

ข่าวเผยแพร่

No. 73/2567
26 มีนาคม 2567

**ทริสเรทติ้งลดอันดับเครดิตองค์กร "บ. แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้" เป็น "B+" จาก "BB-"
แนวโน้ม "Negative"**

ทริสเรทติ้งลดอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) เป็นระดับ "B+" จากระดับ "BB-" โดยแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทยังคง "Negative" หรือ "ลบ"

การลดอันดับเครดิตเป็นผลมาจากการที่บริษัทดำเนินการตามแผนการลดภาระหนี้ล่าช้าและผลการดำเนินงานของบริษัทอ่อนแอ กว่า ก ร ค า ด ก ร ณ์ ทั้ ง นี ้ ระดับภาระหนี้ในปัจจุบันของบริษัทนั้นสูงเกินไปเมื่อเทียบกับผลกำไรที่ได้จนทำให้เงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทติดลบ บ อย ่ ก ัง ต ่อ อย ่ ก ัง อ ีก ทั้ ง ผลการดำเนินงานของบริษัทยังคงได้รับแรงกดดันจากยอดขายโครงการอสังหาริมทรัพย์ที่ซบเซาตลอดจนค่าใช้จ่ายดำเนินงานและต้นทุนทางการเงินที่อยู่ในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง

แนวโน้มอันดับเครดิต "Negative" หรือ "ลบ" สะท้อนถึงความไม่แน่นอนของแผนการลดภาระหนี้ของบริษัท

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ความล่าช้าของแผนการลดภาระหนี้

ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมาบริษัทได้พิจารณาที่จะขายสินทรัพย์บางส่วนออกไปเพื่อลดภาระหนี้ลง อย่างไรก็ตาม การดำเนินการดังกล่าวยังไม่สำเร็จผลจนถึงปัจจุบัน ภาระหนี้ของบริษัทอยู่ในระดับสูงที่ประมาณ 1.2 หมื่นล้านบาท ณ เดือนธันวาคม 2566 ซึ่งก่อให้เกิดต้นทุนทางการเงินที่จำนวน 1 พันล้านบาทเมื่อเทียบกับกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ที่บริษัททำได้ที่จำนวน 0.6 พันล้านบาทเท่านั้น

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะดำเนินการขายโรงแรมไฮแอท รีเจนซี่ กรุงเทพฯ สุขุมวิท ภายในปี 2567 โดยคาดว่าจะได้รับเงินจากการขายสินทรัพย์ดังกล่าวที่จำนวนประมาณ 5 พันล้านบาทจากการประเมินมูลค่าครั้งล่าสุด

บริษัทมีแผนที่จะชำระคืนหุ้นกู้ส่วนใหญ่ของบริษัทภายในสิ้นปี 2567 ด้วยเงินที่ได้รับจากการขายสินทรัพย์ โดยสินทรัพย์หลักประกอบไปด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทในบริษัท โรงแรมรอยัล ออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (ROH) และ เงิน ลง ทุน ของ บริษัท ใน บริษัท แกรนด์ รีเวอร์ ฟอว์เรสท์ จำกัด (GRF) ความสำเร็จของบริษัทในการลดภาระหนี้ลงอย่างมีนัยสำคัญจะเป็นปัจจัยบวกต่ออันดับเครดิตของบริษัท อย่างไรก็ตาม ความคืบหน้าของธุรกรรมการขายเงินลงทุนดังกล่าวยังคงต้องติดตามต่อไป

การฟื้นตัวของธุรกิจโรงแรมจะยังคงเป็นไปอย่างต่อเนื่อง

ทริสเรทติ้งคาดว่าธุรกิจโรงแรมของบริษัทจะฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องในอีก 2-3 ปีข้างหน้าโดยเป็นไปในทิศทางเดียวกับอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวของประเทศไทยที่คาดว่าจะฟื้นตัว ทั้งนี้ จากสมมติฐานที่โรงแรมไฮแอท รีเจนซี่ กรุงเทพฯ สุขุมวิท จะไม่ถูกนับรวมอยู่ในสินทรัพย์โรงแรมของบริษัทตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ของปี 2567 เป็นต้นไป ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าจะรายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืน (Revenue per Available Room -- RevPAR) ของบริษัทจะปรับเพิ่มขึ้นประมาณ 8% ในปี 2567 และเพิ่มขึ้น 2%-5% ต่อปีในระหว่างปี 2568-2569 ส่วนรายได้จากกิจการโรงแรมของบริษัทนั้นคาดว่าจะอยู่ที่ 2.2-2.5 พันล้านบาทต่อปีในระหว่างปี 2567-2569

