

บริษัท แกรนด์ คาแนล แลนด์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 6/2566

27 มกราคม 2566

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 29/12/64

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

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

ติดต่อ:

สุचना ฉันทาศิย์

suchana@trisrating.com

ปรียาภรณ์ โกษาการ

preeyaporn@trisrating.com

วจี พิทักษ์โพธิ์กุลกิจ

wajee@trisrating.com

วิยดา ประทุมสุวรรณ, CFA

wiyada@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท แกรนด์ คาแนล แลนด์ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตองค์กรได้รับการปรับเพิ่มขึ้น 1 ชั้นจากอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัท (Stand-alone Credit Profile -- SACP) ซึ่งสะท้อนถึงสถานะของบริษัทในการเป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ (Strategic) ของบริษัท เช่นทรูลพัฒนา จำกัด (มหาชน) (อันดับเครดิต “AA/Stable”) โดยทริสเรทติ้งเชื่อว่าบริษัท เช่นทรูลพัฒนาในฐานะผู้ถือหุ้นหลักจะให้การสนับสนุนแก่บริษัทอย่างทั่วถึงในกรณีที่จำเป็น

อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทที่ระดับ “bbb-” สะท้อนถึงรายได้ที่สม่ำเสมอซึ่งบริษัทได้รับจากค่าเช่าและค่าบริการตามสัญญาจากพื้นที่เช่าของอาคารสำนักงานและพื้นที่ค้าปลีก อย่างไรก็ตาม จุดแข็งของบริษัทก็ลดทอนลงบางส่วนจากธุรกิจที่มีขนาดเล็กซึ่งมีสินทรัพย์สร้างรายได้กระจุกตัวอยู่ในทำเลที่ตั้งเพียงแห่งเดียว

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ฐานรายได้ที่มีขนาดเล็กในทำเลที่ตั้งที่จำกัด

รายได้ของบริษัทมีขนาดเล็กเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ประกอบการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อเช่ารายอื่น ๆ โดยรายได้ของบริษัทประกอบด้วยรายได้จากการให้เช่าและให้บริการพื้นที่อาคารสำนักงานและพื้นที่ค้าปลีกภายในอาคารสำนักงานที่ตั้งอยู่ในบริเวณถนนพระราม 9 และรายได้จากการขายโครงการที่พักอาศัยแนวราบในเขตพื้นที่ดอนเมือง

ณ เดือนกันยายน 2565 บริษัทเป็นเจ้าของอาคารสำนักงาน 3 แห่ง ซึ่งประกอบด้วย อาคาร “The 9th Towers” อาคาร “Unilever House” และอาคาร “G Tower” ซึ่งมีพื้นที่เช่าสุทธิรวม 148,112 ตารางเมตร (ตร.ม.) โดยบริษัทยังได้พัฒนาพื้นที่ค้าปลีกเพื่อเช่าภายในอาคารสำนักงานทั้ง 3 แห่งดังกล่าวและในโครงการคอนโดมิเนียมอีก 1 แห่งซึ่งมีพื้นที่เช่ารวม 20,257 ตร.ม. อีกด้วย

ปัจจุบันรายได้จากการให้เช่าอาคารสำนักงานของบริษัทมาจากอาคารสำนักงานเพียงแห่งเดียวคือ G Tower ส่วนอาคารสำนักงานอีก 2 แห่งคือ The 9th Towers และ Unilever House นั้นบริษัทได้ให้เช่าพื้นที่แก่ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ในปี 2560 และต่อมาได้ขายต่อให้แก่ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท (CPNREIT) ในปี 2563 อาคารสำนักงาน G Tower มีพื้นที่ให้เช่าขนาด 67,604 ตร.ม. และมีอัตราเช่าสูงกว่า 90% ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565

นอกจากนี้ ในแต่ละอาคารสำนักงานของบริษัทยังมีพื้นที่ให้เช่าขนาดเล็กสำหรับร้านค้าปลีกอีกด้วย โดยอัตราเช่าอยู่ที่ 60% ณ เดือนกันยายน 2565 ซึ่งน้อยกว่าเมื่อเทียบกับช่วงก่อนเกิดการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) ในปี 2562 ที่มีอัตราเช่าอยู่ที่เกือบ 70%

ทั้งนี้ รายได้ค่าเช่าและบริการจากการให้เช่าอาคารสำนักงานและพื้นที่เช่าสำหรับร้านค้าปลีกจากอาคาร G Tower อยู่ที่ประมาณ 700-800 ล้านบาทต่อปีในระหว่างปี 2561-2564

