

บริษัท เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 135/2567

6 สิงหาคม 2567

CORPORATES

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

วันที่ทบทวนล่าสุด: 22/09/66		
อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:		
วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/เครดิตพิฆัง
01/09/66	AA-	Stable

ติดต่อ:
 สรินทร ขอสุขไพบุลย์
 sarinthorn@trisrating.com
 เนาวรัตน์ เต็มวัฒนางกูร
 nauwarut@trisrating.com
 วจี พิทักษ์ไพบุลย์กิจ
 wajee@trisrating.com
 ศศิพร วัชรทัตย์
 sasiporn@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “AA-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงผลงานที่เข้มแข็งและเป็นที่ยอมรับของบริษัทในอุตสาหกรรมค้าปลีก ซึ่งมีแรงหนุนจากสถานะและตำแหน่งทางการตลาดที่แข็งแกร่งและนำเกรงขามของบริษัท นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงจุดแข็งของบริษัทจากการมีเครือข่ายร้านค้าจำนวนมาก ตลอดจนแบรนด์ร้านค้าที่เป็นที่รู้จักอย่างกว้างขวาง ระบบอำนวยความสะดวกที่แข็งแกร่ง และผลการดำเนินงานที่ดีของบริษัทอีกด้วย อย่างไรก็ตาม จุดแข็งดังกล่าวก็มีข้อจำกัดจากการแข่งขันที่รุนแรงในอุตสาหกรรม รวมถึงความท้าทายจากระดับหนี้ครัวเรือนที่สูงอย่างต่อเนื่องของไทยซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการใช้จ่ายของผู้บริโภค

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

มีผลการดำเนินงานที่ต่อเนื่อง

ในปี 2566 ยอดขายรวมของบริษัทอยู่ที่ระดับ 2.22 แสนล้านบาทเพิ่มขึ้น 5% จากปีก่อน โดยธุรกิจอาหารเป็นธุรกิจหลักในการสร้างยอดขายซึ่งคิดเป็นสัดส่วน 38% ของยอดขายรวม ตามมาด้วยธุรกิจฮาร์ดไลน์ในสัดส่วน 33% และยอดขายส่วนที่เหลือมาจากธุรกิจแฟชั่น

ในช่วงปี 2567-2569 ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะเติบโตเพิ่มขึ้นในอัตรา 5%-10% ต่อปีซึ่งได้รับแรงหนุนจากการขยายสาขาและความครอบคลุมของตลาดเป็นสำคัญ ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่ายอดขายจากสาขาเดิม (Same-store Sales Growth) จะเติบโตเล็กน้อยในทุกกลุ่มธุรกิจ ซึ่งถูกลดทอนจากการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่ลดลงเนื่องจากระดับหนี้ครัวเรือนที่สูงอย่างต่อเนื่องและการฟื้นตัวของภาวะเศรษฐกิจไทยที่เป็นไปอย่างช้าๆ

ในธุรกิจอาหารนั้น ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จะเติบโตในอัตรา 7%-15% ต่อปีในช่วง 3 ปีข้างหน้า โดยได้รับแรงหนุนจากการเติบโตของยอดขายจากสาขาเดิมและการขยายสาขา ทริสเรทติ้งเห็นว่ากลุ่มธุรกิจอาหารจะเป็นธุรกิจที่ขับเคลื่อนการเติบโตที่สำคัญเนื่องจากเป็นธุรกิจที่เสนอผลิตภัณฑ์ที่จำเป็นในสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่ประปราย ในขณะที่ในประเทศเวียดนามนั้นมีแนวโน้มการฟื้นตัวในเชิงบวกในกลุ่มธุรกิจอาหาร นอกจากนี้ บริษัทยังได้ลงทุนในธุรกิจใหม่ที่มีแนวโน้มเติบโตในอนาคต (New S-curve) นั่นคือธุรกิจค้าส่งอีกด้วย ทริสเรทติ้งเชื่อว่าธุรกิจใหม่นี้จะสร้างรายได้เพิ่มขึ้นและในที่สุดจะกลายเป็นรูปแบบร้านค้าแบบใหม่ที่สร้างการเติบโตของรายได้สำหรับธุรกิจอาหารในอนาคตต่อไป

ส่วนในธุรกิจฮาร์ดไลน์นั้น ทริสเรทติ้งคาดว่าจะมีการเติบโตต่อปีในระดับปานกลางถึงระดับสูงในช่วง 3 ปีข้างหน้าโดยได้รับแรงหนุนหลักจากการขยายสาขาและการฟื้นตัวของยอดขายจากสาขาเดิม ทริสเรทติ้งเชื่อว่าการเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐหลังเกิดความล่าช้าเป็นระยะเวลานานจะเป็นปัจจัยสำคัญในการกระตุ้นโครงการก่อสร้างและกระตุ้นยอดขายในธุรกิจฮาร์ดไลน์ตั้งแต่ช่วงครึ่งหลังของปี 2567 เป็นต้นไป

