

# บริษัท บริทาเนีย จำกัด (มหาชน)

## CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB  
 แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

ติดต่อ:  
 อวยพร วชิรกาญจนารักษ์  
 auyporn@trisrating.com  
 หทัยานี พิทักษ์ปฐพี  
 hattayanee@trisrating.com  
 จุฑามาส บุณยวานิชกุล  
 jutamas@trisrating.com  
 ปรียาภรณ์ โกษาการ  
 preeyaporn@trisrating.com  
 สุชาดา พันธ, Ph.D.  
 suchada@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิตองค์กรให้แก่ บริษัท บริทาเนีย จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตดังกล่าวอยู่บนพื้นฐานการพิจารณาอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัท (Standalone Credit Profile – SACP) ซึ่งอยู่ที่ระดับ “bbb-” และอันดับเครดิตของบริษัทที่เพิ่มขึ้นอีก 1 ชั้นจากสถานะในการเป็นบริษัทลูกที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับสูง (Highly Strategic) ของ บริษัท ออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) (ได้รับอันดับเครดิต “BBB+/Stable” จากทริสเรทติ้ง) ทั้งนี้ จากการมีสถานะที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับสูง อันดับเครดิตองค์กรของบริษัทจะถูกปรับเพิ่มได้จนถึงระดับที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตของบริษัทออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ 1 ชั้น

อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทสะท้อนถึงแบรนด์สินค้าของบริษัทที่เป็นที่ยอมรับมากขึ้นและรายได้ในตลาดที่อยู่อาศัยแนวราบที่เติบโตขึ้น อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็ถูกลดทอนบางส่วนจากการที่บริษัทมีประวัติผลงานที่สั้น รวมถึงมีประเภทสินค้าที่จำกัด และมีภาระหนี้ที่สูง นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงความกังวลของทริสเรทติ้งเกี่ยวกับภาระหนี้ภาคครัวเรือนของประเทศที่อยู่ในระดับสูงและอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้นซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการซื้อที่อยู่อาศัยในระยะสั้นถึงปานกลางอีกด้วย

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### เป็นบริษัทลูกที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับสูงของบริษัทออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ ซึ่งเน้นการพัฒนาโครงการที่อยู่อาศัยแนวราบ

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทมีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับสูงของบริษัทออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ โดยบริษัทได้รับการก่อตั้งขึ้นในปี 2559 ในฐานะบริษัทลูกของบริษัทออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ เพื่อพัฒนาโครงการที่อยู่อาศัยแนวราบ ทั้งนี้ ตั้งแต่การเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนครั้งแรก (IPO) ในเดือนธันวาคม 2564 บริษัทออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ ยังคงถือหุ้นในบริษัทที่สัดส่วน 70%

ตามแนวกลยุทธ์ทางธุรกิจของบริษัทออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ บริษัทจะเน้นการพัฒนาโครงการที่อยู่อาศัยแนวราบในเขตพื้นที่กรุงเทพฯ และต่างจังหวัด ส่วนบริษัทออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ นั้นยังคงเน้นการพัฒนาโครงการคอนโดมิเนียมและการลงทุนในธุรกิจอื่น ๆ ทั้งนี้ สินค้าอสังหาริมทรัพย์ของบริษัท ได้แก่ บ้านเดี่ยว บ้านแฝด และทาวน์เฮาส์ ซึ่งทริสเรทติ้งมองว่าสินค้าบ้านจัดสรรของบริษัทนั้นเป็นองค์ประกอบที่ช่วยเสริมความสมบูรณ์ให้แก่สินค้าที่อยู่อาศัยของกลุ่มบริษัท

### มีสัดส่วนในการสร้างกำไรให้แก่กลุ่มบริษัทที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

บริษัทมียอดขายโครงการที่อยู่อาศัยแนวราบอยู่ที่ระดับ 4.7 พันล้านบาทในปี 2564 หรือคิดเป็นสัดส่วนถึง 46% ของยอดขายทั้งหมดของบริษัทออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ ทั้งนี้ รายได้ของบริษัทอยู่ที่ระดับ 3.8 พันล้านบาทในปี 2564 และ 1.3 พันล้านบาทในช่วงไตรมาสแรกของปี 2565 หรือคิดเป็น 25% และ 39% ของรายได้รวมของบริษัทออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ ตามลำดับ นอกจากนี้ บริษัทยังมีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) คิดเป็นสัดส่วน 18% และ 27% ของ EBITDA ของบริษัทออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ ในปี 2564 และในไตรมาสแรกของปี 2565 ตามลำดับ อีกด้วย

ในอนาคตทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงบทบาทสำคัญในการเป็นบริษัทลูกที่ทำหน้าที่ขยายธุรกิจด้านการพัฒนาโครงการที่อยู่อาศัยแนวราบของบริษัททอริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ ต่อไป ซึ่งบริษัทวางแผนจะเปิดขายโครงการใหม่ ๆ ที่มีมูลค่า 1.34 หมื่นล้านบาทในปี 2565 เพื่อสนับสนุนการเติบโตของรายได้ ในการนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงทำหน้าที่เป็นผู้สร้างรายได้ที่สำคัญของบริษัททอริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ ต่อไปในระยะ 3 ปีข้างหน้า

### แบรนด์สินค้าเป็นที่ยอมรับเพิ่มมากขึ้นด้วยการมีผลการดำเนินงานที่ดี

ทริสเรตติ้งมองว่าสถานะทางการตลาดของบริษัทในตลาดที่อยู่อาศัยแนวราบนั้นมีพัฒนาการที่ดีขึ้นในช่วงที่ผ่านมา โดยรายได้และยอดขายของบริษัทเติบโตขึ้นอย่างมีนัยสำคัญตั้งแต่เริ่มก่อตั้ง โดยบริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ รายได้ของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 2.3 พันล้านบาทในปี 2563 และเพิ่มขึ้นอย่างมากเป็น 3.8 พันล้านบาทในปี 2564 จาก 1.6 พันล้านบาทในปี 2562 ในขณะที่ไตรมาสแรกของปี 2565 บริษัทมีรายได้อยู่ที่ 1.3 พันล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นถึง 60% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน

บริษัทมีสินค้าที่ระดับราคาอยู่ในช่วง 2.5 ล้านบาทถึง 50 ล้านบาทต่อยูนิต แบรนด์ที่อยู่อาศัยของบริษัทประกอบด้วย "Brighton" และ "Britania" ซึ่งมีลูกค้าเป้าหมายในกลุ่มที่อยู่อาศัยราคาระดับกลางถึงกลาง ในขณะที่แบรนด์ "Grand Britania" และ "Belgravia" มีเป้าหมายในกลุ่มที่อยู่อาศัยระดับราคาสูงไปจนถึงระดับหรู ในขณะที่ยอดขายของแบรนด์สินค้าของบริษัทนั้นก็เพิ่มขึ้นตลอดช่วงเวลาที่ผ่านมามี

ณ เดือนมีนาคม 2565 บริษัทมีโครงการที่อยู่อาศัยที่อยู่ในระหว่างการพัฒนาจำนวน 20 โครงการคิดเป็นมูลค่า 2.27 หมื่นล้านบาท ทั้งนี้ สินค้าเหลือขายทั้งหมดซึ่งรวมทั้งที่สร้างแล้วเสร็จและอยู่ระหว่างการก่อสร้างคิดเป็นมูลค่ารวมประมาณ 1.3 หมื่นล้านบาท บริษัทมียอดขายรอการรับรู้เป็นรายได้จำนวน 1.2 พันล้านบาท ณ เดือนมีนาคม 2565 ซึ่งจะถูกโอนและรับรู้เป็นรายได้ในช่วงที่เหลือของปี 2565 ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาจากสินค้าพร้อมขายที่มีอยู่และโครงการที่อยู่อาศัยใหม่ที่มีมูลค่าจำนวนมากของบริษัทตามแผนการเปิดตัวแล้ว ทริสเรตติ้งคาดว่ารายได้ของบริษัทจะเติบโตที่ระดับ 5.3 พันล้านบาทในปี 2565 ที่ระดับ 6.7 พันล้านบาทในปี 2566 และที่ระดับ 8.1 พันล้านบาทในปี 2567 ในขณะที่อัตรากำไรของบริษัทนั้นคาดว่าจะยังคงอยู่ในระดับที่เกินกว่า 20% ในช่วง 3 ปีข้างหน้า

### เป็นปีที่มีความท้าทายสำหรับธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับหนี้ครัวเรือนและเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้น