สัดส่วนรายได้จากยอดขายโครงการที่พักอาศัยเพิ่มขึ้น

บริษัทยังมีรายได้จากการขายโครงการที่พักอาศัยด้วย โดยบริษัทได้ขายห้องพักในโครงการคอนโดมิเนียมในเขตพื้นที่พระราม 9 ไปหมดแล้วในปี 2565 ในขณะที่ ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2565 โครงการที่พักอาศัยแนวราบในเขตดอนเมืองมูลค่า 1.8 พันล้านบาทก็มีการโอนไปแล้วในสัดส่วน 27% โดยทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมียอดขายจากโครงการดังกล่าวปีละประมาณ 300-400 ล้านบาทในช่วงปีประมาณการ

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะเปิดตัวโครงการที่พักอาศัยแนวราบแห่งใหม่บนถนนกำแพงเพชรได้ในปี 2567 โดยโครงการนี้จะมีมูลค่าอยู่ที่ประมาณ 2 พันล้านบาทและบริษัทจะรับรู้รายได้จากโครงการนี้ตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นไป

รายได้จากอาคารสำนักงานจะลดลงในปี 2567 จากการขายอาคารสำนักงานแก่ CPNREIT

รายได้จากการให้เช่าอาคารสำนักงานเป็นรายได้ที่สม่ำเสมอของบริษัท โดยบริษัทปล่อยเช่าพื้นที่อาคารสำนักงานส่วนใหญ่ภายใต้สัญญาเช่าแบบคงที่นาน 3 ปีซึ่งทำให้บริษัทมีกระแสเงินสดที่แน่นอน อย่างไรก็ตาม แนวโน้มพื้นที่สำนักงานให้เช่าที่คาดว่าจะล้นตลาดประกอบกับแนวโน้มการทำงานจากบ้าน (Work-from-home Trend) ที่เพิ่มขึ้นน่าจะส่งผลกระทบต่อพื้นที่สำนักงานและอัตราการเช่าพื้นที่ในช่วง 3 ปีข้างหน้า

ในช่วงระหว่างปี 2565-2567 ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราค่าเช่าพื้นที่อาคารสำนักงานจะไม่เพิ่มขึ้นและอัตราการเช่าพื้นที่โดยเฉลี่ยจะลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ระดับ 88% ซึ่งลดลงกว่าในช่วงปี 2560-2564 ที่มีอัตราการเช่าเฉลี่ยที่ระดับ 90% ขึ้นไป บริษัทยังวางแผนจะขายพื้นที่สำนักงานของ G Tower ให้แก่ CPNREIT ในช่วงปลายปี 2566 ซึ่งจะทำให้รายได้จากการให้เช่าและบริการลดลง 750 ล้านบาทต่อปีตั้งแต่ปี 2567 เป็นต้นไป ในส่วนพื้นที่ค้าปลีกให้เช่าภายในอาคารสำนักงานนั้น ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราการเช่าพื้นที่ใกล้เคียงกับระดับปัจจุบันที่ประมาณ 60% โดยจะมีอัตราค่าเช่าเพิ่มขึ้น 5% ในปี 2566 ในขณะที่รายได้จากการให้เช่าพื้นที่ค้าปลิกรันคาดว่าจะคงอยู่ที่ระดับราว ๆ 200 ล้านบาทต่อปีในช่วงปีประมาณการ

จากสมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งประมาณการว่ารายได้รวมจากการดำเนินงานในทุกธุรกิจของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 1.6 พันล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2565-2566 ก่อนที่จะลดลงไปอยู่ที่ระดับ 900 ล้านบาทในปี 2567 ทริสเรทติ้งมองว่าความสามารถในการทำกำไรของบริษัทอาจได้รับแรงกดดันจากการแข่งขันที่รุนแรงจากผู้ประกอบการอสังหาริมทรัพย์เพื่อเข้าร่วมถึงปริมาณพื้นที่อาคารสำนักงานและพื้นที่ค้าปลีกให้เช่าที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า อย่างไรก็ตาม การที่บริษัทมีสินทรัพย์คุณภาพดีในพื้นที่ย่านใจกลางเมืองและการได้รับการสนับสนุนจากบริษัทเช่นทรูพัฒนาซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญในการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์แบบผสมผสานก็น่าจะช่วยบรรเทาผลกระทบดังกล่าวลงได้ ทั้งนี้ทริสเรทติ้งคาดว่ากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 700 ล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2565-2566 และอยู่ที่ราว ๆ 200 ล้านบาทในปี 2567