ในส่วนของธุรกิจแฟชั่น ยอดขายในธุรกิจนี้มีแนวโน้มที่จะเติบโตในอัตราปานกลางในช่วง 3 ปีข้างหน้าโดยได้รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวและการเปิดสาขาใหม่ ๆ เป็นสำคัญ

บริษัทวางแผนจะขยายและปรับปรุงร้านค้าและห้างสรรพสินค้าและการออกโปรโมชั่นที่น่าสนใจรวมทั้งเสนอคอลเล็กชั่นและแบรนด์ใหม่ ๆ เพื่อดึงดูดให้ลูกค้าเข้ามาจับจ่ายใช้สอยอีกด้วย

ครองตำแหน่งผู้นำตลาดในธุรกิจห้างสรรพสินค้า

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาตำแหน่งผู้นำตลาดในธุรกิจห้างสรรพสินค้าของประเทศไทยในอีก 3 ปีข้างหน้าต่อไป โดยจุดแข็งของบริษัทอยู่ที่ความครอบคลุมของร้านค้าที่กว้างขวางและมีแบรนด์ร้านค้าที่แข็งแกร่ง ความได้เปรียบในการแข่งขันของบริษัทมาจากการมีห้างสรรพสินค้าและศูนย์การค้าซึ่งเป็นพื้นที่มอลล์ที่เป็นพื้นที่ที่เช่าที่ได้รับการบำรุงรักษาเป็นอย่างดี ตลอดจนสถานที่ตั้งของห้างสรรพสินค้าและร้านค้าที่อยู่ในทำเลที่ดีทั่วประเทศ แบรนด์ห้างสรรพสินค้าที่มีชื่อเสียง เช่น เซ็นทรัล และ โรบินสัน รวมถึงการปรับปรุงห้างสรรพสินค้าใหม่เพิ่มไปเรื่อย ๆ เพื่อเสริมให้สถานที่ของห้างและร้านค้ามีความโดดเด่น

บริษัทเป็นผู้นำตลาดในธุรกิจห้างสรรพสินค้าในประเทศไทยโดยมีเครือข่ายห้างสรรพสินค้าที่กว้างขวางคิดเป็นจำนวนทั้งสิ้น 77 แห่งทั่วประเทศอีกทั้งยังมีร้านค้าที่จำหน่ายสินค้าภายใต้แบรนด์และร้านจำหน่ายสินค้าไลฟ์สไตล์จำนวน 450 แห่ง ทั้งนี้ บริษัทมียอดขายที่มาจากธุรกิจแฟชันรวมทั้งสิ้น 6.3 หมื่นล้านบาทในปี 2566 การดำเนินธุรกิจห้างสรรพสินค้าของบริษัทนั้นมีขนาดใหญ่และครอบคลุมกว่าผู้ประกอบการรายอื่น ๆ ในประเทศไทยอย่างมีนัยสำคัญทั้งในแง่ของจำนวนร้านค้าและพื้นที่ค้าปลีก ในขณะนี้ บริษัทยังคงลงทุนและขยายเครือข่ายร้านค้าเพื่อให้เข้าถึงลูกค้าได้มากยิ่งขึ้นด้วยการขยายขอบเขตให้ครอบคลุมพื้นที่อย่างต่อเนื่อง

ธุรกิจใหม่ยังสร้างรายได้ที่จำกัด

ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากธุรกิจค้าส่งรูปแบบใหม่ของบริษัทในกลุ่มธุรกิจอาหาร คือ GO Wholesale จะเติบโตเพิ่มขึ้นโดยได้รับแรงหนุนจากจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น โดยมีลูกค้าเป้าหมายคือกลุ่มธุรกิจจัดเลี้ยงซึ่งประกอบด้วยโรงแรม ร้านอาหาร และคาเฟ่-จัดเลี้ยง (HORECA) รวมถึงผู้บริโภครายย่อยอื่น ๆ ณ เดือนมีนาคม 2567 บริษัทได้เปิดร้าน GO Wholesale ไปแล้วทั้งสิ้น 5 แห่งและมีแผนจะเปิดเพิ่มอีก 6 แห่งในปีนี้โดยบริษัทมีแผนจะเปิดร้านใหม่ปีละ 7-8 แห่งในช่วงประมาณการ ทั้งนี้ ในปี 2566 ร้าน GO Wholesale มียอดขายที่ประมาณ 500 ล้านบาทแต่ EBITDA ยังติดลบอยู่

