

บริษัท แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 44/2568

4 เมษายน 2568

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: B

แนวโน้มอันดับเครดิต: Negative

วันที่ทบทวนล่าสุด : 26/03/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิต
		พินิจ
26/03/67	B+	Negative
24/07/63	BB-	Negative
27/03/63	BB	Alert Negative
13/05/62	BB	Stable
24/03/60	BB+	Stable

ติดต่อ:

ปรียาภรณ์ โกษาการ

preeyaporn@trisrating.com

ตุลยวัฑ ฉัตรคำ

tulyawatc@trisrating.com

จักรวาล ลิ้มสมบัติอนันต์

jakravut@trisrating.com

ธิติ การณยานนท์, Ph.D., CFA

thiti@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งลดอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) เป็นระดับ “B” จากระดับ “B+” โดยแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทยังคงเป็น “Negative” หรือ “ลบ”

การปรับลดอันดับเครดิตสะท้อนถึงผลการดำเนินงานที่อ่อนแอกว่าที่คาดไว้ ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการขยายที่ซบเซาอย่างต่อเนื่องของโครงการอสังหาริมทรัพย์เพื่อที่อยู่อาศัยของบริษัท ต้นทุนการดำเนินงานและต้นทุนทางการเงินที่อยู่ในระดับสูงยังคงกดดันความสามารถในการทำกำไรและกระแสเงินสดของบริษัท แม้ว่าการขายโรงแรมไฮแอท รีเจนซี่ กรุงเทพฯ สุขุมวิท จะเป็นไปตามแผนที่วางไว้แต่บริษัทต้องใช้เงินลงทุนจำนวนมากที่ไม่ได้คาดการณ์ไว้ในกาซื้อที่ดิน 25% ที่เกี่ยวข้องกับสัญญาเช่าโรงแรมเดอะเวลทิน แกรนด์ สุขุมวิท ซึ่งส่งผลให้ระดับหนี้ลดลงช้ากว่าที่คาดไว้

แนวโน้มอันดับเครดิต “ลบ” สะท้อนถึงความไม่แน่นอนเกี่ยวกับแผนการลดระดับหนี้เพิ่มเติมของบริษัทรวมถึงความเสี่ยงในการรีไฟแนนซ์ที่เพิ่มขึ้น ด้วยระดับหนี้ที่ยังคงสูงในปัจจุบันบริษัทอาจต้องพึ่งพาการกู้ยืมเพิ่มเติมเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานและชำระดอกเบี้ย ซึ่งจะยิ่งเพิ่มแรงกดดันต่อสภาพคล่องและความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัท

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ความคืบหน้าที่สำคัญในโครงการที่อยู่อาศัยยังคงสร้างแรงกดดันต่อสถานะทางการเงินของบริษัท

ยอดขายของยูนิตที่เหลือในโครงการ ไฮด์ สุขุมวิท 11 ยังคงชะลอตัวในปี 2567 โดยบริษัทรับรู้รายได้จากโครงการเพียง 55 ล้านบาทในปีนี้หรือคิดเป็นเพียง 1% ของมูลค่าโครงการทั้งหมด และลดลงจาก 169 ล้านบาทในปี 2566 ณ เดือนธันวาคม 2567 โครงการดังกล่าวยังคงมีห้องชุดเหลือขายมูลค่า 0.8 พันล้านบาทหรือประมาณ 20% ของมูลค่าโครงการทั้งหมด ทั้งนี้ โครงการได้ก่อสร้างแล้วเสร็จและพร้อมโอนกรรมสิทธิ์ให้แก่ลูกค้าตั้งแต่ปี 2560

