

บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 132/2567

31 กรกฎาคม 2567

CORPORATES

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

วันที่ทบทวนล่าสุด: 20/11/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เครดิตพินิจ
14/07/65	A-	Stable
27/07/64	A-	Negative
31/07/63	A	Negative
27/03/63	A	Alert Negative
09/08/56	A	Stable
28/07/54	A-	Stable
03/07/52	A-	Negative
21/10/47	A-	Stable

ติดต่อ:

ชนาพร ปิ่นพิทักษ์

chanaporn@trisrating.com

ตุลยวัฑ ฉัตรคำ

tulyawatc@trisrating.com

วจี พัทธพงษ์ไพบูลย์กิจ

wajee@trisrating.com

ธิติ การณยานนท์, Ph.D., CFA

thiti@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ทั้งนี้ อันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงสถานะทางธุรกิจที่แข็งแกร่งของบริษัททั้งในธุรกิจโรงแรมและธุรกิจร้านอาหารบริการด่วนในประเทศไทย ในขณะเดียวกัน การทบทวนอันดับเครดิตยังพิจารณาถึงแผนการลงทุนขนาดใหญ่ของบริษัทในโรงแรมแห่งใหม่และการปรับปรุงโรงแรมครั้งใหญ่หลายแห่งอีกด้วย ทริสเรทติ้งคาดว่ากำไรที่เติบโตอย่างแข็งแกร่งน่าจะช่วยรักษาอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินให้อยู่ในระดับที่ควบคุมได้ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า นอกจากนี้ การพิจารณาอันดับเครดิตยังคำนึงถึงลักษณะของธุรกิจโรงแรมที่มีความผันผวนตามวงจรและมีความเสี่ยงจากผลกระทบของเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิด ตลอดจนการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจร้านอาหารบริการด่วนด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ธุรกิจโรงแรมขยายตัวอย่างต่อเนื่อง

ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าธุรกิจโรงแรมของบริษัทจะขยายตัวอย่างต่อเนื่องซึ่งมีปัจจัยขับเคลื่อนจากอุปสงค์การเดินทางเพื่อการท่องเที่ยวที่แข็งแกร่ง การเพิ่มขึ้นของปริมาณเที่ยวบิน และกลับมาของกิจกรรมประชุมสัมมนา (Meetings, Incentives, Conferences, and Exhibitions—MICE)

ทริสเรทติ้งยังคงมีมุมมองในเชิงบวกต่ออุตสาหกรรมโรงแรมในประเทศไทย ทั้งนี้ ภาคการท่องเที่ยวนั้นเป็นภาคธุรกิจที่สำคัญในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยให้เติบโตและนโยบายต่าง ๆ ของรัฐบาลจะยังคงสนับสนุนอุตสาหกรรมนี้ต่อไป สถานะที่เข้มแข็งของบริษัทในตลาดและการมีโรงแรมที่ครอบคลุมตั้งแต่โรงแรมระดับหรูไปจนถึงโรงแรมระดับกลางตลอดจนโรงแรมสำหรับการท่องเที่ยวพักผ่อนไปจนถึงโรงแรมเพื่อการประชุมและสัมมนาจะช่วยให้บริษัทได้รับประโยชน์จากนโยบายดังกล่าว สำหรับในประเทศมัลดีฟส์นั้น การที่นักท่องเที่ยวจีนค่อย ๆ หายกลับมาก็จะช่วยลดผลกระทบจากนักท่องเที่ยวอินเดียที่ลดลงได้บางส่วน ส่วนการขยายสนามบินมัลดีฟส์ที่คาดว่าจะเริ่มให้บริการได้ในปี 2568 นั้นก็จะยิ่งช่วยสนับสนุนการท่องเที่ยวของประเทศมัลดีฟส์ได้มากขึ้น นอกจากนี้ อุปสงค์ต่อการท่องเที่ยวในประเทศญี่ปุ่นที่แข็งแกร่งและการจัดงาน Osaka Expo 2025 ก็จะเป็นประโยชน์ต่อการดำเนินงานของบริษัทในประเทศญี่ปุ่นอีกด้วย ในขณะที่ความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์และปัญหาเศรษฐกิจ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในประเทศจีนนั้นยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญต่อการดำเนินงานในภาพรวมของธุรกิจโรงแรม