ผลการดำเนินงานในธุรกิจโรงแรมของบริษัทปรับตัวดีขึ้นในปี 2566 จากการเพิ่มขึ้นของจำนวนนักท่องเที่ยวที่เข้ามาในประเทศไทยในระหว่างปี โดยจำนวนนักท่องเที่ยวปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ประมาณ 28 ล้านคนในปี 2566 จากประมาณ 11 ล้านคนในปี 2565 โดยในปี 2566 รายได้จากกิจการโรงแรมของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น 54% จากปีที่แล้วมาอยู่ที่ 2.4 พันล้านบาท บริษัทมีอัตราการเข้าพักโดยรวม (Occupancy Rate -- OR) ที่ระดับ 63% ในปี 2566 จากระดับ 47% ในปี 2565 ด้วยอัตราค่าห้องพักเฉลี่ยที่เติบโตขึ้น 18% จากปีที่แล้ว ซึ่งส่งผลให้ RevPar โดยรวมของบริษัทปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ประมาณ 2,900 บาทต่อห้องต่อคืนจากประมาณ 1,800 บาทต่อห้องต่อคืนในปี 2565

ยอดขายอสังหาริมทรัพย์มีสัญญาณที่ดีขึ้น

ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทจะปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยในช่วงระหว่างปี 2567-2569 ปัจจุบันบริษัทเป็นเจ้าของโครงการอสังหาริมทรัพย์ที่บริษัทพัฒนาเองจำนวน 2 โครงการ ได้แก่ โครงการคอนโดมิเนียม "ไฮด์ สุขุมวิท 11" และโครงการอสังหาริมทรัพย์แบบผสมผสาน (Mixed-use) ในจังหวัดระยอง โดยสมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่ายอดขายของโครงการทั้ง 2 แห่งจะอยู่ที่ประมาณ 450 ล้านบาทต่อปีในช่วงปีประมาณการ

การขายยูนิตที่เหลือของโครงการไฮด์ สุขุมวิท 11 ยังคงเป็นไปด้วยความท้าทายในปี 2566 แม้ว่าอุปสงค์คอนโดมิเนียมจะฟื้นตัวก็ตาม โดยบริษัทบันทึกยอดขายที่จำนวนทั้งสิ้น 169 ล้านบาทหรือประมาณ 4% ของมูลค่าโครงการในปี 2566 โครงการดังกล่าวมีห้องชุดเหลือขายมูลค่าทั้งสิ้น 0.9 พันล้านบาทหรือคิดเป็น 22% ของมูลค่าโครงการ ทั้งนี้ โครงการก่อสร้างแล้วเสร็จสมบูรณ์และพร้อมโอนให้แก่ลูกค้าเมื่อปี 2560

ส่วนโครงการในจังหวัดระยองนั้นยังคงไม่มียอดขายในปี 2566 เช่นเดียวกับปีก่อนหน้าเนื่องจากความล่าช้าที่ต่อเนื่องในการก่อสร้างสาธารณูปโภคส่วนกลางของโครงการ ทริสเรทติ้งคาดว่ายอดขายของโครงการดังกล่าวจะเป็นไปอย่างค่อยเป็นค่อยไปในอีก 2-3 ปีข้างหน้าเนื่องจากยังคงมีความไม่แน่นอนว่าบริษัทจะสามารถขายวิลล่าระดับหรูดังกล่าวได้ตามราคาเป้าหมายและในกรอบเวลาที่สมเหตุสมผลได้หรือไม่ ทั้งนี้ โครงการแบบผสมผสานที่จังหวัดระยองนั้นประกอบไปด้วยโครงการอสังหาริมทรัพย์ 3 ประเภท ได้แก่ วิลล่าเพื่อขายจำนวน 61 หลัง โรงแรมขนาด 205 ห้อง 1 แห่ง และคอนโดมิเนียมอีก 1 โครงการ บริษัทได้ก่อสร้างวิลล่าบริเวณริมชายหาดแล้วเสร็จไปแล้วจำนวน 9 หลังตั้งแต่ในช่วงต้นปี 2564 และตั้งราคาขายไว้ที่ 50-60 ล้านบาทต่อยูนิต ในการนี้ บริษัทวางแผนจะพัฒนาโรงแรมและคอนโดมิเนียมต่อหลังจากที่การก่อสร้างวิลล่าแล้วเสร็จ โดยคาดว่าโครงการโรงแรมจะเริ่มก่อสร้างได้ในปี 2568