ณ เดือนธันวาคม 2564 หนี้ครัวเรือนในประเทศไทยเพิ่มขึ้นสูงสุดมาอยู่ที่ระดับ 14.58 ล้านล้านบาท ในขณะที่อัตราส่วนหนี้ครัวเรือนต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) อยู่ที่ระดับ 90.12% เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากระดับ 89.66% ณ สิ้นปี 2563 การฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ค่อนข้างช้าทำให้อัตราส่วนดังกล่าวยังคงอยู่ในระดับสูง โดย GDP ของประเทศไทยลดลงถึง 6.2% ในปี 2563 และขยายตัวเพียง 1.6% ในปี 2564 ทั้งนี้ ในปี 2565 ทริสเรตติ้งคาดว่า GDP จะเติบโตที่ระดับ 2%-3% จากปีก่อนหน้า ดังนั้น หากหนี้ครัวเรือนยังคงอยู่ที่ระดับเดิม อัตราส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP จึงคาดว่าจะยังคงอยู่ที่ระดับประมาณ 87%-88% ในปี 2565 ต่อไป โดยภาวะหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับค่อนข้างสูงจะส่งผลกระทบต่อการซื้อขายที่อยู่อาศัย โดยเฉพาะอย่างยิ่งที่อยู่อาศัยในกลุ่มระดับราคาต่ำลงมาซึ่งมีอัตราการปฏิเสธการให้สินเชื่อจากสถาบันการเงินที่สูง

ในขณะเดียวกัน อัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้นมาตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ของปี 2564 ก็ยังเป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่เพิ่มความยากลำบากให้แก่ทั้งผู้ประกอบการและผู้ซื้อบ้านด้วยเช่นกัน โดยอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้นจะเพิ่มต้นทุนในการพัฒนาโครงการและต้นทุนทางการเงินของผู้ประกอบการในขณะเดียวกันก็ลดทอนกำลังซื้อของผู้ซื้อบ้าน นอกจากนี้ อัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้นจะส่งผลกระทบต่อราคาวัสดุก่อสร้างและค่าแรงอีกด้วย ในการนี้ อัตรากำไรของผู้ประกอบการจึงอาจลดลงหากผู้ประกอบการไม่สามารถส่งผ่านภาระต้นทุนที่เพิ่มขึ้นไปยังผู้ซื้อบ้านได้ ดังนั้น การที่ราคาวัสดุก่อสร้างและค่าแรงเพิ่มสูงขึ้นจึงทำให้ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตรากำไรของบริษัทจะลดลงเล็กน้อยแต่จะรักษาระดับอยู่ที่ 20%-22% เอาไว้ได้ในช่วงเวลาประมาณการ

### อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนคาดว่าจะต่ำกว่า 60% อย่างต่อเนื่อง

ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทจะต่ำกว่าระดับ 60% ในช่วง 3 ปีข้างหน้า ภาระหนี้ของบริษัทปรับตัวดีขึ้นหลังจากการระดมทุนจำนวน 2.65 พันล้านบาทจากการเสนอขายหุ้น IPO ในเดือนธันวาคม 2564 อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทอยู่ที่ระดับ 50.1% ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2565 และที่ระดับ 53.1% ในปี 2564 ซึ่งลดลงจากระดับที่สูงเกินกว่า 80% ในช่วงปี 2561-2563 ทั้งนี้ แผนการเปิดตัวโครงการที่อยู่อาศัยแนวราบจำนวนมากอาจส่งผลทำให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ระดับ 55%-57% นอกจากนี้ ในปี 2565 บริษัทยังมีแผนจะพัฒนาโครงการบ้านจัดสรรจำนวน 3 โครงการที่มีมูลค่ารวม 3.8 พันล้านบาทโดยร่วมมือกับพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ซึ่งจะช่วยลดความต้องการเงินลงทุนไปได้ส่วนหนึ่ง

ภายใต้ประมาณการพื้นฐานของทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะเปิดตัวโครงการแนวราบใหม่ ๆ ที่มูลค่า 1.3 หมื่นล้านบาท (รวมโครงการร่วมทุน) ในปี 2565 และที่มูลค่า 1.0-1.3 หมื่นล้านบาทต่อปีในระหว่างปี 2566-2567 ส่วนงบประมาณการจัดซื้อที่ดินนั้นคาดว่าจะอยู่ที่ 3-4 พันล้านบาทต่อปี ในขณะที่ต้นทุนการก่อสร้างนั้นคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 40% ของมูลค่าโครงการ

ทั้งนี้ ภายใต้เงื่อนไขทางการเงินของเงินกู้ยืมที่มีกับธนาคารกำหนดให้บริษัทจะต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่เกินกว่า 2.5 เท่า โดยอัตราส่วนดังกล่าวของบริษัท ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2565 อยู่ที่ระดับ 1.06 เท่า ทริสเรตติ้งจึงเชื่อว่าบริษัทไม่น่าจะมีปัญหาในการปฏิบัติตามข้อกำหนดทางการเงินดังกล่าวในช่วงเวลา 12 ถึง 18 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวม ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2565 อยู่ที่ระดับ 38%