ภาระหนี้อยู่ในระดับปานกลาง

ทริสเรทติ้งคาดว่าภาระหนี้ของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับปานกลางเนื่องจากบริษัทยังต้องมีการลงทุนเพื่อขยายขอบเขตธุรกิจโครงการอสังหาริมทรัพย์แบบผสมผสานและโครงการที่พักอาศัย บริษัทวางแผนจะพัฒนาที่ดินเปล่าที่เหลืออยู่บนถนนพระราม 9 และถนนพหลโยธินให้เป็นอสังหาริมทรัพย์หลากหลายรูปแบบซึ่งรวมถึงศูนย์การค้า อาคารสำนักงาน และโรงแรมซึ่งเป็นอสังหาริมทรัพย์แบบผสมผสานตามโครงการที่บริษัทเช่นทรูพัฒนาได้มีการพัฒนาไปแล้วและที่จะพัฒนาในอนาคต ในขณะที่ที่ดินบนถนนกำแพงเพชรและในพื้นที่เขตดอนเมืองนั้นบริษัทจะพัฒนาเป็นโครงการที่พักอาศัย

จากสมมติฐานกรณีพื้นฐาน ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมีการลงทุนในโครงการอสังหาริมทรัพย์เพื่อเช่าและที่พักอาศัยรวมแล้วคิดเป็นจำนวนทั้งสิ้น 300 ล้านบาทในปี 2565 จำนวน 900 ล้านบาทในปี 2566 และจำนวน 1.7 พันล้านบาทในปี 2567 ทั้งนี้ เงินที่ได้รับจากการขายอาคาร G Tower ให้ CPNREIT จะช่วยบรรเทาภาระหนี้ให้แก่บริษัทได้บางส่วน โดยอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทยกเว้นในปี 2566 คาดว่าน่าจะอยู่ที่ระดับ 7-9 เท่า ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อทุนให้ต่ำกว่า 1 เท่าได้ตลอดช่วงปีประมาณการ

มีสภาพคล่องที่สามารถบริหารจัดการได้

ทริสเรทติ้งประเมินว่าสภาพคล่องของบริษัทจะอยู่ในระดับที่สามารถบริหารจัดการได้ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า โดย ณ เดือนกันยายน 2565 บริษัทมีภาระหนี้ที่จะครบกำหนดชำระในอีก 12 เดือนข้างหน้าจำนวน 2.6 พันล้านบาทซึ่งประกอบด้วยเงินกู้ระยะสั้นจากบริษัทเช่นทรูพัฒนาจำนวน 1.1 พันล้านบาทและตั๋วแลกเงินระยะสั้นจำนวน 1.5 พันล้านบาท ในขณะที่แหล่งเงินทุนของบริษัท ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565 ประกอบด้วยเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นจำนวน 31 ล้านบาทรวมทั้งวงเงินกู้ระยะสั้นที่ยังไม่ได้เบิกใช้และไม่สามารถยกเลิกได้อีกจำนวน 1.4 พันล้านบาท ในขณะที่เงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทในช่วง 12 เดือนข้างหน้านั้นคาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 350 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทยังมีสินทรัพย์ที่ปลอดภาระค่า

ประกันซึ่งประกอบด้วยที่ดินในราคาต้นทุนมูลค่า 3.6 พันล้านบาทรวมทั้งการถือหุ้นในสัดส่วน 50% ใน บริษัท เบย์วอเตอร์ จำกัด ซึ่งเป็นเจ้าของที่ดิน 48 ไร่บนถนนพหลโยธินอีกด้วย ซึ่งสินทรัพย์เหล่านี้สามารถใช้เป็นหลักประกันค้ำประกันได้ในกรณีที่บริษัทมีความต้องการกู้เงินจากธนาคาร

ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565 บริษัทมีหนี้เงินกู้ที่มีหลักประกันจำนวน 3.8 พันล้านบาท ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้ที่มีหลักประกันต่อมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์รวมของบริษัทอยู่ที่ระดับ 13% ซึ่งต่ำกว่าระดับ 35% ตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อเช่า” ของทริสเรทติ้งอย่างมาก ทริสเรทติ้งจึงพิจารณาว่าเจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทไม่มีความเสี่ยงเปรียบอย่างมีนัยสำคัญในเรื่องสิทธิในการเรียกร้องสินทรัพย์ของบริษัท

การสนับสนุนจากบริษัทเซ็นทรัลพัฒนา

ทริสเรทติ้งมองว่าบริษัทเซ็นทรัลพัฒนามีพันธสัญญาที่จะให้การสนับสนุนแก่บริษัททั้งทางด้านธุรกิจและการเงินในระยะยาว ทั้งนี้ ณ เดือนกันยายน 2565 บริษัทเซ็นทรัลพัฒนาถือหุ้นส่วนใหญ่ในบริษัทในสัดส่วน 67.53% โดยที่อาคารสำนักงานและที่ดินเปล่าของบริษัทก็เป็นองค์ประกอบสำคัญในการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์แบบผสมผสานของบริษัทเซ็นทรัลพัฒนา ดังนั้น ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าความเชี่ยวชาญในธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทเซ็นทรัลพัฒนาจะเป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์แบบผสมผสานของบริษัทที่จะเกิดขึ้นบนถนนพระราม 9 และถนนพหลโยธิน โดยโครงการดังกล่าวจะเป็นแหล่งสร้างรายได้และ EBITDA ที่สำคัญให้แก่บริษัทในอนาคต

นอกเหนือจากการดำเนินธุรกิจแล้ว ทริสเรทติ้งยังมองว่าบริษัทเซ็นทรัลพัฒนายังเข้ามามีส่วนร่วมที่สำคัญในการกำหนดนโยบายทางการเงินของบริษัทอีกด้วย โดยบริษัทมีนโยบายที่จะรักษาอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อทุนให้ต่ำกว่า 1 เท่า นอกจากนี้ บริษัทเซ็นทรัลพัฒนายังให้วงเงินกู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทเพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการดำเนินงานและช่วยลดต้นทุนทางการเงินอีกด้วย

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- อัตราการเช่าอาคารสำนักงานโดยเฉลี่ยจะลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ระดับ 88% ในช่วงระหว่างปี 2565-2566 ด้วยอัตราค่าเช่าคงที่ไม่เปลี่ยนแปลง
- อัตราการเช่าพื้นที่ค้าปลีกโดยเฉลี่ยคาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 60% โดยอัตราค่าเช่าจะปรับเพิ่มขึ้น 5% ในปี 2566
- เงินลงทุนโดยรวมสำหรับพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์เพื่อเช่าและโครงการที่อยู่อาศัยจะอยู่ที่ระดับ 300 ล้านบาทในปี 2565 และจะเพิ่มขึ้นเป็น 900 ล้านบาทในปี 2566 และ 1.7 พันล้านบาทในปี 2567
- รายได้จากการดำเนินงานรวมจะอยู่ในช่วงประมาณ 1.6 พันล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2565-2566 และจะลดลงไปอยู่ที่ระดับ 900 ล้านบาทในปี 2567
- บริษัทจะขายอาคาร G Tower ให้แก่ CPNREIT ในช่วงปลายปี 2566

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนความคาดหมายของทริสเรทติ้งว่าผลการดำเนินงานและสถานะทางการเงินของบริษัทน่าจะเป็นไปตามเป้าหมาย นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังมองว่าบริษัทจะยังคงปฏิบัติตามนโยบายทางการเงินที่เข้มงวดของบริษัทเซ็นทรัลพัฒนาและรักษาอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อทุนให้ต่ำกว่า 1 เท่าต่อไปได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตของบริษัทอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากฐานรายได้และกำไรของบริษัทเติบโตขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในขณะที่สถานะทางการเงินของบริษัทไม่ได้แตกต่างไปจากที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้ ในทางตรงกันข้าม ผลการดำเนินงานและ/หรือสถานะทางการเงินที่อ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญอาจส่งผลในทางลบต่ออันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตได้ ทั้งนี้ หากความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทและบริษัทเซ็นทรัลพัฒนาเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญก็อาจส่งผลกระทบต่ออันดับเครดิตองค์กรของบริษัทได้

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-ก.ย. 2565	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2564	2563	2562	2561
รายได้จากการดำเนินงานรวม	1,082	1,568	1,485	1,597	1,506
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	513	787	1,010	896	597
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	520	791	1,122	902	792
เงินทุนจากการดำเนินงาน	297	525	830	499	287
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	103	157	200	288	443
เงินลงทุน	15	69	47	21	215
สินทรัพย์รวม	29,435	29,331	29,225	29,692	29,263
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	6,415	6,465	6,752	8,016	8,166
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	15,953	15,486	14,827	13,714	12,360
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	48.04	50.44	75.59	56.48	52.56
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	3.40 **	3.60	4.65	4.22	2.90
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	5.03	5.04	5.61	3.13	1.79
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	8.38 **	8.17	6.02	8.89	10.32
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	8.10 **	8.12	12.30	6.22	3.52
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	28.68	29.45	31.29	36.89	39.78

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

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. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เผยแพร่ ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแถมข้อเท็จจริงหรือคำแนะนำให้ซื้อ 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