลค่ารวม 1.3 พันล้านบาท เงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทในช่วง 12 เดือนข้างหน้าคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 240 ล้านบาท ใน

ขณะเดียวกัน บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นสำหรับซื้อที่ดินจำนวน 630 ล้านบาท ซึ่งบริษัทมีแผนจะแปลงเงินกู้ยืมระยะสั้นนี้ให้เป็นเงินกู้โครงการระยะยาวในภายหลัง ในขณะที่บริษัทจะต้องดำรงอัตราส่วนภาระหนี้รวมสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่เกิน 2.5 เท่า เพื่อให้เป็นไปตามเงื่อนไขทางการเงินที่สำคัญของเงินกู้ที่มีกับธนาคาร ทั้งนี้ บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ระดับ 1.78 เท่า ณ เดือนกันยายน 2563

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานที่สำคัญ ๆ ของทริสเรตติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในช่วงปี 2563-2565 มีดังต่อไปนี้

- สัญญารับเหมาก่อสร้างใหม่ ๆ จะมีมูลค่าประมาณ 3.5 พันล้านบาทต่อปี
- โครงการที่อยู่อาศัยใหม่ที่เปิดขายจะมีมูลค่า 700 ล้านบาทในปี 2564
- รายได้จากการขายวัสดุก่อสร้างจะอยู่ในช่วง 450-500 ล้านบาทต่อปี
- รายได้ของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 5.4 พันล้านบาทในปี 2564 และประมาณ 6.5 พันล้านบาทในปี 2565
- อัตรากำไรขั้นต้นจะอยู่ที่ระดับ 10%-12%
- กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจะอยู่ที่ 7%-8%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะรักษาความสามารถในการแข่งขันในธุรกิจหลักคืองานรับเหมาก่อสร้างได้อย่างต่อเนื่อง อีกทั้งบริษัทจะรักษาผลการดำเนินงานได้ใกล้เคียงกับที่ทริสเรตติ้งประมาณการไว้ ทริสเรตติ้งยังคงคาดว่าบริษัทจะยังคงบริหารสภาพคล่องได้เป็นอย่างดีและมีความระมัดระวังที่จะไม่ก่อภาระหนี้ที่ไม่จำเป็นในระหว่างที่ตลาดอสังหาริมทรัพย์กำลังซบเซา นอกจากนี้แม้ว่าภาระหนี้จะมีโอกาสเพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์ แต่ทริสเรตติ้งก็คาดว่าจะเสถียรเพื่อชำระหนี้ของบริษัทจะอยู่ในระดับที่ประมาณการเอาไว้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตยังไม่มีแนวโน้มที่จะปรับเพิ่มขึ้นในระยะใกล้ อย่างไรก็ตาม หากบริษัทสามารถปรับเพิ่มรายได้และสามารถทำกำไรให้สูงขึ้นจากระดับปัจจุบันอย่างมีนัยสำคัญเป็นระยะเวลานานอย่างต่อเนื่องในขณะที่ภาระหนี้ยังคงอยู่ในระดับที่ยอมรับได้ ก็อาจมีการปรับเพิ่มอันดับเครดิตต่อไป

ในทางกลับกัน อันดับเครดิต/และหรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจปรับลดลงได้หากบริษัทสูญเสียความสามารถในการแข่งขันและความสามารถในการทำกำไรลดลงเป็นระยะเวลานานอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ อันดับเครดิตก็อาจปรับลดลงได้หากบริษัทมีผลการดำเนินงานที่อ่อนแอกว่าที่ประมาณการไว้ หรือบริษัทมีการลงทุนจำนวนมากในโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์จนทำให้โครงสร้างทางการเงินและกระแสเงินสดเพื่อการชำระหนี้ของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมากจนเป็นเหตุให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเกินกว่า 5 เท่าเป็นเวลาต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ *

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-ก.ย. 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2562	2561	2560	2559
รายได้จากการดำเนินงานรวม	3,040	4,304	3,903	4,505	3,444
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	156	348	477	428	352
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	237	388	510	472	403
เงินทุนจากการดำเนินงาน	165	267	407	257	236
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	46	57	6	5	43
เงินลงทุน	30	47	55	17	26
สินทรัพย์รวม	5,929	5,948	5,030	4,326	5,056
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	947	1,123	587	0	0
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	2,134	2,205	2,264	2,128	2,040
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ (%)	7.81	9.03	13.07	10.47	11.69
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	5.16 **	8.72	15.79	18.43	15.41
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	5.20	6.83	84.14	101.84	9.28
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	2.94 **	2.89	1.15	0.00	0.00
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	23.79 **	23.76	69.37	ไม่ระบุ	ไม่ระบุ
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	30.72	33.74	20.60	0.00	0.00

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท พรีเมียร์ลีก จำกัด (มหาชน) (PREB)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB
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 เปรียบเทียบ ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายหรือข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้เหล่านั้น หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ 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