### สภาพคล่องที่บริหารจัดการได้

ทริสเรตติ้งประเมินว่าสภาพคล่องของบริษัทจะยังคงอยู่ในวิสัยที่สามารถบริหารจัดการได้ โดยแหล่งเงินทุนของบริษัทประกอบด้วยเงินสดในมือจำนวน 319 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2565 นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคาดว่ากระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทในช่วง 12 เดือนข้างหน้าจะอยู่ที่ระดับ 800-900 ล้านบาท ในขณะที่ภาระหนี้ที่บริษัทจะครบกำหนดชำระไปอีก 12 เดือนข้างหน้าประกอบด้วยเงินกู้โครงการจำนวน 1.2 พันล้านบาทและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทออริจิน พร็อพเพอร์ตี้ จำนวน 2.4 พันล้านบาท ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะจ่ายชำระหนี้เงินกู้โครงการด้วยกระแสเงินสดจากการโอนโครงการที่อยู่อาศัย ในขณะที่เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทออริจิน พร็อพเพอร์ตี้ นั้นอยู่ในรูปของสัญญากู้ยืมเงินที่ไม่มีหลักประกันซึ่งมีกำหนดชำระคืนเมื่อทวงถาม

### สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- บริษัทจะเปิดตัวโครงการที่อยู่อาศัยแนวราบในปี 2565 รวมมูลค่า 1.34 หมื่นล้านบาทซึ่งประกอบด้วยโครงการที่บริษัทพัฒนาเองมูลค่า 9.6 พันล้านบาทและโครงการที่พัฒนาภายใต้โครงการร่วมทุนอีกจำนวน 3.8 พันล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทจะเปิดตัวโครงการที่อยู่อาศัยใหม่ ๆ ที่มูลค่าประมาณ 1.0-1.3 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2566-2567 อีกด้วย
- รายได้จะอยู่ที่ระดับ 5.5-8.0 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2565-2567 ในขณะที่ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมทุนคาดว่าจะยังมีจำนวนน้อยที่ระดับประมาณ 50-80 ล้านบาทต่อปี
- อัตรากำไรขั้นต้นจะอยู่ที่ระดับ 30%-31% และอัตรากำไรจะอยู่ที่ระดับ 20%-22%
- งบประมาณในการซื้อที่ดินเพื่อพัฒนาโครงการซึ่งรวมโครงการร่วมทุนจะอยู่ที่ประมาณ 3-4 พันล้านบาทต่อปีในช่วง 3 ปีข้างหน้า

### แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะคงสถานะในการเป็นบริษัทลูกที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับสูงของบริษัทออริจิน พร็อพเพอร์ตี้ ต่อไป และแม้จะมีแผนขยายธุรกิจเชิงรุก ทริสเรตติ้งก็คาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาผลการดำเนินงานที่ดีรวมทั้งยังรักษาอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนให้ต่ำกว่าระดับ 60% และอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินที่ระดับ 10%-15% ต่อไปได้ในช่วง 3 ปีข้างหน้า

### ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

เนื่องจากสถานะในปัจจุบันของบริษัทซึ่งเป็นบริษัทลูกที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับสูงของบริษัทออริจิน พร็อพเพอร์ตี้ ดังนั้น อันดับเครดิตของบริษัทอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นได้หากอันดับเครดิตของบริษัทออริจิน พร็อพเพอร์ตี้ ได้รับการปรับเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ อันดับเครดิตของบริษัทอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้หากสถานะของบริษัทที่มีต่อบริษัทออริจิน พร็อพเพอร์ตี้ มีการเปลี่ยนแปลง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ \*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2565	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2564	2563	2562	2561
รายได้จากการดำเนินงานรวม	1,339	3,815	2,342	1,561	515
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	357	924	524	310	109
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	359	930	529	311	109
เงินทุนจากการดำเนินงาน	252	573	245	142	91
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	12	208	193	114	0
เงินลงทุนในการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	8,002	7,905	6,758	4,982	1,268
สินทรัพย์รวม	9,669	9,116	7,035	5,252	1,568
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	3,759	3,830	4,644	3,834	1,011
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	3,739	3,386	928	478	189
<b>อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว</b>					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	26.80	24.39	22.61	19.94	21.16
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	15.89 **	13.56	10.41	10.93	12.58
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	30.72	4.48	2.74	2.74	1,558.09
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	3.35 **	4.12	8.77	12.32	9.27
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	18.32 **	14.96	5.28	3.71	8.98
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	50.13	53.07	83.35	88.91	84.25

\* งบการเงินรวม

\*\* ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 13 มกราคม 2564

---

บริษัท บริหาเนีย จำกัด (มหาชน) (BRI)

---

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. 2565 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใด ๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ไว้ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ใดๆ 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 หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: [www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)