สำหรับโครงการที่จังหวัดระยองยังคงไม่มียอดขายในปี 2567 เช่นเดียวกับปีที่ผ่านมาเนื่องจากการพัฒนาสาธารณูปโภคส่วนกลางล่าช้า และยังคงมีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับความสามารถของบริษัทในการทำตลาดวิลล่าหรูในระดับราคาที่ตั้งเป้าไว้และภายในระยะเวลาที่เหมาะสม นับตั้งแต่ต้นปี 2564 บริษัทได้ก่อสร้างวิลล่าริมชายหาดจำนวน 9 ยูนิต ซึ่งมีราคาต่อยูนิตอยู่ระหว่าง 50-100 ล้านบาท โครงการมีกำหนดการพัฒนาแบบมิกซ์ยูสซึ่งประกอบด้วยอสังหาริมทรัพย์ 3 ประเภท ได้แก่ วิลล่าจำนวน 61 ยูนิตสำหรับขาย โรงแรม และคอนโดมิเนียม ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างพิจารณาทางเลือกในการขายที่ดินบางส่วนให้กับผู้พัฒนาโครงการรายอื่นสำหรับส่วนของโรงแรมและคอนโดมิเนียมของโครงการ

ทริสเรทติ้งคาดว่ายอดขายอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทจะยังคงเติบโตอย่างค่อยเป็นค่อยไปในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า โดยภายใต้ประมาณการกรณีฐานของทริสเรทติ้งคาดว่ายอดขายจากโครงการทั้งสองจะอยู่ที่ประมาณ 250 ล้านบาทในปี 2568 และประมาณ 450 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2569-2570

นอกจากนี้ บริษัทมีการร่วมทุนสำหรับโครงการคอนโดมิเนียมในกรุงเทพฯ อีกสองแห่ง ได้แก่ ไฮด์ เฮอริเทจ ทองหล่อ บนถนนสุขุมวิทและ ไฮด์ รีเวอร์ เบย์ บนถนนเจริญนคร ริมแม่น้ำเจ้าพระยา โครงการ ไฮด์ เฮอริเทจ ทองหล่อได้ก่อสร้างแล้วเสร็จและพร้อมโอนกรรมสิทธิ์ตั้งแต่เดือนสิงหาคม

2565 ณ เดือนธันวาคม 2567 โครงการยังคงมีมูลค่าซื้อขายรวมมูลค่า 2.2 พันล้านบาทหรือคิดเป็น 36% ของมูลค่าโครงการ ภายใต้ประมาณการกรณีฐานทริสเรตติ้งคาดว่าโครงการนี้จะสามารถรับรู้รายได้ประมาณ 600 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2568-2570 ในขณะเดียวกัน โครงการ ไฮด์ รีเวอร์เบย์ ยังคงอยู่ระหว่างการพิจารณาและรอการอนุมัติรายงานการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อม (EIA) และบริษัทมีแผนจะขายหุ้นในกิจการร่วมทุนนี้ อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งไม่ได้รวมรายการขายนี้ไว้ในประมาณการกรณีฐานของทริสเรตติ้ง

พอร์ตโรงแรมของบริษัทจะลดลงตามแผนการขายทรัพย์สิน

ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถขายหุ้นใน บริษัท โรงแรมรอยัล ออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (ROH) ได้สำเร็จตามแผนภายในปี 2569 ก่อนที่ภาระผูกพันในการซื้อ ROH คืนจากทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ แกรนด์ รอยัล ออคิด โฮสพิทาลิตี้ (Grande Royal Orchid Hospitality Real Estate Investment Trust – GROREIT หรือทรัสต์ฯ) จะครบกำหนด โดยหลังจากที่บริษัทได้ขายโรงแรมไฮแอท รีเจนซี่ กรุงเทพฯ สุขุมวิท ไปแล้วในปี 2567 พอร์ตโรงแรมของบริษัทจะมีขนาดเล็กลงอย่างมากเนื่องจากโรงแรมที่เหลืออีก 3 แห่งสร้าง EBITDA รวมกันได้น้อยกว่า 40% ของ EBITDA โรงแรมรวมก่อนการขายโรงแรม

