

บริษัท ศุภาลย์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 198/2567

31 ตุลาคม 2567

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: A
แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 16/10/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดพันธกิจ
18/07/57	A	Stable
07/06/56	A-	Positive
20/05/53	A-	Stable
03/03/49	BBB+	Stable
29/10/47	BBB	Stable

ติดต่อ:

หทัยานี พิทักษ์ปฐพี

hattayanee@trisrating.com

อวยพร วชิรกาญจนภรณ์

auyporn@trisrating.com

จุฑามาส บุญวานิชกุล

jutamasa_b@trisrating.com

สุชาดา พันธุ์, Ph.D.

suchada@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ศุภาลย์ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัท รวมทั้งพอร์ตการลงทุนที่มีการกระจายตัวดี ภาระหนี้สินทางการเงินที่อยู่ในระดับต่ำ และสภาพคล่องที่เพียงพอ ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งและสามารถรักษาสถานะทางการเงินได้ตามเป้าหมาย นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงผลกระทบต่ออำนาจซื้อของอัตราดอกเบี้ยที่ยังคงอยู่ในระดับสูงและสถานะหนี้ครัวเรือนที่สูงขึ้นซึ่งส่งผลกระทบต่ออำนาจซื้อและทำให้อัตราการปฏิเสธสินเชื่อที่อยู่อาศัยเพิ่มสูงขึ้นในระยะสั้นถึงระยะกลางอีกด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

มีสถานะผู้นำในตลาดพัฒนาที่อยู่อาศัยของไทยด้วยสินค้าที่หลากหลาย

สถานะเครดิตของบริษัทได้รับแรงหนุนจากสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งและความสามารถในการแข่งขันในตลาดพัฒนาที่อยู่อาศัยของบริษัท โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มผู้ซื้อบ้านที่มีรายได้ปานกลาง โดยยอดขายและยอดโอนที่อยู่อาศัยของบริษัทนั้นอยู่ในระดับเกินกว่า 2 หมื่นล้านบาทต่อปีมาตั้งแต่ปี 2558 ซึ่งทำให้บริษัทจัดอยู่ใน 5 อันดับแรกของผู้ประกอบการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ในประเทศไทย ทั้งนี้ ยอดขายของบริษัทอยู่ที่ระดับ 2.9 หมื่นล้านบาทและรายได้จากยอดขายอสังหาริมทรัพย์อยู่ที่ระดับ 3.1 หมื่นล้านบาทในปี 2566

โครงการที่อยู่อาศัยของบริษัทมีการกระจายตัวหลากหลายเป็นอันดับที่หนึ่งในแง่ของประเภทสินค้าระดับราคา และทำเลที่ตั้ง สินค้าที่อยู่อาศัยของบริษัทประกอบด้วยบ้านเดี่ยว บ้านแฝด ทาวน์เฮาส์ คอนโดมิเนียม และที่ดินโดยมีระดับราคาตั้งแต่ต่ำไปจนถึงสูงและครอบคลุมพื้นที่ในเขตกรุงเทพมหานครและ 29 จังหวัดในประเทศไทย

ณ เดือนมิถุนายน 2567 บริษัทมีโครงการแนวราบจำนวน 178 แห่งและมีโครงการคอนโดมิเนียมจำนวน 33 แห่งในประเทศไทยซึ่งมีมูลค่าเหลือขายรวมทั้งสิ้นจำนวน 1.2 แสนล้านบาท (รวมทั้งที่ก่อสร้างแล้วเสร็จและยังไม่ได้ก่อสร้าง) ในจำนวนนี้เป็นโครงการแนวราบคิดเป็นสัดส่วน 3 ใน 4 ของมูลค่าเหลือขาย ในขณะที่ส่วนที่เหลือเป็นโครงการคอนโดมิเนียม โดยประมาณครึ่งหนึ่งของมูลค่าเหลือขายทั้งหมดเป็นโครงการในพื้นที่กรุงเทพมหานครและที่เหลืออยู่ในต่างจังหวัด

