

บริษัท เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 131/2568

8 สิงหาคม 2568

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: AA-

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน AA-

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 06/08/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่ อันดับเครดิต แนวโน้มอันดับ
เครดิต/ เครดิตพิจิ

01/09/66 AA- Stable

ติดต่อ:

สรินทร ขอสุขไพบุลย์

sarinthorn@trisrating.com

เนาวรัตน์ เต็มวันนางกูร

nauwarut@trisrating.com

วจี พิทักษ์ไพบุลย์กิจ

wajee@trisrating.com

ศศิพร วัชรทัย

sasiporn@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “AA-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงผลงานที่แข็งแกร่งและเป็นที่ยอมรับของบริษัทในอุตสาหกรรมค้าปลีกซึ่งได้รับแรงหนุนจากสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งและสถานะทางการเงินระดับแนวหน้าของบริษัท การพิจารณาอันดับเครดิตยังประเมินถึงจุดแข็งของบริษัทจากการมีเครือข่ายร้านค้าที่มีจำนวนมาก ตลอดจนแบรนด์ร้านค้าที่เป็นที่รู้จักอย่างกว้างขวาง ระบบอำนวยความสะดวกที่แข็งแกร่ง และผลการดำเนินงานที่ต่อเนื่องของบริษัทอีกด้วย อย่างไรก็ตาม จุดแข็งเหล่านี้ถูกลดทอนบางส่วนจากการแข่งขันที่รุนแรงในอุตสาหกรรม รวมถึงความท้าทายจากภายนอกที่เกิดจากภาวะเศรษฐกิจที่เปราะบางและการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่ลดลง

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

มีเครือข่ายร้านค้าปลีกที่กว้างขวางและความเชี่ยวชาญในธุรกิจค้าปลีกหลากหลายรูปแบบ

สถานะทางธุรกิจที่แข็งแกร่งของบริษัทมีปัจจัยสนับสนุนจากสถานะผู้นำในอุตสาหกรรมค้าปลีกของไทยและการดำเนินงานที่มีความหลากหลายทั้งในเชิงภูมิศาสตร์และรูปแบบร้านค้าปลีก ทั้งนี้ ณ เดือนมีนาคม 2568 บริษัทมีเครือข่ายร้านค้ากว่า 2,000 แห่งซึ่งครอบคลุมกลุ่มธุรกิจค้าปลีกหลากหลายประเภท ได้แก่ ธุรกิจอาหาร ธุรกิจแฟชั่น และธุรกิจอาร์ตไลน์ นอกจากนี้ การดำเนินธุรกิจในต่างประเทศทั้งในเวียดนามและอิตาลียังช่วยเสริมสร้างความหลากหลายในเชิงภูมิภาคให้มากขึ้นอีกด้วย บริษัทมีประวัติผลงานที่ยาวนานในการบริหารธุรกิจค้าปลีกในหลากหลายรูปแบบ ตั้งแต่ห้างสรรพสินค้า ซูเปอร์มาร์เก็ต ร้านค้าปลีกสินค้าตกแต่งบ้าน ไฮเปอร์มาร์เก็ต และร้านค้าปลีกเฉพาะทางซึ่งช่วยให้บริษัทสามารถปรับตัวให้เข้ากับพฤติกรรมของผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว นอกเหนือจากธุรกิจหลักข้างต้นแล้ว หน่วยธุรกิจใหม่อย่าง GO Wholesale จะเป็นอีกหนึ่งปัจจัยขับเคลื่อนที่สำคัญต่อการเติบโตของธุรกิจในอนาคตอีกด้วย

ในปี 2567 บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานรวมทั้งสิ้น 2.62 แสนล้านบาทและมียอดขายจากช่องทาง Omnichannel ที่เชื่อมโยงทุกช่องทางการตลาดและการขายเข้าด้วยกันซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 20% ของยอดขายรวมในประเทศไทย ในอนาคตทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาความแข็งแกร่งในตลาดได้ต่อไปด้วยความเชี่ยวชาญในธุรกิจค้าปลีกที่ครอบคลุมกว้างขวาง ตลอดจนรูปแบบการดำเนินงานร้านค้าปลีกหลากหลายประเภทและในหลากหลายช่องทาง การเข้าถึงผู้บริโภคผ่านช่องทาง Omnichannel และการมีสินทรัพย์คุณภาพสูงที่หลากหลายซึ่งล้วนเป็นปัจจัยที่ช่วยเสริมสร้างความได้เปรียบในการแข่งขันและศักยภาพในการเติบโตในระยะยาวให้แก่บริษัท