นอกจากนี้ บริษัทยังได้จัดตั้งกิจการร่วมค้าขึ้นมาจำนวน 2 แห่งเพื่อพัฒนาโครงการคอนโดมิเนียม 2 โครงการในพื้นที่กรุงเทพฯ ซึ่งประกอบด้วยโครงการ “ไฮด์ เฮอริเทจ ทองหล่อ” ซึ่งตั้งอยู่บนถนนสุขุมวิท และโครงการ “ไฮด์ รีเวอร์ เบย์” ซึ่งตั้งอยู่บนถนนเจริญนครบริเวณริมฝั่งแม่น้ำเจ้าพระยาด้วยเช่นกัน โดยโครงการไฮด์ เฮอริเทจ ทองหล่อ มีความพร้อมในการโอนตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2565 และในปี 2566 โครงการดังกล่าวรับรู้รายได้ที่จำนวนทั้งสิ้น 1.3 พันล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2565 ประมาณ 10% ทั้งนี้ ณ เดือนธันวาคม 2566 โครงการมียอดขายที่รับรู้รายได้รวมทั้งสิ้น 365 ล้านบาทซึ่งทั้งหมดคาดว่าจะรับรู้เป็นรายได้ในปี 2567 โครงการมีห้องชุดเหลือขายมูลค่าทั้งสิ้น 3 พันล้านบาทหรือคิดเป็น 4.9% ของมูลค่าโครงการ ส่วนโครงการไฮด์ รีเวอร์ เบย์ นั้นยังคงอยู่ระหว่างการปรับรูปแบบโครงการและอยู่ในขั้นตอนการประเมินผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อม (Environmental Impact Assessment -- EIA) ทั้งนี้ ภายใต้สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่าโครงการไฮด์ เฮอริเทจ ทองหล่อ จะรับรู้รายได้ที่ประมาณ 0.6-1.0 พันล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2567-2569 และคาดว่าโครงการไฮด์ รีเวอร์ เบย์ จะยังคงสถานะปัจจุบันต่อไปในช่วงปีประมาณการเนื่องจากยังคงมีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับแนวโน้มของกิจการร่วมค้าว่าโครงการจะดำเนินต่อไปหรือบริษัทจะขายเงินลงทุนของบริษัทในกิจการร่วมค้าดังกล่าว

ธุรกิจผลิตถุยมือยางจะยังคงเผชิญกับสถานการณ์ที่ท้าทาย

ณ เดือนธันวาคม 2566 บริษัทมีสายการผลิตถุยมือยางที่พร้อมดำเนินงานจำนวน 3 สาย ส่วนการติดตั้งสายการผลิตที่ 4 นั้นได้เลื่อนออกไปในปี 2568 เนื่องจากอุปสงค์ยังคงต่ำกว่าอุปทาน ในปี 2566 กิจการร่วมค้ามีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 167 ล้านบาทเนื่องจากราคามือยางยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าที่บริษัทคาดการณ์ไว้เมื่อเริ่มต้นโครงการอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ราคามือยางที่ลดต่ำลงนั้นเป็นผลมาจากสถานการณ์อุปทานล้นตลาดของอุตสาหกรรมถุยมือยางในช่วงที่มีอุปสงค์ที่สูงมาก ณ จุดสูงสุดของภาวะการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19)

ทริสเรทติ้งคาดว่ากิจการร่วมค้าจะยังคงมีผลขาดทุนต่อไปในอีก 2-3 ปีข้างหน้าเนื่องจากคาดว่าราคามือยางจะยังคงได้รับแรงกดดันจากสถานการณ์อุปทานถุยมือยางที่ล้นตลาด

ในช่วงปลายปี 2563 บริษัทได้ร่วมมือกับหุ้นส่วนทางธุรกิจรายหนึ่งซึ่งมีประสบการณ์มากกว่า 30 ปีในการผลิตถุยมือยางเพื่อจัดตั้ง บริษัท แกรนด์ โกลบอล โกลฟส์ จำกัด (GGG) โดยแผนเดิมนั้นบริษัทจะก่อสร้างโรงงาน 2 แห่งซึ่งมีสายการผลิตจำนวนทั้งหมด 16 สายให้แล้วเสร็จและเริ่มดำเนินงานให้ได้ในปี 2564 ความล่าช้าของโครงการและสถานะตลาดที่เปลี่ยนแปลงในเชิงลบส่งผลให้บริษัทต้องปรับลดแผนการดำเนินงานลงและตัดสินใจที่จะหยุดการขยายกำลังการผลิตหลังจากที่ติดตั้งสายการผลิตทั้ง 4 สายแล้วเสร็จ ทั้งนี้ ณ เดือนธันวาคม 2566 บริษัทได้ลงทุนในส่วนของผู้ถือหุ้นไปเป็นจำนวนประมาณ 82 ล้านบาทและลงทุนในส่วนของเงินให้กู้ยืมจากผู้ถือหุ้นใน GGG ไปประมาณ 375 ล้านบาท เนื่องจากกิจการร่วมค้ามีผลขาดทุนเป็นเวลา 3 ปีติดต่อกัน มูลค่าทางบัญชีของเงินลงทุนในส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจึงลดลงจนเป็นศูนย์

ภาระหนี้มีแนวโน้มจะยังคงอยู่ในระดับสูง

จากสมมติฐานที่บริษัทจะขายกิจการโรงแรมไฮแอท รีเจนซี่ กรุงเทพฯ สุขุมวิท ภายในปี 2567 ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าหนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้วของบริษัทจะปรับลดลงมาอยู่ที่ระดับประมาณ 8.0-8.7 พันล้านบาทในระหว่างปี 2567-2569 จากระดับประมาณ 1.2 หมื่นล้านบาทในปี 2566 สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่าเงินลงทุนในธุรกิจโรงแรมและต้นทุนในการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์จะอยู่ที่จำนวนทั้งสิ้นประมาณ 2.0 พันล้านบาทในช่วงเวลา 3 ปีข้างหน้า ด้วยค่าใช้จ่ายดำเนินงานในระดับสูงและความคืบหน้าของการขายโครงการอสังหาริมทรัพย์ที่ค่อยเป็นค่อยไป EBITDA ของบริษัทจึงคาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 0.6-0.7 พันล้านบาทต่อปีด้วยอัตรา EBITDA Margin ที่ระดับประมาณ 22%-23% ในช่วงระหว่างปี 2567-2569

ดังนั้น อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ที่ปรับปรุงแล้วของบริษัทจึงคาดว่าจะยังคงอยู่ในระดับสูงที่ประมาณ 11-14 เท่า ในขณะที่ในช่วงปีที่ผ่านมา ทริสเรทติ้งคาดว่าต้นทุนทางการเงินของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับสูงโดยมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่ปรับปรุงแล้วที่คาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 1 พันล้านบาทในปี 2567 ก่อนที่จะปรับลดลงมาอยู่ที่ประมาณ 0.7 พันล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2568-2569 ดังนั้น เงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทจึงคาดว่าจะยังคงติดลบในช่วงปีประมาณการ

เงื่อนไขทางการเงินของหุ้นกู้ของบริษัทกำหนดให้บริษัทต้องรักษาอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อทุนให้อยู่ที่ระดับไม่เกิน 3.5 เท่า บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 2.0 เท่า ณ เดือนธันวาคม 2566 หากบริษัทยังคงมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานตามที่คาดการณ์ ส่วนของผู้ถือหุ้นที่อ่อนแอลงอาจส่งผลให้ส่วนเผื่อสำหรับการรักษาเงื่อนไขทางการเงินดังกล่าวมีแนวโน้มลดลง

ณ เดือนธันวาคม 2566 บริษัทมีภาระหนี้สินรวมจำนวน 1.22 หมื่นล้านบาท โดยในจำนวนดังกล่าวเป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนจำนวนประมาณ 1.1

หมื่นล้านบาทซึ่งประกอบด้วยเงินกู้และหุ้นกู้ที่มีหลักประกันของบริษัทและภาระผูกพันที่จะต้องซื้อสินทรัพย์โรงแรมกลับคืนมา

ทริสเรตฯ ทั้งนี้ เนื่องจากอัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนหนี้สินรวมของบริษัทอยู่ที่ระดับ 92% ซึ่งสูงกว่าระดับ 50% ตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้” ของทริสเรตฯ ตั้งเป็นอย่างมากรวมถึงจึงมองว่าเจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันมีความด้อยสิทธิกว่าเจ้าหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนอย่างมีนัยสำคัญเมื่อพิจารณาจากสิทธิเรียกร้องในสินทรัพย์ของบริษัท

ความเสี่ยงด้านการรีไฟแนนซ์ที่เพิ่มสูงขึ้นจากแผนการลดภาระหนี้ที่ล่าช้า

ทริสเรตฯ คาดว่าสภาพคล่องของบริษัทจะยังคงดีตัวอย่างมาก ทั้งนี้ ณ เดือนธันวาคม 2566 บริษัทมีแหล่งเงินทุนซึ่งประกอบไปด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวนประมาณ 1.4 พันล้านบาทในขณะที่บริษัทมีหนี้สินที่จะครบกำหนดชำระในอีก 12 เดือนข้างหน้าจำนวนทั้งสิ้นประมาณ 5.0 พันล้านบาท ซึ่งรวมถึงหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดไถ่ถอนจำนวน 4.8 พันล้านบาท ทริสเรตฯ คาดว่าบริษัทจะมีเงินทุนจากการดำเนินงานที่ติดลบประมาณ 0.3 พันล้านบาทและงบลงทุนที่ประมาณ 0.8 พันล้านบาทในปี 2567

หากบริษัทไม่สามารถดำเนินการขายสินทรัพย์เพื่อลดภาระหนี้ได้ตามแผน ทริสเรตฯ มองว่าบริษัทจะเผชิญกับความท้าทายเพิ่มมากขึ้นในการหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมเพื่อสนับสนุนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ติดลบและกู้ยืมใหม่ (รีไฟแนนซ์) เพื่อทดแทนหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดไถ่ถอนของบริษัท

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- รายได้จากธุรกิจโรงแรมจะอยู่ที่ประมาณ 2.2-2.5 พันล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2567-2569
- รายได้จากธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์จะอยู่ที่ประมาณ 450 ล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2567-2569
- อัตรา EBITDA Margin จะอยู่ที่ประมาณ 22%-23% ในช่วงระหว่างปี 2567-2569
- เงินลงทุนรวมจะอยู่ที่ประมาณ 2.0 พันล้านบาทในช่วงประมาณการ 3 ปี

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” สะท้อนมุมมองของทริสเรตฯ ว่าความสามารถในการทำกำไรที่อ่อนแอประกอบกับภาระหนี้ในระดับสูงของบริษัทอาจส่งผลให้สถานะทางการเงินของบริษัทปรับตัวแย่ลงอย่างต่อเนื่องหากแผนการขายสินทรัพย์ไม่ประสบผลสำเร็จ

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

แนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” อาจได้รับการปรับเปลี่ยนมาเป็น “Stable” หรือ “คงที่” หากบริษัทสามารถขายกิจการโรงแรมไฮแอท รีเจนซี่ กรุงเทพฯ สุขุมวิท ได้สำเร็จด้วยราคาที่เหมาะสมและหากยอดขายโครงการอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทดำเนินไปได้ดีกว่าการคาดการณ์อย่างมีนัยสำคัญ หรือหากบริษัทสามารถปรับลดภาระหนี้ลงจนทริสเรตฯ สามารถคาดการณ์ได้ว่าเงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทจะกลับมาเป็นบวกในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตอาจปรับลดลงหากผลการดำเนินงานทางการเงินของบริษัทยังคงต่ำกว่าการคาดการณ์ของทริสเรตฯ

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท แกรนด์ แอสเสท ไชเลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) (GRAND)

อันดับเครดิตองค์กร:

B+

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Negative

บริษัท ทริสเรตฯ จำกัด/ www.trisrating.com

ติดต่อ santaya@trisrating.com โทร. 0-2098-3000 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 191 ถ. สีลม กรุงเทพฯ 10500

© บริษัท ทริสเรตฯ จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใดใช้เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังโดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตฯ จำกัด ก่อนการจัดอันดับเครดิตนี้มิใช่คำแถลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มิได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่เกี่ยวข้องในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตฯ จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตฯ จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตฯ จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าวและจะไม่รับผิดชอบต่อการตัดสินใจหรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์ และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด

หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด
เผยแพร่อยู่บน Website: <http://www.trisrating.com/th/rating-information-th2/rating-criteria.html>