

บริษัท อนันดา ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)

องค์กรธุรกิจ | พัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย

23 มีนาคม 2569

อันดับเครดิตองค์กร: BB/Stable

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้ด้อยสิทธิคล้ายทุน: B/Stable

อันดับเครดิตและแนวโน้ม

ทริสเรตติ้งลดอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท อนันดา ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) ลงมาอยู่ที่ระดับ “BB” จาก “BB+” และลดอันดับเครดิตหุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะคล้ายทุน ไม่มีประกันและไถ่ถอนเมื่อเลิกกิจการ (Hybrid Debentures) ของบริษัทลงมาอยู่ที่ระดับ “B” จาก “B+” พร้อมทั้งปรับแนวโน้มอันดับเครดิตเป็น “Stable” หรือ “คงที่” จาก “Negative” หรือ “ลบ”

การปรับลดอันดับเครดิตสะท้อนถึงการลดภาระหนี้ของบริษัทที่ล่าช้ากว่าที่คาดการณ์ไว้ อันเป็นผลจากความล่าช้าในการหาพันธมิตรร่วมทุน (Joint Venture -- JV) สำหรับโครงการขนาดใหญ่ ส่งผลให้ระดับหนี้ยังคงอยู่ในระดับสูง และทำให้กระแสเงินสดเพื่อการชำระหนี้อ่อนแอลง

อันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงความท้าทายในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง โดยรายได้และกำไรถูกกดดันจากการไม่มีโครงการคอนโดมิเนียมใหม่ที่มีกำหนดแล้วเสร็จในช่วงปีข้างหน้า ดังนั้น ผลการดำเนินงานของบริษัทจะขึ้นอยู่กับความสามารถในการสร้างยอดขายใหม่จากโครงการคอนโดมิเนียมพร้อมอยู่และโครงการแนวราบเป็นหลัก นอกจากนี้ คาดว่าระดับหนี้สินจะยังคงอยู่ในระดับสูง เนื่องจากบริษัทยังจำเป็นต้องลงทุนในโครงการคอนโดมิเนียมใหม่หลายโครงการ

อันดับเครดิตของ Hybrid Debentures ของบริษัทถูกจัดให้อยู่ในระดับต่ำกว่าอันดับเครดิตองค์กรของบริษัท 3 ชั้น สะท้อนถึงสถานะด้อยสิทธิอย่างมากของตราสารดังกล่าว รวมถึงความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นในการขอเลื่อนการชำระดอกเบี้ย โดยเฉพาะอย่างยิ่ง Hybrid Debentures ที่ออกโดยบริษัทที่มีอันดับเครดิตอยู่ในระดับ Non-Investment Grade ปัจจุบัน ทริสเรตติ้งพิจารณาไม่กำหนดระดับส่วนของทุนให้แก่ Hybrid Debentures ทั้งหมด เนื่องจากตราสารหนี้ดังกล่าวมีอายุคงเหลือที่แท้จริงน้อยกว่า 20 ปี

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ความคืบหน้าในการลดภาระหนี้ที่ล่าช้า

ความคืบหน้าในการดำเนินแผนลดภาระหนี้ของบริษัทเป็นไปอย่างล่าช้า ส่งผลให้แรงกดดันต่อสถานะทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้น เดิมบริษัทมีแผนพัฒนาโครงการคอนโดมิเนียมระดับอัลตร้าลักซ์วีรีและโครงการคอนโดมิเนียมในอนาคตผ่านการร่วมทุน โดยถือหุ้นในสัดส่วน 25%-51% เพื่อช่วยปรับโครงสร้างงบดุลและลดภาระหนี้ อย่างไรก็ตาม ความคืบหน้าในการลดสัดส่วนการถือหุ้น 49%-75% ในบางโครงการยังคงล่าช้ากว่าที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้

จากปัจจัยดังกล่าว ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทยังคงอยู่ในระดับสูงกว่า 60% ในปี 2568 ซึ่งสูงกว่าเป้าหมายเดิมของทริสเรตติ้งที่ระดับ 50%-55% ขณะเดียวกัน กระแสเงินสดที่ถดถอยลงส่งผลให้อัตราส่วนเงินจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินติดลบในปี 2568 ซึ่งต่ำกว่าเป้าหมายเดิมที่ระดับ 2%-5% โดยรวมแล้ว ปัจจัยดังกล่าวได้เพิ่มแรงกดดันต่อสถานะเครดิตของบริษัท