ครองตำแหน่งผู้นำตลาดในธุรกิจห้างสรรพสินค้า

ณ เดือนมีนาคม 2568 บริษัทมีเครือข่ายห้างสรรพสินค้าที่ใหญ่ที่สุดในประเทศ โดยมีสาขารวม 76 แห่ง และยังมีร้านค้าที่จำหน่ายสินค้าภายใต้แบรนด์และร้านจำหน่ายสินค้าไลฟ์สไตล์กว่า 500 แห่งทั่วประเทศ นอกจากนี้บริษัทยังดำเนินธุรกิจห้างสรรพสินค้าอีก 9 แห่งในประเทศอิตาลีด้วย ทั้งนี้ ในปี 2567 ธุรกิจแฟชั่นของบริษัทมียอดขายรวมที่จำนวน 6.69 หมื่นล้านบาท ซึ่งสะท้อนถึงความได้เปรียบด้านขนาด

ความได้เปรียบทางการแข่งขันของบริษัทมาจากการมีห่วงโซ่อุปทานและศูนย์การค้าที่ได้รับการบำรุงรักษาเป็นอย่างดี ตลอดจนสถานที่ตั้งของห่วงโซ่อุปทานและศูนย์การค้าที่อยู่ในทำเลดี และแบรนด์ของห่วงโซ่อุปทานที่มีชื่อเสียง เช่น เซ็นทรัลและโรบินสัน นอกจากนี้ บริษัทยังเสริมความแข็งแกร่งให้แก่สินทรัพย์หลัก ๆ โดยผ่านการปรับปรุงและสร้างความทันสมัยให้ห่วงโซ่อุปทานอย่างต่อเนื่องเพื่อให้สามารถแข่งขันได้ในสถานการณ์ที่ธุรกิจค้าปลีกมีการเปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลาอีกด้วย

ผลการดำเนินงานในปี 2568 มีแนวโน้มได้รับผลกระทบจากการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่ซบเซาและภาวะเศรษฐกิจที่เปราะบาง แต่คาดว่าจะการเติบโตจะกลับมาหลังจากนั้น

ในปี 2567 บริษัทมียอดขายรวมอยู่ที่จำนวน 2.35 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% จากปีก่อนหน้า โดยธุรกิจอาหารยังคงเป็นธุรกิจหลักที่สร้างรายได้สูงสุด (คิดเป็นสัดส่วน 40% ของยอดขายรวม) รองลงมาคือธุรกิจฮาร์ดไลน์ (31%) และธุรกิจแฟชั่น (29%) และ ณ สิ้นปี 2567 พื้นที่ให้เช่าสุทธิของบริษัทอยู่ที่ 0.759 ล้านตารางเมตรและสร้างรายได้จากค่าเช่าและบริการรวมจำนวน 9.7 พันล้านบาท

สำหรับผลการดำเนินงานในไตรมาสแรกของปี 2568 นั้น บริษัทมียอดขายเพิ่มขึ้น 3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่จำนวน 6.21 หมื่นล้านบาท ในขณะที่รายได้จากค่าเช่าและบริการอยู่ที่จำนวนทั้งสิ้น 2.4 พันล้านบาท อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งคาดว่าปัจจัยลบด้านเศรษฐกิจมหภาค เช่น การใช้จ่ายของผู้บริโภคที่ชะลอตัว จำนวนนักท่องเที่ยวที่ลดลง และความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ จะส่งผลกระทบต่อผลการเติบโตของยอดขายจากสาขาเดิม (Same-store Sales Growth --- SSSG) และยอดขายรวมของบริษัทในปี 2568 นอกจากนี้ ผลจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศยังเป็นอีกปัจจัยสำคัญที่สร้างแรงกดดันต่อยอดขายด้วยเช่นกัน โดยคาดว่าจะยอดขายในกลุ่มธุรกิจแฟชั่นและฮาร์ดไลน์จะหดตัวลงในปี 2568 ในทางกลับกัน ธุรกิจอาหารซึ่งขับเคลื่อนโดยอุปสงค์สินค้าอุปโภคบริโภคซึ่งเป็นสิ่งจำเป็นในชีวิตประจำวันนั้นคาดว่าจะรักษาระดับยอดขายจากสาขาเดิมและมีการเติบโตของยอดขายรวมต่อไปได้

ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่ายอดขายจากสาขาเดิมของบริษัทจะค่อย ๆ พ้นตัวในทุกกลุ่มธุรกิจและยอดขายรวมจะกลับมาเติบโตอีกครั้งในช่วง 2 ปีข้างหน้า ในขณะเดียวกัน การเติบโตของยอดขายยังได้รับแรงหนุนจากการขยายและการปรับปรุงเครือข่ายร้านค้าอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ ธุรกิจ GO Wholesale ซึ่งถือเป็นแรงขับเคลื่อนที่สำคัญในธุรกิจอาหารของบริษัทก็คาดว่าจะช่วยสนับสนุนรายได้เพิ่มเติมผ่านการเปิดสาขาใหม่และการมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของร้านค้าเดิมอีกด้วย

