

บริษัท ควอลิตี้เฮาส์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 137/2566

31 กรกฎาคม 2566

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 14/02/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดที่ปรับ
26/07/65	A-	Negative
18/04/56	A-	Stable
24/11/54	A-	Negative
10/05/53	A-	Stable
02/07/52	A-	Negative
21/07/51	A-	Stable
12/07/47	BBB+	Stable
24/03/47	BBB+	-
23/07/46	BBB	-

ติดต่อ:

หัตถยานี พิทักษ์ปฐพี

hattayane@trisrating.com

บัณฑิต ป้อมมาตา

bundit@trisrating.com

จุฑามาส บุญยวานิชกุล

jutamas_b@trisrating.com

สุชาดา พันธุ์, Ph.D.

suchada@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท ควอลิตี้เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A-” ในขณะเดียวกัน ทริสเรทติ้งยังเปลี่ยนแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทเป็น “Stable” หรือ “คงที่” จาก “Negative” หรือ “ลบ” ด้วย โดยแนวโน้มอันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะความเสี่ยงทางการเงินที่ดีขึ้น ซึ่งมาจากรายได้และกำไรของบริษัทที่ฟื้นตัวรวมถึงภาระหนี้ที่ลดลง

อันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงความหลากหลายของสินค้า ตลอดจนรายได้เงินปันผลที่สม่ำเสมอและความยืดหยุ่นทางการเงินจากการลงทุนในบริษัทร่วม อันดับเครดิตถูกลดทอนลงจากลักษณะของธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่เป็นวงจรขึ้นลงรวมทั้งความกังวลเกี่ยวกับการปรับเกณฑ์สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยและการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความต้องการที่อยู่อาศัยในระยะสั้นถึงปานกลางอีกด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ผลการดำเนินงานฟื้นตัว

ผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2565 ฟื้นตัวมาอยู่ที่ 9.2 พันล้านบาท เติบโต 14% จากปีก่อน รายได้จากธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่ออยู่อาศัยและผลการดำเนินงานของธุรกิจโรงแรมเพิ่มขึ้น 10% และ 128% ตามลำดับ อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทก็เพิ่มขึ้นเช่นกันโดยขึ้นมาจากที่ระดับ 34% ในปี 2565 จากช่วง 30%-31% ในปี 2563-2564 ในอนาคต ทริสเรทติ้งคาดว่ากำไรของบริษัทจะปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งของโรงแรมและอัตราค่าเช่าที่เพิ่มขึ้นของโครงการที่อยู่อาศัย

ภายใต้ประมาณการพื้นฐานของทริสเรทติ้ง คาดว่ารายได้ของบริษัทจะแกว่งตัวอยู่ที่ระดับประมาณ 1 หมื่นล้านบาทในช่วงปี 2566-2568 โดย 90% ของรายได้ทั้งหมดมาจากยอดขายอสังหาริมทรัพย์เพื่ออยู่อาศัย อัตราค่าเช่าขั้นต้นของบริษัทคาดว่าจะคงที่ในช่วง 32%-33% นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่ากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จะเกิน 3 พันล้านบาท และอัตราค่าเช่าก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ (EBITDA Margin) จะอยู่ในช่วง 29%-31% ตลอดช่วงเวลาประมาณการ

ได้รับผลกระทบเพียงเล็กน้อยจากสัญญาเช่าที่ครบกำหนด

คาดว่าผลการดำเนินงานของธุรกิจโรงแรมจะกลับไปสู่ระดับก่อนเกิดโรคระบาดภายในปีนี้ อัตราการเข้าพักโดยเฉลี่ยคาดว่าจะถึงระดับ 70% ด้วยราคาห้องพักโดยเฉลี่ย 2,900 บาทต่อคืน อย่างไรก็ตาม รายได้จากการให้เช่าและบริการคาดว่าจะลดลงเล็กน้อยตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นไป เนื่องจากสัญญาเช่าของ Centre Point Hotel Silom และ Q-House Sathorn จะครบกำหนดในเดือนกรกฎาคม 2566 และเดือนธันวาคม 2566 ตามลำดับ บริษัทตัดสินใจต่อสัญญาเช่าไปอีก 1 ปี สำหรับ Centre Point Hotel Silom ในขณะที่ Q-House Sathorn ยังคงอยู่ในขั้นตอนการเจรจาต่อสัญญา

คาดว่า Centre Point Hotel Silom จะถูกโอนเข้ากองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าควอลิตี้ เฮาส์ โฮเทล แอนด์ เรซิเดนซ์ (QHHR) ภายหลังจากเปลี่ยนเป็นทรัสต์เพื่อการลงทุนใน