รายได้ในอนาคตยังคงถูกกดดัน

แนวโน้มการสร้างรายได้ของบริษัทในช่วงปี 2569-2571 คาดว่ายังคงอ่อนตัว สะท้อนถึงสภาพแวดล้อมการดำเนินงานที่ไม่เอื้ออำนวยและจำนวนโครงการที่แล้วเสร็จมีจำกัด ภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศที่ชะลอตัวอย่างต่อเนื่องรวมถึงระดับหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงจะยังคงกดดันอุปสงค์ที่อยู่อาศัย ขณะเดียวกัน การที่บริษัทยังไม่มีโครงการคอนโดมิเนียมที่มีกำหนดโอนกรรมสิทธิ์ในช่วงเวลาดังกล่าว ยังคงกดดันรายได้ของบริษัท ดังนั้น รายได้ของบริษัทจะขึ้นอยู่กับการสร้างยอดขายใหม่จากโครงการคอนโดมิเนียมพร้อมอยู่และโครงการแนวราบเป็นหลัก เพื่อรับมือกับแรงกดดันเหล่านี้ บริษัทอาจต้องใช้กลยุทธ์การตั้งราคาที่แข่งขันได้เพื่อกระตุ้นยอดขายใหม่ อย่างไรก็ตาม กลยุทธ์นี้อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทได้ท่ามกลางสภาพแวดล้อมทางการตลาดที่มีการแข่งขันสูงและไม่เอื้ออำนวย

ณ เดือนธันวาคม 2568 ยอดขายรอรับรู้รายได้ของบริษัทอยู่ที่จำนวน 6 พันล้านบาท ซึ่งประมาณ 65% ของยอดขายดังกล่าวกำหนดจะส่งมอบเพื่อรับรู้รายได้ในปี 2569 และส่วนที่เหลือในปี 2572 นอกจากนี้ บริษัทยังมีสินค้าเหลือขายที่สร้างเสร็จและที่ดินรอการขายมูลค่ารวมประมาณ 1.44 หมื่นล้านบาทซึ่งสามารถรับรู้เป็นรายได้หรือส่วนแบ่งกำไรจากโครงการร่วมทุนได้ทันทีเมื่อมีการขาย ภายใต้สมมติฐานพื้นฐานของทริสเรตติ้ง คาดว่ารายได้จากการดำเนินงานของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 5-6 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2569-2571 โดยรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์จะมีสัดส่วนคิดเป็นประมาณ 70%-80% ของรายได้รวม ในขณะเดียวกัน รายได้จากการบริหารโครงการและค่าคอมมิชชั่นจากโครงการร่วมทุนนั้นคาดว่าจะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ประมาณ 0.7-1.4 พันล้านบาทต่อปี เพิ่มขึ้นจากระดับ 300-500 ล้านบาทในช่วงก่อนหน้านี้ตามความคืบหน้าของการก่อสร้างและยอดขายในโครงการร่วมทุนของบริษัท

ความสามารถในการทำกำไรอยู่ในระดับอ่อนแอ

ทริสเรตติ้งคาดว่าความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจะยังคงอ่อนแอในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า จากแรงกดดันของอัตราค่าไฟที่ปรับตัวลดลง ผลขาดทุนจากโครงการร่วมทุน และต้นทุนทางการเงินที่อยู่ในระดับสูง อัตราค่าไฟขั้นต้นคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 25%-27% ลดลงจากเป้าหมายเดิมของทริสเรตติ้งที่ระดับ 27%-31% ซึ่งสะท้อนถึงแรงกดดันด้านราคาท่ามกลางสภาพการแข่งขันที่รุนแรงในตลาด บริษัทมี