รายได้คาดว่าจะเติบโตยิ่งขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ

บริษัทได้ขยายโอกาสในการลงทุนไปในต่างประเทศมาตั้งแต่ปี 2556 โดยได้ร่วมมือกับหุ้นส่วนทางธุรกิจในประเทศออสเตรเลีย 6 รายเพื่อพัฒนาโครงการ 12 แห่งในรูปแบบโครงการที่ดำเนินงานร่วมกัน (Joint Operation -- JO) จำนวน 4 โครงการและในรูปแบบโครงการร่วมทุน (Joint Venture -- JV) จำนวน 8 โครงการ โดยมีมูลค่าเหลือขายรวมทั้งสิ้น 3.5 แสนล้านบาท ซึ่งในจำนวนนี้เป็นโครงการที่ดำเนินงานร่วมกันคิดเป็นมูลค่าประมาณ 3.4 หมื่นล้านบาท โดยมีระยะเวลาพัฒนาโครงการนาน 5-15 ปี นอกจากนี้ บริษัทยังได้ร่วมลงทุนกับ Stockland Corporation Ltd. (สัดส่วน 50:50) ในการเข้าซื้อโครงการอสังหาริมทรัพย์ 12 แห่งจาก Lendlease Corporation Ltd. (Lendlease) อีกด้วย โดยบริษัทจะต้องทำการเพิ่มทุนทั้งสิ้นประมาณ 1 หมื่นล้านบาทในโครงการร่วมทุนนี้ในช่วงปี 2567-2568 ทั้งนี้ มูลค่าโครงการทั้งหมดซึ่งคิดตามสัดส่วนของบริษัทคาดว่าจะอยู่

ที่ระดับ 1.4 แสนล้านบาทในช่วง 10 ปีข้างหน้า ภายหลังจากกรรมการลงทุนใน Lendlease เสร็จสิ้นคาดว่าจะการลงทุนของบริษัทในประเทศออสเตรเลีย น่าจะเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ประมาณ 24% ของมูลค่าสินทรัพย์รวม

เนื่องจากขอบเขตการลงทุนที่ขยายใหญ่ขึ้น ทริสเรทติ้งคาดว่ากำไรของบริษัทจากโครงการในประเทศออสเตรเลียจะมีจำนวนมากอย่างมีนัยสำคัญในอีก 2-3 ปีข้างหน้า โดยสมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากโครงการที่ดำเนินงานร่วมกันของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 2-3 พันล้านบาทต่อปีในระหว่างปี 2567-2569 หรือคิดเป็น 7%-10% ของรายได้รวมจากการดำเนินงาน และคาดว่าส่วนแบ่งกำไรจากโครงการร่วมลงทุนจะเพิ่มขึ้นเป็นเท่าตัวในระหว่างปี 2568-2569 จากระดับ 200-400 ล้านบาทในระหว่างปี 2565-2567

คาดว่าบริษัทจะมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งตามการคาดการณ์ของทริสเรทติ้ง โดยสมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากการดำเนินงานรวมของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 2.9-3.1 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2567-2569 โดยมีปัจจัยสนับสนุนบางส่วนจากยอดขายของโครงการที่รอรับรายได้มูลค่า 1.7 หมื่นล้านบาท ประกอบกับแผนการเปิดโครงการที่อยู่อาศัยใหม่มูลค่า 4-5 หมื่นล้านบาทต่อปี และรายได้ที่จะได้จากโครงการในประเทศออสเตรเลีย ทั้งนี้ มูลค่ายอดขายดังกล่าวน่าจะทยอยรับรู้เป็นรายได้ที่จำนวนประมาณ 1.3 หมื่นล้านบาทในช่วงครึ่งหลังของปี 2567 ที่จำนวน 2.3 พันล้านบาทในปี 2568 และจำนวน 1.5 พันล้านบาทในปี 2569

เนื่องจาก 3 ใน 4 ของโครงการที่อยู่อาศัยที่เปิดตัวใหม่ในแต่ละปีจะเป็นโครงการแนวราบ ดังนั้น สัดส่วนรายได้จากโครงการแนวราบของบริษัทจึงคาดว่าจะอยู่ในช่วง 65%-75% ของรายได้รวมในระหว่างปี 2567-2569 ด้วยเหตุนี้ ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าความสามารถในการทำกำไรของบริษัทอาจจะอ่อนตัวลงเนื่องจากโครงการแนวราบโดยปกติแล้วจะมีอัตรากำไรต่ำกว่าโครงการคอนโดมิเนียม อีกทั้งการแข่งขันที่รุนแรงจากผู้ประกอบการระดับแนวหน้าและอุปสงค์ที่อยู่อาศัยที่ชะลอตัวก็อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทได้อีกด้วย

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทจะยังคงอยู่ที่ระดับ 35%-36% และ EBITDA ต่อรายได้ (EBITDA Margin) จะอยู่ที่ระดับ 27%-29% ในช่วงปีประมาณการ ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทลดลงมาอยู่ที่ 36% ในระหว่างปี 2566 จนถึง 6 เดือนแรกของปี 2567 จากระดับ 38%-40% ในช่วงปีก่อนหน้า และ EBITDA Margin ก็ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 28%-29% ในช่วงเวลาเดียวกันจากระดับเกินกว่า 30% ในช่วงหลายปีก่อน อย่างไรก็ตาม แม้ว่าความสามารถในการทำกำไรจะอ่อนตัวลง แต่ทริสเรทติ้งก็คาดว่า การควบคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพจะยังคงช่วยให้อัตรากำไรของบริษัทอยู่ในระดับสูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม

ภาระหนี้ที่อยู่ในระดับต่ำแม้จะขยายโครงการอย่างต่อเนื่อง

แม้ว่าบริษัทจะขยายการลงทุนในโครงการที่อยู่อาศัยอย่างต่อเนื่องทั้งในเขตกรุงเทพมหานครและต่างจังหวัด ทริสเรทติ้งก็คาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทจะยังคงอยู่ที่ระดับ 30%-32% ในช่วงปี 2567-2569 โดยใกล้เคียงกับระดับในปี 2564-2566 อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทอาจเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 3-3.5 เท่าในช่วง 3 ปีข้างหน้าจากระดับ 2-2.5 เท่าในระหว่างปี 2565-2566 เนื่องจากอัตรากำไรที่คาดว่าจะลดลงเป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม แม้ว่าภาระหนี้ของบริษัทจะเพิ่มขึ้น แต่อัตรากำไรส่วนหนี้สินของบริษัทยังคงอยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับผู้ประกอบการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายอื่นที่ได้รับการจัดอันดับเครดิต

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะเปิดตัวโครงการแนวราบใหม่ ๆ ที่มูลค่าประมาณ 4.4 หมื่นล้านบาทในปี 2567 และที่มูลค่า 3 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2568-2569 ในขณะเดียวกัน บริษัทจะเปิดตัวโครงการคอนโดมิเนียมใหม่ ๆ ที่มูลค่า 6 พันล้านบาทในปีนี้และที่มูลค่า 1 หมื่นล้านบาทต่อปีในอีก 2 ปีหลังจากนั้น ส่วนงบประมาณสำหรับซื้อที่ดินนั้น ทริสเรทติ้งคาดว่าอยู่ที่ 7-8 พันล้านบาทต่อปีและต้นทุนค่าก่อสร้างจะอยู่ที่จำนวน 1.0-1.3 หมื่นล้านบาทต่อปี ในกรณีนี้ ทริสเรทติ้งยังได้รวมเงินลงทุนตามแผนของบริษัทในประเทศออสเตรเลียที่ระดับ 1 หมื่นล้านบาทในช่วงปี 2567-2568 และอัตราการจ่ายเงินปันผลที่ระดับประมาณ 40%-44% เอาไว้ในสมมติฐานดังกล่าวด้วย

สภาพคล่องเพียงพอ

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทจะมีสภาพคล่องอยู่ในระดับที่เพียงพอที่จะใช้ชำระคืนหนี้ในช่วง 12 เดือนข้างหน้าได้ โดยข้อมูล ณ เดือนมิถุนายน 2567 ระบุว่าแหล่งสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทประกอบด้วยเงินสดในมือ (หักภาระหนี้ทั้งหมดแล้ว) จำนวนประมาณ 1.4 พันล้านบาทและวงเงินกู้จากธนาคารที่ยังไม่ได้เบิกใช้อีกจำนวน 1 หมื่นล้านบาท ในขณะที่เงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทในช่วง 12 เดือนข้างหน้าคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 6 พันล้านบาท อีกทั้งบริษัทยังมีที่ดินและอาคารสำนักงานที่ไม่ติดภาระค้ำประกันที่คิดเป็นมูลค่าทุนอีกประมาณ 8.6 พันล้านบาทซึ่งสามารถนำมาใช้

เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันสำหรับการขอวงเงินสินเชื่อใหม่ได้ในกรณีจำเป็น นอกจากนี้ สถานะเครดิตที่แข็งแกร่งของบริษัทยังคาดว่าจะช่วยให้บริษัทสามารถเข้าถึงตลาดทุนได้โดยไม่มีปัญหาอีกด้วย

บริษัทมีภาระหนี้ที่จะครบกำหนดชำระในช่วง 12 เดือนข้างหน้าจำนวน 2.4 หมื่นล้านบาทซึ่งประกอบไปด้วยตัวสัญญาใช้เงินมูลค่า 1.3 หมื่นล้านบาท หนี้กู้จำนวน 6.1 พันล้านบาท และตัวแลกเงินมูลค่า 5 พันล้านบาท โดยปกติแล้วบริษัทจะต่ออายุสัญญาตัวแลกเงินและตัวสัญญาใช้เงินส่วนใหญ่ ส่วนหนี้ที่ครบกำหนดในช่วงครึ่งหลังของปี 2567 นั้น บริษัทได้ไถ่ถอนไปแล้วด้วยการออกหุ้นกู้ใหม่มาทดแทน ในกรณีนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่ากระแสเงินสดเพื่อการชำระหนี้ของบริษัทจะยังคงแข็งแกร่งตลอดช่วงปีประมาณการ โดยที่อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินจะยังคงอยู่ที่ระดับเกินกว่า 20%