อสังหาริมทรัพย์ (REIT) ภายในต้นปี 2568 บริษัทมีแผนจะเข้ากลับ Centre Point Hotel Silom จาก QHHR ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากการให้เช่าและบริการจะเปลี่ยนแปลงเพียงเล็กน้อย ความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจโรงแรมคาดว่าจะได้รับผลกระทบจากสถานะการเข้ากลับ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจให้เช่าและบริการจะอ่อนตัวลงในปี 2568 จากระดับ 41%-42% ในปี 2566-2567

มีสินค้ำค่อนข้างหลากหลาย

ในมุมมองของทริสเรทติ้ง บริษัทมีสินค้ำที่อยู่อาศัยที่ค่อนข้างหลากหลายซึ่งประกอบด้วยบ้านเดี่ยว บ้านแฝด ทาวน์เฮ้าส์ และคอนโดมิเนียม โดยครอบคลุมเกือบครบทุกระดับราคาในตลาดที่อยู่อาศัย บริษัทนำเสนอบ้านเดี่ยวในระดับราคาที่สูงเกินกว่า 20 ล้านบาทต่อหลังภายใต้แบรนด์ “พฤษภิรมย์” บ้านเดี่ยวในระดับราคาปานกลางจนถึงสูงที่มีราคาขายต่อหลังที่ 10-20 ล้านบาทภายใต้แบรนด์ “ลัดดาภิรมย์” บ้านเดี่ยวและบ้านแฝดระดับราคาปานกลางที่มีราคากระหว่าง 5-12 ล้านบาทต่อหลังภายใต้แบรนด์ “วารรมย์” และ “คาซ่า วิลล์” และบ้านแฝดและทาวน์เฮ้าส์ระดับราคาต่ำระหว่าง 2.5-6 ล้านบาทต่อหลังภายใต้แบรนด์ “คิว ดิสทริก”

ณ เดือนมีนาคม 2566 บริษัทมีโครงการแนวราบ 54 โครงการและคอนโดมิเนียม 12 โครงการ โดยมูลค่าเหลือขายของที่อยู่อาศัย (รวมทั้งที่ก่อสร้างแล้วและยังไม่ได้ก่อสร้าง) คิดเป็นจำนวนทั้งสิ้น 3.88 หมื่นล้านบาท ซึ่งเป็นโครงการแนวราบในสัดส่วน 71% ของมูลค่าเหลือขายทั้งหมดและส่วนที่เหลือเป็นโครงการคอนโดมิเนียมพร้อมอยู่อาศัย

รายได้เงินปันผลจำนวนมากจากการลงทุนในบริษัทร่วม

ทริสเรทติ้งมองว่าสถานะสภาพคล่องและความยืดหยุ่นทางการเงินของบริษัทนั้นได้รับแรงหนุนจากมูลค่าเงินลงทุนจำนวนมากในบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทถือหุ้นในบริษัท 2 แห่งและกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์อีก 2 แห่งซึ่งได้แก่ บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) (บริษัทถือหุ้น 19.9%) บริษัท แอล เอช โฟแนนซ์เชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (13.7%) กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ควอลิตี้ เฮ้าส์ (25.7%) และ QHHR (31.3%) โดยบริษัทได้รับเงินปันผลจากเงินลงทุนในบริษัทและกองทุนรวมทั้ง 4 แห่งนี้อย่างต่อเนื่อง อนึ่ง ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมาบริษัทรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนดังกล่าวที่ประมาณ 1.4-1.9 พันล้านบาทต่อปี และได้รับเงินปันผลประมาณ 1.1-1.5 พันล้านบาทต่อปี ในการนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะได้รับเงินปันผลจากเงินลงทุนดังกล่าวที่ประมาณ 1 พันล้านบาทต่อปีตลอดช่วงเวลาประมาณการ

นอกจากนี้ มูลค่าตลาดของเงินลงทุนเหล่านี้ยังมีจำนวนที่สูงอีกด้วย โดย ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566 เงินลงทุนดังกล่าวมีมูลค่ายุติธรรมอยู่ที่ 4.3 หมื่นล้านบาท การลงทุนในบริษัทร่วมเหล่านี้ช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นทางการเงินให้แก่บริษัทและหากมีการขายเงินลงทุนเหล่านี้ก็จะช่วยเสริมความเข้มแข็งให้แก่สถานะทางการเงินของบริษัทได้เป็นอย่างมากด้วยเช่นกัน