แนวโน้มจะรับรู้ผลขาดทุนจากเงินลงทุนในโครงการร่วมทุน เนื่องจากผลขาดทุนจากโครงการที่เพิ่งเปิดตัวและโครงการที่อยู่ระหว่างการพัฒนาคาดว่าจะสูงกว่ากำไรจากการโอนโครงการที่สร้างเสร็จแล้ว

แม้ว่าบริษัทอาจรับรู้กำไรพิเศษจากการขายเงินลงทุนให้แก่พันธมิตรร่วมทุนมูลค่า 400 ล้านบาทในปี 2569 และ 140 ล้านบาทในปี 2570 แต่ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทยังคงอ่อนแอ EBITDA ซึ่งรวมกำไรดังกล่าวคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 1 พันล้านบาทในปี 2569 และประมาณ 400-550 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2570-2571 อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวรคาดว่าจะยังคงอยู่ในระดับต่ำที่ประมาณ 1%-3% ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่อยู่ในช่วง 8%-15% อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ระดับกำไรที่ยังคงต่ำประกอบกับภาระดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูงมีแนวโน้มจะทำให้อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินยังคงติดลบตลอดช่วงปี 2569-2571

ภาระหนี้สินทางการเงินสูง

แม้ว่าบริษัทจะมีการลดสัดส่วนการลงทุนในโครงการคอนโดมิเนียมบางส่วนผ่านการร่วมทุนกับพันธมิตร แต่ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนภาระหนี้สินทางการเงินของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับสูงที่ประมาณ 60%-65% ตลอดช่วงประมาณการ เนื่องจากไม่มีโครงการคอนโดมิเนียมใหม่ที่จะแล้วเสร็จในช่วงดังกล่าว ขณะที่บริษัทยังคงต้องลงทุนในโครงการใหม่หลายโครงการอย่างต่อเนื่อง

ภายใต้สมมติฐานพื้นฐานของทริสเรตติ้ง คาดว่าบริษัทจะสามารถหาพันธมิตรร่วมทุนสำหรับโครงการคอนโดมิเนียมระดับอัลตราลักซ์ชัวรีได้ ตั้งแต่ช่วงกลางปี 2569 และจะมีพันธมิตรเข้าร่วมก่อนเปิดตัวแต่ละโครงการใหม่ นอกจากนี้ คาดว่าบริษัทจะมีการซื้อที่ดินมูลค่าประมาณ 3.8 พันล้านบาท และเปิดตัวโครงการคอนโดมิเนียมภายใต้การร่วมทุนมูลค่าทั้งสิ้น 4.4 หมื่นล้านบาทในช่วงปี 2569-2571 เงินลงทุนในโครงการร่วมทุนคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 4.3 พันล้านบาท ในช่วง 3 ปีข้างหน้า

สำหรับโครงการแนวราบที่พัฒนาโดยบริษัทเอง ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะเปิดตัวโครงการใหม่มูลค่าประมาณ 1 พันล้านบาทในปี 2569 และประมาณ 8 พันล้านบาทในปี 2570 โดยทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะไม่มีการซื้อที่ดินเพิ่มเติมสำหรับโครงการดังกล่าว ในขณะที่เงินทุนในการก่อสร้างโครงการจะอยู่ที่ประมาณ 600-800 ล้านบาทต่อปี

สภาพคล่องตึงตัว

ทริสเรตติ้งประเมินว่าสภาพคล่องของบริษัทจะยังคงอ่อนแอในช่วง 12 เดือนข้างหน้า การที่เงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทยังคงติดลบอย่างต่อเนื่องสะท้อนถึงแรงกดดันต่อความสามารถในการชำระภาระหนี้ตามกำหนด ซึ่งส่งผลให้บริษัทต้องพึ่งพาแหล่งเงินทุนจากภายนอกเพิ่มมากขึ้น ณ สิ้นปี 2568 แหล่งสภาพคล่องของบริษัทประกอบด้วยเงินสดในมือจำนวน 2.5 พันล้านบาท และวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินที่ยังไม่ได้เบิกใช้ซึ่งไม่มีข้อผูกพันจำนวน 6 พันล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทยังมีสินทรัพย์ที่ปลอดภาระค้ำประกันมูลค่ารวม 1.1 พันล้านบาทและยูนิตที่สร้างเสร็จแล้วในโครงการที่ปลอดภาระหนี้ซึ่งมีมูลค่าขายรวมจำนวน 535 ล้านบาท ซึ่งสามารถนำไปใช้เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันสำหรับวงเงินกู้กับสถาบันการเงินได้ในกรณีที่จำเป็น