ข้อกำหนดทางการเงินของภาระหนี้ระบุให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนให้ต่ำกว่า 2 เท่า ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2567 บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 0.8 เท่า ดังนั้น ทริสเรทติ้งจึงเชื่อว่าบริษัทจะไม่มีปัญหาในการปฏิบัติตามข้อกำหนดทางการเงินดังกล่าวได้ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า

โครงสร้างหนี้

ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2567 บริษัทมีหนี้สินทางการเงินรวมจำนวนทั้งสิ้น 3.3 หมื่นล้านบาท ทั้งนี้ หนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนของบริษัทซึ่งประกอบด้วยหนี้หลักประกันของบริษัทและหนี้ทั้งหมดของบริษัทย่อยมีจำนวน 5.6 พันล้านบาท ดังนั้น อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินทางการเงินรวมของบริษัทจึงอยู่ที่ 17%

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานที่สำคัญของทริสเรทติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในช่วงระหว่างปี 2567-2569 มีดังนี้

- บริษัทจะเปิดตัวโครงการที่อยู่อาศัยใหม่ที่มูลค่า 4-5 หมื่นล้านบาทต่อปี
- งบประมาณในการซื้อที่ดินจะอยู่ที่จำนวน 7-8 พันล้านบาทต่อปี
- เงินลงทุนในประเทศออสเตรเลียจะอยู่ที่จำนวนทั้งสิ้นประมาณ 1 หมื่นล้านบาทตลอดปี 2567-2568
- รายได้จากการดำเนินงานรวมจะอยู่ที่ระดับ 2.9-3.1 หมื่นล้านบาทต่อปี โดย 7%-10% จะเป็นรายได้จากโครงการที่ดำเนินงานร่วมกันในประเทศออสเตรเลีย
- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในโครงการร่วมทุนในประเทศออสเตรเลียจะเพิ่มขึ้นเป็นเท่าตัวในช่วงปี 2568-2569
- อัตรากำไรขั้นต้นจะอยู่ที่ระดับประมาณ 35%-36% และ EBITDA Margin จะอยู่ในช่วง 27%-29%.

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหมายของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะมีผลการดำเนินงานที่เป็นไปตามสมมติฐานกรณีพื้นฐานที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้และจะสามารถรักษาสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งเอาไว้ได้ตลอดช่วงปีประมาณการ

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากผลการดำเนินงานและสถานะทางการเงินของบริษัทแข็งแกร่งขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจนส่งผลให้อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินอยู่ที่ระดับเกินกว่า 40% เป็นเวลาที่ต่อเนื่อง ในขณะที่สัดส่วนรายได้ที่เพิ่มขึ้นอย่างมากจากสินทรัพย์ที่สร้างรายได้ประจำจะเป็นปัจจัยบวกต่ออันดับเครดิตหรือแนวโน้มอันดับเครดิต ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากความสามารถในการทำกำไรและ/หรือโครงสร้างเงินทุนของบริษัทแตกต่างไปจากระดับที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้อย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะอย่างยิ่งหากอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินของบริษัทลดลงต่ำกว่าระดับ 20% อย่างต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	12,522	31,177	34,486	29,160	20,588
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	3,604	8,995	11,694	10,090	6,331
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	3,529	9,134	11,735	10,037	6,501
เงินทุนจากการดำเนินงาน	2,275	6,779	9,089	7,685	4,869
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	458	679	417	439	441
เงินลงทุนในการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	76,335	71,125	65,675	62,104	59,945
สินทรัพย์รวม	93,502	86,126	79,924	71,432	68,207
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	24,957	22,383	22,985	18,286	20,005
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	52,665	51,465	47,463	42,926	37,396
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	28.2	29.3	34.0	34.4	31.6
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	10.2 **	11.9	17.3	16.5	11.4
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	7.7	13.4	28.1	22.9	14.7
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	3.0 **	2.5	2.0	1.8	3.1
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	23.6 **	30.3	39.5	42.0	24.3
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	32.2	30.3	32.6	29.9	34.9

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท สุภาลัย จำกัด (มหาชน) (SPALI)

อันดับเครดิตองค์กร:

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 และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ 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 และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria