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่ารายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืน (Revenue per Available Room – RevPAR) ของโรงแรมที่บริษัทเป็นเจ้าของจะเพิ่มขึ้น 8% จากปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ 3,690 บาทในปี 2567 ซึ่งรวมการเปิดดำเนินงานเต็มปีของ “โรงแรมเซ็นทารา แกรนด์ โอซาก้า” และคาดว่า RevPAR จะเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ระดับ 4,600-5,200 บาทในระหว่างปี 2568-2569 ซึ่งสะท้อนถึงการเพิ่มขึ้นตามปกติของอุปสงค์ห้องพักโรงแรมและการเพิ่มขึ้นของราคาห้องพักโดยเฉลี่ยต่อวันจากการปรับปรุงโรงแรมหลาย ๆ แห่งของบริษัท รวมถึงการเปิดโรงแรมใหม่ในประเทศมัลดีฟส์เพิ่มอีก 2 แห่งซึ่งมีอัตราค่าห้องพักอยู่ในระดับสูง

ฟุ้งพารธุรกิจโรงแรมในมัลดีฟส์เพิ่มมากขึ้น

บริษัทมีแผนจะเปิดโรงแรมเพิ่มอีก 2 แห่งในประเทศมัลดีฟส์ภายในไตรมาสแรกของปี 2568 และอาจจะเปิดเพิ่มอีก 1 แห่งภายในช่วง 4 ปีข้างหน้า ด้วยเงินลงทุนรวมที่สูงถึงราว ๆ 1.1 หมื่นล้านบาท ทั้งนี้ เมื่อรวมกับโรงแรมอีก 2 แห่งที่บริษัทมีอยู่แล้ว รายได้รวมจากโรงแรมทั้ง 5 แห่งในประเทศมัลดีฟส์จะสูงถึง 40% ของรายได้จากโรงแรมทั้งหมดของบริษัทในช่วงเวลา 3-5 ปีข้างหน้า แม้ว่าการมีโรงแรมในประเทศมัลดีฟส์จะช่วยบริษัทเป็นอย่างมากในช่วงสถานการณ์โรคระบาด แต่ทริสเรตติ้งก็มองว่าการที่บริษัทพึ่งพาลาดนี้มากขึ้นเป็นอย่างมากนั้นถือว่าเป็นความเสี่ยง เนื่องจากอาจทำให้ผลการดำเนินงานของบริษัทมีความผันผวนมากขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่งในอุตสาหกรรมที่มีการกระจายตัวของทำเลที่ตั้งของโรงแรมที่หลากหลายกว่า

ธุรกิจร้านอาหารเติบโตเล็กน้อย

ทริสเรตติ้งคาดการณ์ว่าธุรกิจร้านอาหารบริการด่วน (Quick Service Restaurant – QSR) ของบริษัทจะยังคงเผชิญกับความท้าทายจากความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ลดลงและการแข่งขันที่รุนแรงในอุตสาหกรรม ทริสเรตติ้งคาดว่าแบรนด์หลักของบริษัทอย่างเช่น “เคเอฟซี” “อานตี้ แอนส์” และ “โอโตยะ” จะมีโอกาสเติบโตได้ดีกว่าเพื่อขับเคลื่อนการเติบโตโดยรวมของธุรกิจร้านอาหารบริการด่วนของบริษัท ในการนี้ ทริสเรตติ้งประมาณการว่ารายได้จากธุรกิจร้านอาหารบริการด่วนของบริษัทจะเติบโตขึ้นปีละ 3%-6% หรืออยู่ที่ระดับประมาณ 1.28-1.45 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2567-2569

ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะเปิดสาขาร้านอาหารบริการด่วนเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยในปี 2567 เนื่องจากบริษัทมีแนวโน้มที่จะปิดสาขาที่มีผลการดำเนินงานไม่ดี เช่น ร้านในรูปแบบ Cloud Kitchen และสาขาในสถานีบริการน้ำมัน ซึ่งรูปแบบสาขาเหล่านี้มีการขยายตัวอย่างรวดเร็วในช่วงสถานการณ์โรคระบาด แต่พฤติกรรมของผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไปหลังการแพร่ระบาดได้ทำให้ความนิยมเปลี่ยนกลับไปสู่ร้านอาหารที่มีบริการนั่งรับประทานได้ โดยทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะเปิดสาขาร้านอาหารบริการด่วนเพิ่มขึ้นสุทธิที่จำนวน 80-110 สาขาต่อปีในช่วงระหว่างปี 2568-2569 โดยแผนขยายสาขาใหม่ดังกล่าวยังรวมถึงร้านกาแฟ “อาริกาโตะ” ซึ่งเป็นร้านกาแฟขนาดเล็กที่ส่วนใหญ่จะเปิดอยู่ภายในสาขาร้านเคเอฟซีและมิสเตอร์โดนัท