ทริสเรตติ้งคาดว่าโรงแรมที่เหลือจะมีผลการดำเนินงานดีขึ้นในอีกไม่กี่ปีข้างหน้า โดยได้รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าประเทศไทย รายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืน (Revenue per Available Room – RevPAR) ของบริษัทซึ่งไม่รวมโรงแรมไฮแอท รีเจนซี่ กรุงเทพฯ สุขุมวิท คาดว่าจะเติบโต 8% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าในปี 2568 และหากมีการขายหุ้น ROH ตามแผน รายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืนของโรงแรมที่เหลืออีก 3 แห่งคาดว่าจะเติบโตในอัตราเฉลี่ยปีละ 2%-6% ในช่วงปี 2569-2570 รายได้จากธุรกิจโรงแรมของบริษัทคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 2.1 พันล้านบาทในปี 2568 ก่อนจะลดลงเหลือประมาณ 1.2 พันล้านบาทในปี 2570

ในปี 2567 รายได้จากธุรกิจโรงแรมของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น 5% จากปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ 2.5 พันล้านบาทแม้ว่าจะมีการขายโรงแรมไฮแอท รีเจนซี่ กรุงเทพฯ สุขุมวิท ออกไปในไตรมาสสุดท้ายของปี โดยหากไม่รวมโรงแรมดังกล่าว อัตราการเข้าพักเฉลี่ย (Occupancy Rate – OR) ของโรงแรมทั้งหมดของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 66% ในปี 2567 จาก 60% ในปี 2566 และค่าเฉลี่ยราคาห้องพักเฉลี่ยต่อวัน (Average Daily Rate – ADR) เพิ่มขึ้น 2% จากปีก่อนหน้า

ธุรกิจมียางยังคงเผชิญความท้าทาย

ณ เดือนธันวาคม 2567 บริษัทมีสายการผลิตยางมียางจำนวน 3 สายที่เปิดดำเนินการอยู่ โดยการติดตั้งสายการผลิตสายที่ 4 ได้ถูกเลื่อนออกไปอีกเป็นปี 2570 เนื่องจากการฟื้นตัวของอุปสงค์ยังคงล่าช้า ในปี 2567 ธุรกิจร่วมทุนรายงานผลขาดทุนสุทธิ 189 ล้านบาทเนื่องจากราคายางยังคงฟื้นตัวได้ช้าและยังอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าที่คาดไว้เมื่อเริ่มโครงการอย่างมาก ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทร่วมทุนจะยังคงขาดทุนจากการดำเนินงานต่อไปในอีก 2-3 ปีข้างหน้าเนื่องจากราคายางมีแนวโน้มอยู่ภายใต้แรงกดดันจากการแข่งขันด้านราคาที่รุนแรงในตลาดธรรมชาติ

ในช่วงปลายปี 2563 บริษัทได้ร่วมทุนกับผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมที่มีประสบการณ์มากกว่า 30 ปีในธุรกิจการผลิตยางมียางเพื่อก่อตั้งบริษัท แกรนด์ โกลบอล โกลฟ์ จำกัด (GGG) โดยแผนแรกเริ่มคือการสร้างโรงงาน 2 แห่ง รวม 16 สายการผลิตและมีกำหนดให้เปิดดำเนินการทั้งหมดภายในปี 2564 อย่างไรก็ตาม โครงการเกิดความล่าช้าและสถานะตลาดไม่เอื้ออำนวยทำให้บริษัทต้องปรับลดขนาดแผนเดิมลง โดยตัดสินใจที่จะหยุดการขยายกำลังการผลิตหลังจากที่ติดตั้งสายการผลิตทั้ง 4 สายแล้วเสร็จ ทั้งนี้ ณ เดือนธันวาคม 2567 บริษัทได้ลงทุนในรูปของเงินทุนจำนวนประมาณ 82 ล้านบาทและให้เงินกู้แก่ GGG ในฐานะผู้ถือหุ้นอีกจำนวน 450 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทร่วมทุนขาดทุนจากการดำเนินงานติดต่อกันเป็นเวลา 4 ปี ทำให้มูลค่าทางบัญชีของเงินลงทุนในส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใน GGG ลดลงจนเป็นศูนย์