ในส่วนรายได้จากการให้เช่าพื้นที่ค้าปลีกร้านนั้น ทริสเรตติ้งคาดว่ารายได้จากค่าเช่าและบริการจะค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้นโดยมีปัจจัยสนับสนุนจากอัตราการเช่าพื้นที่เฉลี่ยที่คาดว่าจะอยู่ในระดับใกล้เคียง 90% และอัตราค่าเช่าที่มีแนวโน้มค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้น ทั้งนี้ การเติบโตของรายได้ดังกล่าวคาดว่าจะได้รับแรงหนุนจากการเปิดศูนย์การค้าแห่งใหม่ ๆ ตลอดจนการปรับสัดส่วนร้านค้าของผู้เช่าที่เหมาะสม และการปรับเปลี่ยนรูปแบบศูนย์การค้าที่เน้นกลุ่มครอบครัวมากขึ้น ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะมีรายได้จากค่าเช่าและบริการที่ระดับ 9.7 พันล้านบาทถึง 1.05 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงประมาณการ

ในส่วนความสามารถในการทำกำไรนั้น ทริสเรตติ้งคาดว่า EBITDA Margin ของบริษัทจะยังคงแข็งแกร่งอยู่ที่ระดับ 12.5%-13.0% ในช่วง 3 ปีข้างหน้า โดยอัตรากำไรที่ดีนี้สะท้อนถึงการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ การใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ที่ดียิ่งขึ้น รวมถึงการนำเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) มาใช้และการรวมระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) เข้าด้วยกัน นอกจากนี้ ประสิทธิภาพในการดำเนินงานจากการประหยัดต่อขนาด (Economies of Scale) และการใช้ทรัพยากรร่วมกันระหว่างหน่วยธุรกิจยังจะช่วยส่งเสริมให้บริษัทมีความสามารถในการทำกำไรในระดับที่ดีขึ้นอีกด้วย

คาดว่าจะภาระหนี้จะค่อย ๆ ลดลง

ณ เดือนมีนาคม 2568 บริษัทมีหนี้สินที่ปรับปรุงแล้วซึ่งรวมถึงหนี้สินทางการเงินตามสัญญาเช่าอยู่ที่จำนวนทั้งสิ้นประมาณ 1.35 แสนล้านบาท โดยบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้วต่อ EBITDA อยู่ที่ 3.9 เท่า ในขณะที่อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินสุทธิที่ปรับปรุงแล้วอยู่ที่ระดับ 20.4% ซึ่งสะท้อนถึงระดับหนี้สินทางการเงินในระดับปานกลาง

ในอนาคตทริสเรตติ้งคาดว่าหนี้สินทางการเงินของบริษัทจะค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้นโดยได้รับแรงหนุนจากการใช้จ่ายเงินลงทุนอย่างระมัดระวังและการทำกำไรที่ดีขึ้น ทั้งนี้ ภายใต้สมมติฐานกรณีพื้นฐาน ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้วต่อ EBITDA ของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 3.9 เท่าในปี 2568 และจะค่อย ๆ ลดลงมาอยู่ที่ประมาณ 3 เท่าภายในปี 2570 ในขณะที่อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินสุทธิที่ปรับปรุงแล้วจะอยู่ระหว่าง 20%-26% ในช่วงเวลาเดียวกัน ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่าแผนค่าใช้จ่ายยืมทุนและการลงทุนของบริษัทในระหว่างปี

2568-2570 จะอยู่ที่จำนวนประมาณ 1.55-1.75 หมื่นล้านบาทต่อปี ซึ่งส่วนใหญ่จะใช้สำหรับการเปิดร้านค้าใหม่ การปรับปรุงร้านค้า และการบำรุงรักษาอาคารและอุปกรณ์ต่าง ๆ

มีสถานะสภาพคล่องที่เพียงพอ

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทจะมีสภาพคล่องที่เพียงพอในช่วง 12 เดือนข้างหน้าโดยได้รับแรงหนุนจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่แข็งแกร่งและความสามารถในการเข้าถึงวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินหลายแห่ง

ทั้งนี้ ณ เดือนมีนาคม 2568 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 9.6 พันล้านบาทและมีวงเงินสินเชื่อจากธนาคารหลายแห่งที่ยังไม่ได้เบิกใช้จำนวนประมาณ 5 หมื่นล้านบาท ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมีเงินทุนจากการดำเนินงานประมาณ 2.6 หมื่นล้านบาทในปี 2568 ทั้งนี้ แหล่งที่มาของเงินทุนเหล่านี้น่าจะเพียงพอสำหรับรองรับค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนและการชำระหนี้ที่จะครบกำหนดของบริษัท

ทริสเรทติ้งคาดว่าค่าใช้จ่ายเพื่อการลงทุนในปี 2568 ของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 1.75 หมื่นล้านบาท โดย ณ เดือนมีนาคม 2568 บริษัทมีหนี้ระยะยาวรวมถึงภาระหนี้สินทางการเงินตามสัญญาเช่าที่จะครบกำหนดภายใน 12 เดือนข้างหน้าจำนวนประมาณ 1.53 หมื่นล้านบาทและมีเงินกู้ระยะสั้นอีกประมาณ 4.54 หมื่นล้านบาท ทั้งนี้ ด้วยประวัติการชำระหนี้ที่ดี บริษัทจึงสามารถกู้ยืมเงินก้อนใหม่เพื่อนำไปชำระคืนหนี้เงินกู้ระยะสั้นที่ครบกำหนดได้อย่างราบรื่นมาโดยตลอด

โครงสร้างหนี้

ณ เดือนมีนาคม 2568 หนี้สินรวมของบริษัทซึ่งไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่ามีจำนวนทั้งสิ้น 8.96 หมื่นล้านบาท โดยในจำนวนนี้เป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนจำนวน 8.1 พันล้านบาทซึ่งเป็นหนี้เงินกู้ธนาคารที่มีหลักประกันและหนี้ของบริษัทย่อยซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 9% ของหนี้สินรวมของบริษัท

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- รายได้จากการดำเนินงานคาดว่าจะลดลงเล็กน้อยในปี 2568 และจะกลับมาเติบโตในอัตรา 4%-7% ต่อปีในช่วงปี 2569-2570
- EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับประมาณ 12.5%-13.0%
- เงินลงทุนโดยรวมทั้งสิ้นจะอยู่ที่จำนวนประมาณ 5 หมื่นล้านบาทในช่วง 3 ปีข้างหน้า

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหมายของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงสามารถรักษาสถานะผู้นำในตลาดค้าปลีกในประเทศไทยต่อไปได้พร้อมทั้งมีการเติบโตที่สอดคล้องไปในทิศทางเดียวกับตลาดโดยรวม อีกทั้งสถานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทจะยังคงสอดคล้องกับระดับที่ทริสเรทติ้งประมาณการไว้ด้วยเช่นกัน

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากบริษัทมีโครงสร้างเงินทุนที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญโดยมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ที่ปรับปรุงแล้วต่ำกว่า 2.5 เท่าอย่างต่อเนื่อง ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากผลการดำเนินงานของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญจนส่งผลทำให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ที่ปรับปรุงแล้วอยู่สูงเกินกว่า 5 เท่าอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่การลงทุนหรือการซื้อกิจการขนาดใหญ่ใด ๆ โดยใช้เงินทุนจากการก่อหนี้จำนวนมากซึ่งทำให้สถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญก็จะส่งผลกดดันต่ออันดับเครดิตได้ด้วยเช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2568	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2567	2566	2565	2564
รายได้จากการดำเนินงานรวม	69,239	262,404	248,391	235,425	195,433
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี (EBIT)	4,378	16,194	14,942	12,274	3,022
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	8,951	34,445	32,699	28,952	20,110
เงินทุนจากการดำเนินงาน	7,048	27,014	26,138	23,670	15,809
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	1,116	5,018	4,667	3,492	3,149
เงินลงทุน	3,032	21,324	17,703	15,593	8,482
สินทรัพย์รวม	292,512	291,049	287,097	275,984	263,228
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	135,055	134,679	127,219	123,923	119,919
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	74,880	72,381	70,260	64,885	59,081
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) (%)	12.9	13.1	13.2	12.3	10.3
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	7.6 **	7.6	7.2	6.1	1.6
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	8.0	6.9	7.0	8.3	6.4
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	3.9 **	3.9	3.9	4.3	6.0
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	20.4 **	20.1	20.5	19.1	13.2
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	64.3	65.0	64.4	65.6	67.0

* งบการเงินรวม

** ปรับให้เป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 26 ธันวาคม 2567
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (CRC)

อันดับเครดิตองค์กร:	AA-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
CRC26NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,700 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2569	AA-
CRC28NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2571	AA-
CRC30NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 300 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 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. 2568 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ 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