ภาระหนี้ยังคงอยู่ในระดับต่ำ

ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 25%-28% และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA จะแกว่งตัวอยู่ที่ระดับประมาณ 3.5 เท่าในช่วง 3 ปีข้างหน้า บริษัทมีแผนจะเร่งยอดขายในโครงการที่เหลืออยู่และจะมุ่งเน้นเปิดโครงการแนวราบซึ่งจะช่วยให้บริษัทคงภาระหนี้ในระดับที่ต่ำเอาไว้ได้ บริษัทจะเปิดตัวโครงการแนวราบใหม่ ๆ ที่มูลค่าราว 1 หมื่นล้านบาทต่อปี ในขณะที่งบประมาณซื้อที่ดินนั้นคาดว่าจะอยู่ที่ 2.5-3 พันล้านบาทต่อปี

ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 1.1 หมื่นล้านบาทซึ่งประกอบด้วยหุ้นกู้จำนวน 8.5 พันล้านบาท เงินกู้ระยะยาวจำนวน 2.6 พันล้านบาทและเงินกู้ระยะสั้นจากธนาคารจำนวน 200 ล้านบาท ซึ่งหนี้ทั้งหมดของบริษัทนั้นเป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนจำนวน 1.1 พันล้านบาท ดังนั้น อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินทางการเงินรวมของบริษัทจึงมีสัดส่วนอยู่ที่ระดับ 10%

สภาพคล่องที่เพียงพอ

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทจะยังคงมีสภาพคล่องที่เพียงพอครอบคลุมการชำระคืนหนี้ในอีก 12 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ ข้อมูล ณ เดือนมีนาคม 2566 ระบุว่าบริษัทมีภาระหนี้ที่จะครบกำหนดชำระในอีก 12 เดือนข้างหน้ามูลค่า 5.1 พันล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยหุ้นกู้จำนวน 3 พันล้านบาท เงินกู้ระยะยาวจำนวน 1.9 พันล้านบาท และเงินกู้ระยะสั้นจากธนาคารจำนวน 200 ล้านบาท บริษัทมีแผนจะรีไฟแนนซ์หุ้นกู้ที่จะครบกำหนดไถ่ถอนด้วยการออกหุ้นกู้ชุดใหม่และใช้เงินกู้ระยะยาว

แหล่งสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทประกอบด้วยเงินสดในมือจำนวน 1.5 พันล้านบาทและวงเงินกู้ระยะสั้นจากธนาคารอีกจำนวนประมาณ 4 พันล้านบาท ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมีเงินทุนจากการดำเนินงานในช่วง 12 เดือนข้างหน้าประมาณ 2 พันล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทยังมีที่ดินที่

ไม่ติดภาระเป็นหลักประกันคิดเป็นมูลค่าหุ้นอีกประมาณ 5.3 พันล้านบาทซึ่งสามารถนำมาใช้เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันสำหรับการขอวงเงินสินเชื่อใหม่ได้

ตามข้อกำหนดทางการเงินของหุ้นกู้และเงินกู้ยืมจากธนาคารระบุให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อทุนให้ต่ำกว่า 2 เท่า ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566 บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 0.4 เท่า ซึ่งทริสเรทติ้งเชื่อว่าบริษัทน่าจะปฏิบัติตามข้อกำหนดทางการเงินดังกล่าวได้ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า

ผลกระทบในเชิงลบจากการปรับเกณฑ์สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยและการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

การปรับเกณฑ์สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยและอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มสูงขึ้นอาจทำให้อุปสงค์ที่อยู่อาศัยลดลงในระยะสั้นถึงระยะปานกลาง ทั้งนี้ ตั้งแต่เดือนมกราคม 2566 เป็นต้นมา ธนาคารต่าง ๆ จำเป็นต้องจำกัดเพดานอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อมูลค่าหลักประกันให้อยู่ที่ระดับ 80%-90% สำหรับสัญญาจำนวนที่ 2 และระดับ 70% สำหรับสัญญาจำนวนที่ 3 ทริสเรทติ้งมองว่าเกณฑ์สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยนี้จะส่งผลกระทบต่อกลุ่มที่อยู่อาศัยระดับกลางถึงระดับบนเนื่องจากผู้ซื้อเหล่านี้มีสัญญาจำนวนมากกว่า 1 สัญญา อย่างไรก็ตาม ผลกระทบของการปรับเกณฑ์สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยถูกบรรเทาลงบางส่วนจากการที่บริษัทมีสินค้าที่มีความหลากหลายกระจายในทุกระดับราคา

ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยที่ปรับสูงขึ้นจะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ซื้อบ้านมากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มผู้มีรายได้น้อย อีกทั้งการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยก็จะส่งผลกระทบต่อต้นทุนในการระดมทุนของบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ด้วยเช่นกัน อย่างไรก็ตาม แรงกดดันจากทั้งอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและอัตราเงินเฟ้อที่ผ่อนคลายน่าจะทำให้ทริสเรทติ้งคาดว่าธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) จะปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มขึ้นเพียง 3-4 ครั้งในปี 2566 นี้ ซึ่ง ธปท. ได้ปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มขึ้นอีก 0.25% ในเดือนพฤษภาคม 2566 ซึ่งนับเป็นการปรับเพิ่มครั้งที่ 3 ในปีนี้

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานที่สำคัญ ๆ ของทริสเรทติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2566-2568 มีดังนี้

- บริษัทจะเปิดตัวโครงการบ้านจัดสรรโครงการใหม่ ๆ ที่มีมูลค่าประมาณ 1 หมื่นล้านบาทต่อปี
- งบประมาณซื้อที่ดินจะอยู่ที่จำนวน 2.5-3 พันล้านบาทต่อปี
- รายได้จากการดำเนินงานรวมจะอยู่ที่ระดับประมาณ 9.5 พันล้านบาทถึง 1 หมื่นล้านบาทต่อปี
- อัตรากำไรขั้นต้นจะอยู่ที่ระดับประมาณ 33% และ EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับประมาณ 29%-31%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะมีผลการดำเนินงานที่สอดคล้องกับประมาณการของทริสเรทติ้ง และรักษาสถานะทางการเงินให้อยู่ในระดับปัจจุบันไว้ได้ ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้ของบริษัทน่าจะอยู่ในช่วง 9.5 พันล้านบาทถึง 1 หมื่นล้านบาทต่อปี และ EBITDA ควรยืนอยู่เหนือ 3 พันล้านบาทในช่วงปีประมาณการ บริษัทจะรักษาอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนให้อยู่ในระดับต่ำกว่า 50% และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA คาดว่าจะอยู่ในระดับต่ำกว่า 5 เท่าในปี 2566-2568

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทอาจมีการปรับลดลงหากผลการดำเนินงานและ/หรือสถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมากจากสมมติฐานพื้นฐานของทริสเรทติ้ง ซึ่งส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนสูงกว่า 50% และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA สูงกว่า 5 เท่าเป็นเวลานาน การปรับเพิ่มขึ้นของอันดับเครดิตค่อนข้างจำกัดในระยะเวลาอันใกล้ อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตอาจมีการปรับเพิ่มขึ้นหากบริษัทสามารถปรับเพิ่มผลการดำเนินงานจนส่งผลให้ EBITDA อยู่ที่ระดับ 5 พันล้านบาท โดย EBITDA จากการดำเนินงานธุรกิจของบริษัทเองเกินกว่า 3 พันล้านบาทอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่สถานะทางการเงินของบริษัทไม่อ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญจากระดับปัจจุบัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2566	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2565	2564	2563	2562
รายได้จากการดำเนินงานรวม	1,903	9,226	8,120	9,138	10,680
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	736	3,185	2,460	3,086	3,871
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	414	3,111	2,661	3,108	3,787
เงินทุนจากการดำเนินงาน	292	2,421	2,010	2,237	2,822
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	70	348	417	533	634
เงินลงทุนในการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	26,630	26,677	27,461	29,706	33,642
สินทรัพย์รวม	43,881	43,626	46,236	47,667	50,902
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	10,774	11,115	13,246	15,757	18,949
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	28,313	27,833	26,985	26,568	26,863
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	21.75	33.72	32.77	34.01	35.46
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	7.46 **	7.59	5.57	6.65	7.90
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	5.88	8.95	6.38	5.83	5.97
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	3.56 **	3.57	4.98	5.07	5.00
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	21.91 **	21.78	15.17	14.20	14.89
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	27.57	28.54	32.93	37.23	41.36

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- การจัดอันดับเครดิตบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย, 12 มกราคม 2566
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท ควอลิตี้เฮาส์ จำกัด (มหาชน) (QH)

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
QH243A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2567	A-
QH246A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2567	A-
QH24NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 730 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2567	A-
QH255A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2568	A-
QH25NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 720 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2568	A-
QH25DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 550 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2568	A-
QH25DB: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2568	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ใดๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ 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