ภาระหนี้คาดว่าจะยังคงอยู่ในระดับสูง

ภายใต้ประมาณการกรณีฐานของทริสเรตติ้งคาดว่าหนี้สินที่ปรับปรุงแล้วของบริษัทจะเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 10.6 พันล้านบาทในปี 2568 จาก 8.5 พันล้านบาทในปี 2567 สาเหตุหลักมาจากการผูกพันในการซื้อที่ดิน 25% ของพื้นที่ที่ตั้งโรงแรมเดอะเวสทิน แกรนด์ สุขุมวิท ในราคาประมาณ 1.2 พันล้านบาท ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถขายหุ้น ROH ได้สำเร็จในปี 2569 ที่มูลค่า 6 พันล้านบาทและคาดว่าหนี้สินที่ปรับปรุงแล้วของบริษัทจะลดลงเหลือประมาณ 5.1 พันล้านบาทในช่วงปี 2569-2570 นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคาดว่าบริษัทจะสามารถเจรจากับหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องเพื่อขอการยกเว้นภาษีจากการขาย ROH ให้กับ GROREIT รวมถึงค่าปรับที่เกี่ยวข้องได้สำเร็จ ภายใต้ประมาณการกรณีฐานของทริสเรตติ้ง เงินลงทุนในธุรกิจโรงแรมซึ่งรวมถึงการซื้อที่ดินของโรงแรมเดอะเวสทิน แกรนด์ สุขุมวิท คาดว่าจะรวมเป็นมูลค่าประมาณ 1.6 พันล้านบาทในช่วงสามปีข้างหน้า

ด้วยพอร์ตโรงแรมที่มีขนาดเล็กลง ทริสเรตติ้งคาดว่า EBITDA ของบริษัทจะลดลงเหลือประมาณ 460 ล้านบาทในปี 2568 ก่อนจะลดลงเหลือประมาณ 240 ล้านบาทในปี 2570 ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้วต่อ EBITDA ของบริษัทคาดว่าจะยังคงอยู่ในระดับสูงที่ประมาณ 21 เท่า ในปี 2570 เว้นแต่บริษัทจะสามารถขายเงินลงทุนใน Grand River Forest Co., Ltd. (GRF) และที่ดินในโครงการระยอง (ส่วนโรงแรมและคอนโดมิเนียม) ได้ในราคาที่มีกำไรมาก ต้นทุนทางการเงินมีแนวโน้มที่จะยังคงอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับ EBITDA ของบริษัท และเงินทุนจากการดำเนินงานคาดว่าจะยังคงติดลบต่อเนื่องจนถึงปี 2570

เงื่อนไขทางการเงินของหุ้นกู้ของบริษัทกำหนดให้บริษัทต้องรักษาอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อทุนให้อยู่ที่ระดับไม่เกิน 3.5 เท่า บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 1.3 เท่า ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2567 หากบริษัทยังคงมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานตามที่คาดการณ์ ส่วนของผู้ถือหุ้นที่อ่อนแอลงอาจส่งผลให้ส่วนเพื่อการรักษาระยะเงื่อนไขทางการเงินดังกล่าวมีแนวโน้มลดลง

สภาพคล่องคาดว่าจะยังคงตึงตัวอย่างมาก

ทริสเรตติ้งคาดว่าสภาพคล่องของบริษัทจะยังคงตึงตัวอย่างมาก ณ เดือนธันวาคม 2567 บริษัทมีแหล่งเงินทุนซึ่งประกอบไปด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวนประมาณ 0.8 พันล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีหนี้สินที่จะครบกำหนดชำระในอีก 12 เดือนข้างหน้าจำนวนทั้งสิ้นประมาณ 3.3 พันล้านบาท ซึ่งรวมถึงหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดไถ่ถอนจำนวน 3.1 พันล้านบาท ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะมีเงินทุนจากการดำเนินงานที่ติดลบประมาณ 0.6 พันล้านบาทและงบลงทุนที่ประมาณ 1.6 พันล้านบาทในปี 2568 จากภาระหนี้จำนวนมากที่กำลังจะครบกำหนดทริสเรตติ้งมองว่าความเป็นไปได้ที่บริษัทอาจจำเป็นต้องขอความยินยอมจากผู้ถือหุ้นในการขยายระยะเวลาไถ่ถอนหุ้นกู้