บริษัทมีภาระหนี้ที่จะต้องครบกำหนดชำระรวม 1.11 หมื่นล้านบาทในช่วง 12 เดือนข้างหน้า โดยประกอบด้วยหุ้นกู้จำนวน 3.8 พันล้านบาท เงินกู้ระยะยาวจากธนาคารจำนวน 2.8 พันล้านบาท เงินกู้อื่นจำนวน 3.7 พันล้านบาท เงินกู้ระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 0.7 พันล้านบาท และหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 0.1 พันล้านบาท ทั้งนี้ หุ้นกู้ที่ครบกำหนดวันที่ 15 เดือนมกราคม 2569 ได้รีไฟแนนซ์

บางส่วนผ่านการออกหุ้นกู้ใหม่และเงินกู้เพิ่มเติมจากธนาคาร เงินกู้โครงการคาดว่าจะชำระคืนด้วยรายได้จากการขายหน่วยในโครงการที่เกี่ยวข้อง

เงื่อนไขทางการเงินของเงินกู้จากธนาคารและหุ้นกู้กำหนดให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อทุนต่ำกว่า 2.0 เท่า และ 2.5 เท่าตามลำดับ ทั้งนี้ ณ เดือนธันวาคม 2568 อัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ระดับ 1.1 เท่าสำหรับวงเงินกู้ยืมจากธนาคาร และ 1.2 เท่าสำหรับหุ้นกู้ (โดยมีความแตกต่างกันในวิธีการคำนวณ) ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถบริหารโครงสร้างทางการเงินอย่างระมัดระวังเพื่อให้สอดคล้องกับเงื่อนไขดังกล่าวได้ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า

โครงสร้างหนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีหนี้สินทางการเงินรวม (โดยรวมหุ้นกู้ที่มีลักษณะคล้ายทุนทั้งหมดแต่ไม่รวมหนี้สินทางการเงิน) 1.64 หมื่นล้านบาท โดยแบ่งเป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนจำนวน 9.8 พันล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยหนี้ที่มีหลักประกันของบริษัทแม่ และหนี้สินรวมของบริษัทย่อยต่าง ๆ ดังนั้น อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมจึงอยู่ที่ระดับ 60% เนื่องจากอัตราส่วนดังกล่าวสูงกว่าเกณฑ์ 50% ทริสเรตติ้งพิจารณาว่าเจ้าหนี้ไม่ด้อยสิทธิของบริษัทจะอยู่ในสถานะเสียเปรียบอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับเจ้าหนี้ที่มีสิทธิเรียกร้องก่อนในแง่ของสิทธิในการเรียกร้องต่อสินทรัพย์ของบริษัท

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรตติ้งตั้งสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2569-2571 ดังนี้

- บริษัทจะเปิดตัวโครงการแนวราบที่พัฒนาโดยบริษัทเองมูลค่า 9 พันล้านบาทในปี 2569-2570
- บริษัทจะเปิดตัวโครงการคอนโดมิเนียมใหม่ภายใต้การร่วมทุนมูลค่าทั้งสิ้น 4.4 หมื่นล้านบาทในช่วง 3 ปีข้างหน้า
- ไม่มีการซื้อที่ดินเพื่อพัฒนาโครงการของบริษัทเอง โดยบริษัทจัดสรรงบลงทุนประมาณ 3.8 พันล้านบาทสำหรับการลงทุนในโครงการร่วมทุน
- บริษัทจะสามารถหาพันธมิตรร่วมทุนสำหรับโครงการคอนโดมิเนียมได้ตั้งแต่วางกลางปี 2569
- รายได้จากการดำเนินงานทั้งหมดคาดว่าจะอยู่ที่ 5-6 พันล้านบาทต่อปี
- EBITDA (รวมกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยให้พันธมิตรร่วมทุน) คาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 1 พันล้านบาทในปี 2569 และ 400-550 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2570-2571