เคเอฟซีซึ่งเป็นแบรนด์ที่มีทั้งรายได้และ EBITDA เกินกว่าครึ่งหนึ่งของธุรกิจร้านอาหารบริการด่วนของบริษัทนั้นคาดว่าจะยังคงเติบโตต่อไปทั้งจากยอดขายของสาขาเดิมและการเปิดสาขาเพิ่มเมื่อพิจารณาจากสถานะที่เป็นหนึ่งในแบรนด์ร้านอาหารบริการด่วนชั้นนำที่อยู่ในใจของผู้บริโภคมากที่สุด นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคาดว่ายอดขายของร้านโอโตยะจะเพิ่มขึ้นได้ที่ระดับ 8%-9% เนื่องจากกลุ่มลูกค้าเป้าหมายได้รับผลกระทบจากภาวะกำลังซื้อที่ลดลงน้อยกว่ากลุ่มลูกค้าที่มีรายได้ต่ำ ส่วนร้านอานตี้ แอนส์นั้นก็มียอดขายที่ดีในการขยายไปสู่พื้นที่ที่ยังไม่เคยทำการตลาดมาก่อน ในขณะที่ยอดขายของร้านมิสเตอร์โดนัทนั้นคาดว่าจะไม่เติบโตเนื่องจากการปิดสาขาขนาดเล็กหลายแห่ง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในสถานีบริการน้ำมัน เมื่อพิจารณาโดยรวมแล้ว ร้านมิสเตอร์โดนัท ร้านอานตี้ แอนส์ และร้านโอโตยะนั้นคาดว่าจะมีประมาณการรายได้และ EBITDA คิดเป็นประมาณ 30% ของรายได้รวมและ EBITDA จากธุรกิจร้านอาหารบริการด่วนของบริษัทในช่วงระยะเวลาประมาณการ

โอกาสในการขยายธุรกิจร้านอาหารบริการด่วนผ่านรูปแบบการร่วมทุน

ในอนาคตบริษัทมีเป้าหมายที่จะขยายธุรกิจร้านอาหารบริการด่วนโดยผ่านรูปแบบการร่วมทุน (Joint-Venture – JV) ทั้งนี้ บริษัทเชื่อว่าการริเริ่มธุรกิจและความคิดสร้างสรรค์จากเจ้าของแบรนด์เมื่อผสมผสานกับแนวทางการดำเนินงานที่เป็นระบบและการสนับสนุนทางการเงินจากบริษัทแล้วจะสามารถขับเคลื่อนการเติบโตได้อย่างมีประสิทธิภาพและรวดเร็วกว่าการสร้างแบรนด์ของตนเอง ซึ่งรูปแบบการร่วมทุนนี้ประสบความสำเร็จมาแล้วกับแบรนด์ “สลัดแฟคทอรี” (Salad Factory) และแบรนด์ “ชินคันเซ็น ซูชิ” (Shinkanzen Sushi) ดังเห็นได้จากการขยายสาขาและยอดขายที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง และนอกเหนือจากธุรกิจในรูปแบบการร่วมทุนที่มีอยู่แล้ว บริษัทยังได้แสวงหาโอกาสในการควบรวมและซื้อกิจการ (M&A) อย่างต่อเนื่องเพื่อขยายธุรกิจไปสู่กลุ่มร้านอาหารใหม่ ๆ ด้วย

คาดว่าจะการเติบโตของกำไรที่แข็งแกร่งจะมาจากธุรกิจโรงแรม

ทริสเรตติ้งประมาณการว่ารายได้ของบริษัทจะถึงระดับประมาณ 2.3 หมื่นล้านบาทในปี 2567 และจะเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ระดับประมาณ 2.7-2.9 หมื่นล้านบาทต่อปีในระหว่างปี 2568-2569 โดยรายได้ที่เติบโตดังกล่าวจะมีปัจจัยสนับสนุนจากการลงทุนในธุรกิจโรงแรมเป็นหลักทั้งในส่วนของการปรับปรุงโรงแรมและการเปิดโรงแรมใหม่ ๆ ในโอซาก้าและในประเทศมัลดีฟส์