รายได้ค่าเช่าพื้นที่ตัวอย่างต่อเนื่อง

ในอนาคตทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้ค่าเช่าของบริษัทจะปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องแม้ว่าจะมีความท้าทายจากอุปทานใหม่ก็ตาม โดยทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่ารายได้ค่าเช่าและค่าบริการของบริษัทจะเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 9.6 พันล้านบาทจนถึง 1.1 หมื่นล้านบาทต่อปีโดยมีอัตราการเช่าพื้นที่ที่ระดับ 90% ในช่วงปี 2567-2569 และคาดว่าอัตราค่าเช่าเฉลี่ยจะค่อยๆ ปรับตัวดีขึ้น ทั้งนี้ แผนกลยุทธ์ของบริษัทซึ่งได้แก่ การขยายห้างสรรพสินค้าใหม่และพื้นที่เช่า การเพิ่มประสิทธิภาพของสัดส่วนผู้เช่า รวมถึงการปรับปรุงศูนย์การค้าเพื่อให้เป็นจุดหมายที่เป็นมิตรกับลูกค้าและครอบครัวนั้นคาดว่าจะทำให้พื้นที่เช่ามีความทันสมัยและดึงดูดลูกค้าได้มากขึ้น

บริษัทมีสถานะในการแข่งขันที่ดีในธุรกิจให้เช่าพื้นที่โดยมีมอลล์หรือศูนย์การค้าจำนวน 33 แห่งในประเทศไทยและอีก 39 แห่งในประเทศเวียดนาม โดย ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2567 บริษัทรายงานพื้นที่ให้เช่าสุทธิที่จำนวน 0.744 ล้านตารางเมตรซึ่งมีอัตราการเช่าพื้นที่ประมาณ 89% ทั้งนี้ บริษัทมีรายได้ค่าเช่าเพิ่มขึ้น 19% มาอยู่ที่ระดับ 9.5 พันล้านบาทในปี 2566 และเพิ่มขึ้นอีก 7% ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2567 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

คาดว่าความสามารถในการทำกำไรจะปรับตัวดีขึ้น

ทริสเรทติ้งคาดว่าอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวยังเป็นปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญต่อผลการดำเนินงานของบริษัท ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตรากำไรของบริษัทจะเพิ่มขึ้นจากการมีประสิทธิภาพในการดำเนินงานที่ดีขึ้นไม่ว่าจะเป็นการรณรงค์ส่งเสริมการตลาดที่มีประสิทธิภาพ การดำเนินมาตรการควบคุมต้นทุนการดำเนินงานและการบริหารจัดการทรัพยากรมนุษย์ ตลอดจนการใช้เทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ นอกจากนี้ การฟื้นตัวของธุรกิจให้เช่าพื้นที่ที่ดีขึ้นก็คาดว่าจะช่วยเพิ่มการเติบโตของกำไรโดยรวมของบริษัทได้อีกด้วย ทั้งนี้ ในช่วงระหว่างปี 2567-2569 ทริสเรทติ้งคาดว่า EBITDA ต่อรายได้ (EBITDA Margin) ของบริษัทจะอยู่ในช่วงประมาณ 12.5% โดยจะมี EBITDA อยู่ที่ระดับ 3.2-3.8 หมื่นล้านบาทต่อปี

มีหนี้สินในระดับปานกลาง

ณ เดือนมีนาคม 2567 บริษัทมีหนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้วซึ่งรวมหนี้สินทางการเงินที่เกิดจากสัญญาเช่าคิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 1.29 แสนล้านบาทและมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ที่ปรับปรุงแล้วที่ปรับตัวขึ้นเป็น 3.9 เท่า ในขณะที่อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สิน

ทางการเงินสุทธิที่ปรับปรุงแล้วอยู่ที่ระดับประมาณ 20%

ในอนาคตทริสเรตติ้งคาดว่าค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนและการลงทุนของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณปีละ 2.4-2.8 หมื่นล้านบาทในช่วงปี 2567-2569 เพื่อให้บรรลุเป้าหมายกลยุทธ์การเติบโตในร้านค้าหลากหลายรูปแบบ อย่างไรก็ตาม ด้วยความคาดหมายว่าความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจะปรับตัวดีขึ้น ทริสเรตติ้งจึงคาดการณ์ว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้วต่อ EBITDA ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 4 เท่าในปี 2567 แล้วจะค่อย ๆ ลดลงเหลือประมาณ 3.5 เท่าภายในปี 2569 และอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินสุทธิที่ปรับปรุงแล้วน่าจะอยู่ในช่วง 19%-24% ในระหว่างปี 2567-2569