นอกจากนี้ บริษัทยังมีภาระในการซื้อคืนทรัพย์สินจากทรัสต์ฯ มูลค่าประมาณ 4.9 พันล้านบาทซึ่งจะครบกำหนดในปี 2569 ซึ่งอาจเป็นความท้าทายหากการขายหุ้น ROH ไม่เป็นไปตามแผนที่วางไว้ในมุมมองของทริสเรตติ้ง

โครงสร้างหนี้สิน

ณ เดือนธันวาคม 2567 บริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 8.6 พันล้านบาท (สำหรับการคำนวณหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน) ซึ่งหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน รวมถึงหนี้ที่มีหลักประกันของบริษัทแม่และหนี้ทั้งหมดของบริษัทย่อยอยู่ที่จำนวน 8.3 พันล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินทางการเงินรวมของบริษัทที่ระดับ 97% ดังนั้น ในมุมมองของทริสเรตติ้งจึงเห็นว่าเจ้าหนี้ไม่มีหลักประกันของบริษัทมีความเสี่ยงเปรียบในด้านลำดับสิทธิเรียกร้องเหนือสินทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับเจ้าหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- รายได้จากธุรกิจโรงแรมจะอยู่ที่ประมาณ 2.1 พันล้านบาทในปี 2568 และประมาณ 1.2-1.7 พันล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2569-2570
- รายได้จากธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์จะอยู่ที่ประมาณ 250 ล้านบาท-450 ล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2568-2570
- EBITDA จะอยู่ที่ประมาณ 460 ล้านบาทในปี 2568 ก่อนที่จะลดลงมาอยู่ที่ 240 ล้านบาทในปี 2570
- เงินลงทุนรวมจะอยู่ที่ประมาณ 1.6 พันล้านบาทในช่วงประมาณการ 3 ปี

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” สะท้อนถึงความไม่แน่นอนเกี่ยวกับแผนการลดภาระหนี้ของบริษัท หากบริษัทไม่สามารถลดภาระหนี้ลงได้อย่างมีนัยสำคัญ ทริสเรตติ้งมองว่าบริษัทจะเผชิญความยากลำบากในการจัดหาเงินทุนเพิ่มเติมเพื่อรองรับกระแสเงินสดออกและรีไฟแนนซ์หุ้นกู้ที่กำลังจะครบกำหนดชำระ

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

แนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” อาจเปลี่ยนมาเป็น “Stable” หรือ “คงที่” หากบริษัทสามารถปรับลดภาระหนี้ลงจนทริสเรตติ้งคาดการณ์ได้ว่าเงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทจะกลับมาเป็นบวก ในทางกลับกัน อันดับเครดิตอาจถูกปรับลดลงหากผลการดำเนินงานทางการเงินของบริษัทยังคงต่ำกว่าการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งหรือมีสัญญาณว่าแผนการขายทรัพย์สินจะไม่เป็นไปตามที่วางไว้

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2567	2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	2,668	2,679	1,801	574	1,081
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	176	221	(204)	(857)	(660)
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	539	625	272	(328)	(141)
เงินทุนจากการดำเนินงาน	(601)	(506)	(692)	(1,134)	(770)
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	1,086	1,083	952	758	626
เงินลงทุน	165	95	77	119	66
สินทรัพย์รวม	13,719	18,266	18,300	17,596	13,508
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	8,526	11,880	11,184	11,096	9,242
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	2,316	3,181	3,918	4,381	3,111
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	20.2	23.3	15.1	(57.2)	(13.1)
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	1.2	1.3	(1.2)	(5.8)	(4.9)
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	0.5	0.6	0.3	(0.4)	(0.2)
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	15.8	19.0	41.2	(33.8)	(65.4)
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	(7.1)	(4.3)	(6.2)	(10.2)	(8.3)
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	78.6	78.9	74.1	71.7	74.8

* งบการเงินรวม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

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

อันดับเครดิตองค์กร:

B

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Negative

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2568 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อ้างอิง ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแถมเชื่อเท็จจริง 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 และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria