

บริษัท แผ่นดินทอง พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 2/2562

1 มีนาคม 2562

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB+
 แนวโน้มเครดิตพีนิ่ง: Positive

วันที่ทบทวนล่าสุด : 24/08/61

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพีนิ่ง
08/09/59	BBB+	Stable
02/09/58	BBB	Stable

ติดต่อ:

จุฑามาส บุญยวานิชกุล
 jutamas@trisrating.com

อวยพร วชิรกาญจนภรณ์
 auyporn@trisrating.com

หัตยานี พิทักษ์ปฐพี
 hattayanee@trisrating.com

ตุลยวัต ฉัตรคำ
 tulyawat@trisrating.com

สุชาดา พันธุ, Ph. D.
 suchada@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

เหตุผล

ทริสเรตติ้งประกาศ “เครดิตพีนิ่ง” แนวโน้ม “Positive” หรือ “บวก” สำหรับอันดับเครดิตองค์กรระดับ “BBB+” ของ บริษัท แผ่นดินทอง พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) ทั้งนี้ เป็นผลสืบเนื่องมาจากการที่ บริษัท เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ระดับ “A” ด้วยแนวโน้มเครดิตพีนิ่ง “Negative” จากทริสเรตติ้ง) ได้ประกาศเมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2562 ว่าบริษัทจะทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทแผ่นดินทองฯ โดยระยะเวลาการทำข้อเสนอซื้อจะสิ้นสุดในเดือนกรกฎาคม 2562

ปัจจุบัน บริษัท เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ โฮลดิ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และ บริษัท ยูนิเวนเจอร์ จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นในสัดส่วน 39.92% และ 39.28% ตามลำดับในบริษัทแผ่นดินทองฯ ในขณะที่บริษัทเฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ โฮลดิ้งส์ฯ ยังเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทเฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ฯ อีกด้วย ฉะนั้นบริษัทเฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ฯ จึงน่าจะสามารถซื้อหุ้นของบริษัทแผ่นดินทองฯ ได้ในสัดส่วนอย่างน้อย 39.92% จากบริษัทเฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ โฮลดิ้งส์ฯ ส่วนหุ้นในสัดส่วน 39.28% ที่บริษัทยูนิเวนเจอร์ถือในบริษัทแผ่นดินทองฯ นั้น บริษัทยูนิเวนเจอร์จะต้องได้รับความเห็นชอบจากมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทยูนิเวนเจอร์อย่างน้อย 75% เพื่อขายหุ้นของบริษัทแผ่นดินทองฯ ให้แก่บริษัทเฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ฯ และหุ้นในส่วนที่เหลือจำนวน 20.8% ของบริษัทแผ่นดินทองฯ นั้น บริษัทเฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ฯ ก็จะต้องทำข้อเสนอซื้อจากผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทแผ่นดินทองฯ เช่นกัน ในกรณีที่บริษัทเฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ฯ สามารถซื้อหุ้นของบริษัทแผ่นดินทองฯ ได้เกินกว่า 90% นั้น บริษัทเฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ฯ ก็อาจจะดำเนินการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทแผ่นดินทองฯ ออกจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้

หากบริษัทเฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ฯ กลายเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่และมีอำนาจควบคุมในบริษัทแผ่นดินทองฯ แล้ว อันดับเครดิตของบริษัทแผ่นดินทองฯ ก็อาจมีความแข็งแกร่งขึ้นจากการได้รับการสนับสนุนในฐานะที่เป็นหนึ่งในสมาชิกของกลุ่มบริษัทเฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ฯ ทั้งนี้ สมมติฐานดังกล่าวก็ขึ้นอยู่กับสถานะของบริษัทแผ่นดินทองฯ ในกลุ่มดังกล่าวรวมถึงขึ้นอยู่กับอันดับเครดิตของบริษัทเฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ฯ ภายหลังจากการทำข้อเสนอซื้อสิ้นสุดลงด้วย

ทริสเรตติ้งจะทำการปรับเปลี่ยนเครดิตพีนิ่งของบริษัทอีกครั้งเมื่อการทำข้อเสนอซื้อหุ้นสิ้นสุดลงและเมื่อทริสเรตติ้งได้ทำการวิเคราะห์ผลกระทบที่จะมีต่อสถานะเครดิตของบริษัท แผ่นดินทองฯ จากการทำธุรกรรมดังกล่าวอย่างที่ถ่วงแล้วต่อไป

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงิน, 5 กันยายน 2561
- Group Rating Methodology, 10 กรกฎาคม 2558
- วิธีการจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 31 ตุลาคม 2550

บริษัท แผ่นดินทอง พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) (GOLD)

อันดับเครดิตองค์กร:

BBB+

แนวโน้มเครดิตพินิจ:

Positive

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2562 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อ้างอิง หรือเปิดเผย แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าจะทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายหรือข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้เหล่านั้น 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