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะสามารถสร้างผลการดำเนินงานให้อยู่ในระดับที่สอดคล้องกับเป้าหมายที่ทริสเรตติ้งกำหนดไว้ และบริษัทสามารถดำเนินแผนลดภาระหนี้ได้สำเร็จ

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจถูกปรับลดลง หากผลการดำเนินงานและสถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงมากกว่าที่ทริสเรตติ้งคาดการณ์ไว้ โดยความเสี่ยงด้านการรีไฟแนนซ์ที่เพิ่มขึ้นและความกังวลด้านสภาพคล่องอาจเป็นปัจจัยสำคัญที่นำไปสู่การปรับลดอันดับเครดิต

ในทางกลับกัน อันดับเครดิตอาจมีโอกาปรับเพิ่มขึ้นหากบริษัทมีผลการดำเนินงานและสถานะทางการเงินดีขึ้น จนส่งผลให้อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินพื้นฐานเป็น 2%-5% ในช่วงเวลาที่ต่อเนื่อง ในขณะที่สามารถลดความเสี่ยงในการรีไฟแนนซ์และแรงกดดันด้านสภาพคล่องลงได้

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	----- ณ วันที่ 31 ธันวาคม -----				
	2568	2567	2566	2565	2564
รายได้จากการดำเนินงานรวม	5,745	5,824	3,412	3,112	3,710
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	704	1,548	595	866	480
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	944	1,802	922	1,208	844
เงินทุนจากการดำเนินงาน	(425)	456	(654)	(198)	(623)
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	1,289	1,158	1,440	1,319	1,363
เงินลงทุนในการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	18,047	18,850	18,823	17,703	20,087
สินทรัพย์รวม	28,767	29,019	37,033	41,976	39,382
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	14,627	15,455	22,225	23,842	26,256
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	9,293	10,025	10,337	11,983	12,441
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	16.4	30.9	27.0	38.8	22.8
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	2.6	4.8	1.5	2.1	1.1
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	0.7	1.6	0.6	0.9	0.6
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	15.5	8.6	24.1	19.7	31.1
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	(2.9)	2.9	(2.9)	(0.8)	(2.4)
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	61.1	60.7	68.3	66.6	67.9

* งบการเงินรวม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 29 ธันวาคม 2568
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 7 พฤศจิกายน 2568
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 26 ธันวาคม 2567
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ที่มีโครงสร้างซับซ้อน, 20 ธันวาคม 2567
- การจัดอันดับเครดิตบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย, 12 มกราคม 2566

บริษัท อนันดา ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) (ANAN)

อันดับเครดิตองค์กร:	BB
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
ANAN19PA: หุ้นกู้ด้อยสิทธิคล้ายหุ้น 1,000 ล้านบาท (Hybrid Debentures)	B
ANAN20PA: หุ้นกู้ด้อยสิทธิคล้ายหุ้น 1,000 ล้านบาท (Hybrid Debentures)	B
ANAN21PA: หุ้นกู้ด้อยสิทธิคล้ายหุ้น 1,000 ล้านบาท (Hybrid Debentures)	B
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

อันดับเครดิตในอดีต

วันที่ทบทวนล่าสุด: 02 เมษายน 2568

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต / เครดิตพิจน์
29 มี.ค. 67	BB+	Negative
02 ส.ค. 66	BB+	Alert Negative
31 มี.ค. 66	BBB-	Negative
25 มี.ค. 64	BBB-	Stable
11 มี.ค. 63	BBB	Negative
19 ก.พ. 59	BBB	Stable
18 ก.พ. 58	BBB-	Positive
29 พ.ค. 56	BBB-	Stable

ติดต่อ:

หัตถยานี พัทธกะปฐพี | hattayanee@trisrating.com

จุฑามาส บุญยวานิชกุล | jutamas_b@trisrating.com

เลขที่ 064/2026

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2569 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อัปโหลด ใช้ เผยแพร่ ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ใดๆ หรือของบริษัทอื่นๆ 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 หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: <https://www.trisrating.com/rating-criteria>