ทริสเรตติ้งประมาณการว่าอัตรา EBITDA ต่อรายได้ (EBITDA Margin) ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 25%-28% ในช่วงประมาณการ โดยสมมติฐานในเรื่องของอัตราค่าโง่ ได้พิจารณาถึงการที่โรงแรมแห่งใหม่ในประเทศมัลดีฟส์ยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นรวมถึงและค่าใช้จ่ายในช่วงก่อนการเปิดให้บริการ หลังจากนั้นอุปสงค์ต่อห้องพักโรงแรมที่แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่องและความสามารถในการเพิ่มราคาห้องพักภายหลังจากการปรับปรุงโรงแรมหลายแห่งเสร็จสิ้นลงแล้วก็จะช่วยสนับสนุนอัตราค่าโง่ของธุรกิจโรงแรม อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราค่าโง่ในธุรกิจร้านอาหารบริการด่วนของบริษัทจะยังคงได้รับแรงกดดันเนื่องจากสถานการณ์ในการจ่ายใช้สอยของผู้บริโภคที่อ่อนแอและการแข่งขันที่สูงตามธรรมชาติของธุรกิจนี้ทำให้บริษัทไม่สามารถผลักดันต้นทุนที่เพิ่มขึ้นไปให้แก่ผู้บริโภคได้เต็มจำนวน สัดส่วนของรายได้ที่เพิ่มสูงขึ้นจากธุรกิจโรงแรมที่มีต่อยอดขายโดยรวมจะช่วยเสริมความสามารถในการทำกำไรของบริษัทเนื่องจากเป็นธุรกิจที่มีอัตราค่าโง่สูงเมื่อเทียบกับธุรกิจร้านอาหารบริการด่วน โดยทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะมี EBITDA อยู่ที่ประมาณ 5.9 พันล้านบาทในปี 2567 และจะเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ประมาณ 7.5-8 พันล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2568-2569

อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินคาดว่าจะยังคงใกล้เคียงกับระดับในปัจจุบัน

ทริสเรตติ้งประมาณการว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ที่ปรับปรุงแล้วจะเพิ่มสูงขึ้นไปที่ 5 เท่าในปี 2567 ก่อนที่จะลดลงมาสู่ระดับ 4-4.5 เท่าในช่วงปี 2568-2569

บริษัทมีแผนการใช้จ่ายและลงทุนรวมที่จำนวนทั้งสิ้นประมาณ 1.7 หมื่นล้านบาทในช่วงปี 2567-2569 โดยงบลงทุนทั้งหมดนี้เป็นเงินลงทุนจำนวนราว ๆ 9.2 พันล้านบาทสำหรับโครงการลงทุนที่ยกเลิกไม่ได้ซึ่งได้แก่การลงทุนในโรงแรมใหม่ 2 แห่งจากทั้งหมด 3 แห่งในประเทศมัลดีฟส์และแผนการลงทุนปรับปรุงโรงแรมอีก 3 แห่งซึ่งได้แก่ “โรงแรมเซ็นทารา แกรนด์ มิวราจ บีช รีสอร์ท พัทยา” “โรงแรม เซ็นทารา กระเบน” และ “โรงแรม เซ็นทารา แกรนด์ หัวหิน” ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาจากงบลงทุนทั้งหมดของบริษัทแล้ว ทริสเรตติ้งคาดว่าระดับหนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้วของบริษัทจะเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ระดับสูงสุดที่ประมาณ 3.4 หมื่นล้านบาทในปี 2569 จาก 2.5 หมื่นล้านบาทในไตรมาสแรกของปี 2567

ตามข้อกำหนดสำคัญทางการเงินของเงินกู้และหุ้นกู้ที่ระบุให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนให้ต่ำกว่า 2 เท่า ณ เดือนมีนาคม 2567 บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 0.6 เท่า ซึ่งทริสเรตติ้งเชื่อว่าบริษัทน่าจะสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดทางการเงินดังกล่าวได้ตลอดช่วงระยะเวลาประมาณการ

สภาพคล่องเพียงพอ

ทริสเรตติ้งประเมินว่าสถานะสภาพคล่องของบริษัทจะอยู่ในระดับที่เพียงพอในระยะ 12 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ แหล่งสภาพคล่องหลักของบริษัท ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2567 มาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่มีจำนวนประมาณ 2.2 พันล้านบาท ตลอดจนวงเงินสินเชื่อที่ยังไม่เบิกใช้ประมาณ 8 พันล้านบาท และเงินทุนจากการดำเนินงานที่คาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 5 พันล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีภาระหนี้สินทางการเงินที่จะครบกำหนดชำระรวมประมาณ 4.6 พันล้านบาท รวมทั้งยังมีภาระผูกพันในสัญญาเช่าดำเนินงานอีกประมาณ 1.3 พันล้านบาท และมีแผนการลงทุนอีกประมาณ 7-8 พันล้านบาท

โครงสร้างหนี้

ณ เดือนมีนาคม 2567 บริษัทมีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยโดยรวมภาระผูกพันในสัญญาเช่าทางการเงินรวมทั้งสิ้นจำนวน 1.46 หมื่นล้านบาท โดยบริษัทมีหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนจำนวน 3.2 พันล้านบาทซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนเมื่อเทียบกับหนี้สินรวมอยู่ที่ระดับ 22%

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานที่สำคัญ ๆ ของทริสเรตติ้งสำหรับผลดำเนินงานของบริษัทในช่วงระหว่างปี 2567-2569 มีดังนี้

- RevPAR ของโรงแรมที่บริษัทเป็นเจ้าของจะอยู่ที่ราว ๆ 3,690 บาทต่อห้องพักต่อคืนในปี 2567 และจะเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ระดับ 4,600-5,200 บาทต่อห้องพักต่อคืนในช่วงปี 2568-2569
- รายได้จากธุรกิจร้านอาหารบริการด่วนจะอยู่ที่ประมาณ 1.28-1.45 หมื่นล้านบาทต่อปี
- รายได้รวมจะอยู่ที่ประมาณ 2.3 หมื่นล้านบาทในปี 2567 และจะอยู่ที่ 2.7-2.9 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2568-2569
- EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับ 25%-28%
- แผนการลงทุนรวมจะอยู่ที่ 1.7 หมื่นล้านบาท

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหมายของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะสามารถดำรงสถานะทางธุรกิจที่แข็งแกร่งและมีผลการดำเนินงานที่ดีทั้งในธุรกิจโรงแรมและธุรกิจ QSR ได้อย่างต่อเนื่อง

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจเพิ่มขึ้นได้หากทั้งธุรกิจและสถานะทางการเงินของบริษัทปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องจนส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ที่ปรับปรุงแล้วลดลงมาอยู่ในระดับที่ต่ำกว่า 3.5 เท่าได้อย่างต่อเนื่อง ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากสถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอกว่าที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้เป็นอย่างมากจากการที่ผลการดำเนินงานของบริษัทอ่อนแอกว่าที่คาดอย่างต่อเนื่อง และ/หรือจากการลงทุนด้วยการก่อหนี้ที่สูงกว่าประมาณการ

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	6,315	22,161	17,936	11,463	13,130
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	1,156	2,602	1,183	(1,091)	(1,462)
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	1,920	5,859	4,402	2,183	2,022
เงินทุนจากการดำเนินงาน	1,543	4,699	3,552	1,434	1,346
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	259	1,012	731	722	677
เงินลงทุน	1,306	2,114	1,168	1,714	1,984
สินทรัพย์รวม	54,465	54,204	48,166	48,593	35,350
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	24,941	24,777	19,182	20,901	19,892
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	21,174	20,018	18,891	18,432	10,216
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	30.4	26.4	24.5	19.0	15.4
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	5.9 *	5.8	2.8	(2.9)	(4.6)
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	7.4	5.8	6.0	3.0	3.0
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	4.1 *	4.2	4.4	9.6	9.8
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	19.4 *	19.0	18.5	6.9	6.8
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	54.1	55.3	50.4	53.1	66.1

* ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา จำกัด (มหาชน) (CENTEL)

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
CENTEL24OA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 600 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2567	A-
CENTEL25NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2568	A-
CENTEL266A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2569	A-
CENTEL269A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2569	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือข้อเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้เท่านั้น 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