มีสภาพคล่องที่เพียงพอ

ทริสเรตติ้งประเมินว่าบริษัทจะมีสภาพคล่องที่เพียงพอในช่วง 12 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ ณ เดือนมีนาคม 2567 แหล่งเงินทุนของบริษัทประกอบไปด้วยเงินสดในมือและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 1.12 หมื่นล้านบาทรวมทั้งวงเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารที่ยังไม่ได้เบิกใช้จำนวน 2.9 หมื่นล้านบาท ส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานนั้นคาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 2.5 หมื่นล้านบาทในปี 2567 ซึ่งเงินทุนเหล่านี้จะจัดสรรสำหรับเป็นค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนและชำระหนี้ที่จะครบกำหนด ทั้งนี้ บริษัทมีภาระผูกพันในการชำระหนี้ระยะยาวจำนวนราว ๆ 1.73 หมื่นล้านบาทซึ่งจะครบกำหนดในช่วงที่เหลือของปี 2567 และทริสเรตติ้งประมาณการว่าบริษัทจะใช้เงินลงทุนที่ประมาณ 2.8 หมื่นล้านบาทในปี 2567

โครงสร้างหนี้

ณ เดือนมีนาคม 2567 หนี้สินรวมของบริษัทซึ่งไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่ามีจำนวน 8.3 หมื่นล้านบาท บริษัทมีหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนจำนวน 8.6 พันล้านบาทโดยเป็นหนี้เงินกู้ธนาคารที่มีหลักประกันและหนี้ของบริษัทที่ย่อยซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 10% ของหนี้สินรวมของบริษัท

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2567-2569 มีดังนี้

- รายได้จะเติบโตในอัตรา 5%-10% ต่อปี
- EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับประมาณ 12.5%
- เงินลงทุนโดยรวมทั้งสิ้นจะอยู่ที่ประมาณ 7.7 หมื่นล้านบาทในช่วง 3 ปีข้างหน้า

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหมายของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะยังคงสามารถรักษาสถานะผู้นำในตลาดค้าปลีกในประเทศไทยและมีผลการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้น อีกทั้งสถานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทจะสอดคล้องกับระดับที่ ทริสเรตติ้งประมาณการไว้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นได้หากบริษัทมีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งที่เพิ่มขึ้นอย่างมากผ่านผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นและขนาดธุรกิจที่ใหญ่ขึ้นในตลาดหลัก เมื่อเปรียบเทียบกับบริษัทที่มีอันดับเครดิตสูงกว่า ในขณะที่มีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ที่ปรับปรุงแล้วลดลงต่ำกว่า 2.5 เท่า

ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากผลการดำเนินงานของบริษัทอ่อนแอลงจากที่คาดการณ์ไว้อย่างมีนัยสำคัญจนส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ที่ปรับปรุงแล้วอยู่สูงกว่า 5 เท่าอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่การลงทุนหรือการซื้อกิจการขนาดใหญ่ใด ๆ โดยใช้เงินทุนจากการก่อหนี้จำนวนมากซึ่งทำให้สถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญก็จะส่งผลกดดันต่ออันดับเครดิตได้ด้วยเช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	67,203	248,391	235,425	195,433	193,350
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	4,130	14,715	12,274	3,022	2,407
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	8,327	32,472	28,952	20,110	18,928
เงินทุนจากการดำเนินงาน	6,514	25,911	23,670	15,809	15,262
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	1,140	4,667	3,492	3,149	2,958
เงินลงทุน	4,132	17,703	15,593	8,482	9,183
สินทรัพย์รวม	285,564	287,097	275,984	263,228	239,180
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	129,369	127,219	123,923	119,919	106,927
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	75,613	70,260	64,885	59,081	55,715
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	12.4	13.1	12.3	10.3	9.8
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	7.1 **	7.1	6.1	1.6	1.5
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	7.3	7.0	8.3	6.4	6.4
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	3.9 **	3.9	4.3	6.0	5.6
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	20.2 **	20.4	19.1	13.2	14.3
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	63.1	64.4	65.6	67.0	65.7

* งบการเงินรวม

** ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (CRC)

อันดับเครดิตองค์กร:	AA-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
CRC26NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,700 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	AA-
CRC28NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2571	AA-
CRC30NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 300 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2573	AA-
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 และไม่ไว้ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก 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 และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria