

บริษัท ทรัพย์ศรีไทย จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 234/2567
23 ธันวาคม 2567

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BB+
แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 25/03/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดเครดิต
25/03/67	BBB-	Stable
21/04/63	BBB-	Negative
21/04/58	BBB-	Stable
06/12/54	BBB-	Negative
18/03/54	BBB-	Stable
26/02/53	BBB	Developing
17/02/53	BBB	Stable

ติดต่อ:

ตุลยวัต ฉัตรคำ
tulyawatc@trisrating.com

ชนาพร ปิ่นพิทักษ์
chanaporn@trisrating.com

วจี พิทักษ์โพลีรักษ์
wajee@trisrating.com

ธิตี ภรณ์ยานนท์, Ph.D., CFA
thiti@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งลดอันดับเครดิตของ บริษัท ทรัพย์ศรีไทย จำกัด (มหาชน) จากระดับ “BBB-” เป็น “BB+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” การปรับลดอันดับเครดิตสะท้อนถึงผลการดำเนินงานที่อ่อนแอกว่าที่คาดไว้ในธุรกิจร้านอาหารและการเพิ่มขึ้นของระดับภาระหนี้สิน โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อ EBITDA คาดว่ายังคงสูงกว่าเกณฑ์ที่กำหนดไว้ที่ 5 เท่า อันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงสถานะของบริษัทในธุรกิจร้านอาหารและร้านอาหารบริการด่วน (Quick Service Restaurant -- QSR) ที่มีการแข่งขันสูงและมีคู่แข่งจำนวนมาก และกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอจากธุรกิจคลังสินค้า อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตถูกลดทอนด้วยการลงทุนขยายธุรกิจที่ผ่านมาของบริษัทที่ยังไม่ประสบความสำเร็จ ประกอบกับความไม่แน่นอนของผลการดำเนินงานของธุรกิจใหม่ของบริษัท

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ธุรกิจร้านอาหารอ่อนแอลง

ธุรกิจร้านอาหารและไลฟ์สไตล์ของบริษัทอ่อนตัวลงอย่างมากในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2567 โดยรายได้ลดลง 13% เมื่อเทียบกับปีที่แล้วมาอยู่ที่ 2.3 พันล้านบาท สวนทางกับแนวโน้มการฟื้นตัวในปี 2566 จากการลดลงของรายได้จากแบรนด์ “ดังกิ้น” (Dunkin’) (-17%) แบรนด์ “เกรฮาวด์ คาเฟ่” (Greyhound Café) (-14%) และร้านอาหารในต่างประเทศ ในขณะที่รายได้แบรนด์ “โอ บอง แปง” (Au Bon Pain) เพิ่มขึ้น 5% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว โดยสาขาร้านขนาดเล็ก (Kiosk) ของแบรนด์ Dunkin’ ที่มีการเร่งขยายสาขาอย่างมากในช่วงปี 2563-2566 ที่ผ่านมามีผลการดำเนินงานที่อ่อนแอลง เป็นผลมาจากกำลังซื้อของผู้บริโภคที่ซบเซาและการแข่งขันที่รุนแรง และรายได้ของ Greyhound Café ที่ลดลงทั้งจากยอดขายในสาขาเดิมและการปิดสาขาที่ให้ผลตอบแทนต่ำ

จากความท้าทายดังกล่าว บริษัทมีแผนจะให้ความสำคัญกับประสิทธิภาพของสาขาร้านอาหารเดิมที่มีอยู่ ปิดสาขาที่ไม่ทำกำไร ปรับปรุงคุณภาพและความหลากหลายของสินค้า และลดการพึ่งพาการทำรายการส่งเสริมการขายที่รุนแรง ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากธุรกิจร้านอาหารและไลฟ์สไตล์ของบริษัทจะลดลง 15% เหลือ 3 พันล้านบาทในปี 2567 และลดลงอีก 4% เหลือ 2.9 พันล้านบาทในปี 2568 เนื่องจากคาดว่าจะมีการปิดสาขาที่ไม่ทำกำไรของร้าน Dunkin’ และปิดสาขาของร้าน Greyhound Café และร้าน Au Bon Pain บางแห่ง ตลอดจนร้านอาหารในต่างประเทศด้วย อย่างไรก็ตาม คาดว่าจะมีการเติบโตของรายได้เล็กน้อยในปี 2569-2570 และคาดว่าอัตราค่าไถ่ EBITDA ของธุรกิจดังกล่าวจะลดลงเหลือ 13% ในปี 2567 เนื่องจากยอดขายที่อ่อนแอและมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการปิดสาขา ก่อนที่จะปรับเพิ่มขึ้นเป็น 17% ในปี 2568-2570 จากการปรับโครงสร้างและยุติการดำเนินงานที่ขาดทุนของบริษัท

ธุรกิจร้านอาหารในต่างประเทศเผชิญความท้าทาย

ธุรกิจร้านอาหารในต่างประเทศของบริษัทยังคงทำผลงานได้ต่ำกว่าที่คาด โดยรายได้ลดลงอย่างเห็นได้ชัดในปี 2567 รายได้จากร้านอาหารในต่างประเทศลดลง 11% (เฉพาะร้านที่มีผลการดำเนินงานในปีก่อนเปรียบเทียบกับ) ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2567 และมี EBITDA ที่ติดลบมากขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว นอกจากนี้ ผลการดำเนินงานของร้าน Thai Hey by Greyhound Café ที่

เพิ่งเปิดในเมือง Nancy ประเทศฝรั่งเศสก็ต่ำกว่าที่บริษัทคาดไว้เช่นกัน จากสถานการณ์ที่ท้าทายเหล่านี้ บริษัทจึงวางแผนจะขายร้านอาหารที่ไม่ทำกำไรบางแห่งในปี 2567-2568 ซึ่งยังต้องติดตามความสำเร็จของการขายร้านอาหารดังกล่าวต่อไป

ทริสเรตติ้งมีมุมมองว่าการขยายธุรกิจร้านอาหารในต่างประเทศของบริษัทเพิ่มความไม่แน่นอนต่อความเสี่ยงทางธุรกิจของบริษัท เนื่องจากสภาพแวดล้อมในการแข่งขันของธุรกิจร้านอาหารในแต่ละประเทศนั้นมีความแตกต่างกันอย่างมาก และเห็นว่าการบริหารจัดการร้านอาหารในต่างประเทศให้มีประสิทธิภาพและมีการดำเนินงานที่ราบรื่นนั้นมีข้อจำกัด ทั้งนี้ บริษัทได้แต่งตั้งผู้บริหารใหม่ที่มีประสบการณ์ในอุตสาหกรรมเพื่อดูแลร้านอาหารในต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม ยังคงต้องติดตามความสำเร็จในการปรับปรุงผลการดำเนินงานของธุรกิจร้านอาหารในต่างประเทศต่อไป

มีกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอจากธุรกิจคลังสินค้าและคลังเอกสาร

ธุรกิจคลังสินค้าและคลังเอกสารสร้างกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอให้แก่บริษัท ทั้งนี้ ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาบริษัทมีรายได้จากธุรกิจนี้อยู่ที่ประมาณ 370-380 ล้านบาทต่อปีและมี EBITDA Margin อยู่ในระดับประมาณ 60%-65% อย่างไรก็ตาม ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2567 ธุรกิจดังกล่าวมีรายได้ลดลงเล็กน้อย 1% มาอยู่ที่ 272 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากลูกค้าบางรายเลิกใช้บริการจัดเก็บเอกสาร ทริสเรตติ้งคาดว่ารายได้และอัตรากำไร EBITDA จากธุรกิจคลังสินค้าและคลังเอกสารจะลดลงเล็กน้อย โดยคาดว่ารายได้จะคงที่อยู่ที่ประมาณ 360 ล้านบาทต่อปีในปี 2567-2569

เดิมบริษัทมีแผนในการขยายคลังสินค้าและคลังเอกสารเนื่องจากคลังสินค้าเดิมมีอัตราการใช้พื้นที่อยู่ในระดับค่อนข้างสูงแล้ว โดยบริษัทมีแผนจะสร้างคลังสินค้าเพิ่มเติมบนที่ดินเปล่าซึ่งเป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทขนาด 17 ไร่ที่อยู่ติดกับคลังเดิมของบริษัทโดยจะทยอยพัฒนาเป็นช่วง ๆ คาดว่าเงินลงทุนทั้งหมดจะอยู่ที่ประมาณ 200 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทอยู่ระหว่างประเมินแผนดังกล่าวใหม่ โดยอาจเลื่อนแผนการขยายธุรกิจนี้ออกไป เนื่องจากสถานการณ์อุปสงค์และอุปทานเปลี่ยนแปลง และมีการแข่งขันสูงขึ้นในอุตสาหกรรมคลังสินค้าและคลังเอกสาร

เผชิญความท้าทายในการขยายไปยังธุรกิจใหม่ ๆ

ในช่วงที่ผ่านมา บริษัทได้ขยายไปยังธุรกิจใหม่ ๆ หลายธุรกิจ เช่น โครงการโรงแรมในภูเก็ตซึ่งประกอบไปด้วยห้องพักจำนวน 62 ห้องและร้านอาหาร 1 แห่ง ต้นทุนในการก่อสร้างโดยรวมคาดว่าจะอยู่ที่ 280 ล้านบาท และการซื้อที่ดินเพิ่มเติมในจังหวัดภูเก็ตบริเวณอ่าววน ซึ่งบริษัทมีแผนจะพัฒนาเป็นวิลล่าเพื่อขาย โดยคาดว่าจะงบประมาณในการพัฒนาโครงการรวมจะอยู่ที่ประมาณ 200-300 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ทั้งสองโครงการมีการพัฒนาที่ล่าช้า โดยโครงการโรงแรมยังคงไม่ได้ก่อสร้างในส่วนของห้องพักจากการแก้ไขแบบด้านสถาปัตยกรรมรวม ทั้งยังได้รับผลกระทบจากโรคโควิด 19 โดยมีเพียงพื้นที่ล็อบบี้และร้านอาหาร Tin Baron เท่านั้นที่สร้างเสร็จและเปิดให้บริการ ทั้งนี้ ร้านอาหาร Tin Baron ทำผลงานได้ต่ำกว่าที่คาดไว้ตั้งแต่เปิดตัวในปี 2566 และเพิ่งได้รับการปรับปรุงใหม่และเปลี่ยนเป็นร้านอาหารอิตาเลียนระดับไฮเอนด์และบาร์แชมเปญ โดยยังคงต้องติดตามความสำเร็จของการปรับรูปแบบร้านใหม่ต่อไป ในขณะที่เดียวกับการพัฒนาวิลล่ายังถูกระงับไว้ชั่วคราวเนื่องจากอยู่ระหว่างการประเมินสภาพตลาดและพิจารณาความพร้อมทางด้านเงินทุนอีกครั้ง

นอกจากนี้ บริษัทยังได้เข้าสู่ธุรกิจค้าทุเรียนในปี 2565 ด้วยเงินลงทุนประมาณ 200 ล้านบาท ธุรกิจค้าทุเรียนมีผลการดำเนินงานต่ำกว่าคาด โดยในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2567 บริษัทบันทึกค่าใช้จ่ายสำหรับค่าเผื่อลูกหน่ที่ไม่สามารถเรียกเก็บได้และสินค้าคงคลังที่ล้าสมัยที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจทุเรียนเป็นจำนวนรวม 91 ล้านบาท และบริษัทได้ตัดสินใจหยุดดำเนินการธุรกิจนี้ในปี 2567

ทริสเรตติ้งมองว่าประวัติความสำเร็จในการเข้าสู่ธุรกิจใหม่ของบริษัทที่จำกัด ความไม่แน่นอนจากธุรกิจใหม่ที่บริษัทกำลังดำเนินการอยู่และอาจจะต้องการการลงทุนเพิ่มเติมในธุรกิจดังกล่าวอีกในอนาคต เป็นปัจจัยที่กดดันอันดับเครดิตของบริษัท

ระดับภาระหนี้สินสูงกว่าที่คาดไว้

ระดับภาระหนี้สินของบริษัทสูงกว่าที่คาดจากผลการดำเนินงานที่อ่อนแอในธุรกิจร้านอาหารและการขาดทุนจากธุรกิจค้าทุเรียน อัตราส่วนหนี้สินต่อ EBITDA ของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 7.0 เท่าในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2567 เพิ่มขึ้นจาก 4.8 เท่าในปี 2566 ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนนี้จะเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ 7.6 เท่าในปี 2567 ก่อนที่จะค่อย ๆ ลดลงเหลือ 5.4 เท่าในปี 2568 และ 5.1 เท่าในปี 2569 จากการคาดการณ์ว่า EBITDA ของบริษัทจะปรับตัวดีขึ้นและไม่มีผลขาดทุนที่เกี่ยวข้องกับการค้าทุเรียนอีก อย่างไรก็ตาม ระดับภาระหนี้สินในประมาณการครั้งนี้สูงกว่าที่ทริสเรตติ้งคาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ที่คาดว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อ EBITDA จะอยู่ต่ำกว่า 5 เท่าในช่วงเวลาเดียวกัน

นอกจากนี้ มีความเป็นไปได้ที่บริษัทจะต่อสัญญาเช่าคลังเอกสารกับทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ทรัพย์ศรีไทย (SSTRT) ในปี 2570 ซึ่งอาจทำให้ระดับหนี้สินและอัตราส่วนหนี้สินตามการคำนวณของทริสเรตติ้งปรับตัวเพิ่มขึ้นอีกครั้ง โดยคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อ EBITDA อาจเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 6 เท่าในปี 2570 หากมีการต่ออายุสัญญาเช่า

ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะมีการลงทุนที่ค่อนข้างน้อยโดยอยู่ที่ประมาณ 150 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2567-2570 โดยการลงทุนส่วนใหญ่จะใช้ในการซ่อมแซมและบำรุงรักษาและขยายสาขาในธุรกิจร้านอาหาร และส่วนที่เหลือจะใช้ลงทุนในธุรกิจคลังสินค้าและธุรกิจอื่น ๆ

หุ้นกู้ของบริษัทมีข้อกำหนดให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน (คำนวณจากงบการเงินรวม) ที่ไม่เกินกว่า 3 เท่า โดย ณ เดือนกันยายน 2567 บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 1.1 เท่า และเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารของบริษัทยังมีเงื่อนไขสำคัญให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุน (คำนวณจากงบการเงินรวม) ไม่ให้เกิน 2.5 เท่า โดย ณ เดือนกันยายน 2567 บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 2.0 เท่า นอกจากนี้ บริษัทมีเงื่อนไขทางการเงินภายใต้สัญญากู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินอีกแห่งหนึ่งซึ่งบริษัทปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินได้ทั้งหมด ยกเว้นข้อกำหนดที่ให้ดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อ EBITDA (คำนวณจากงบการเงินเฉพาะกิจการ) ไม่เกิน 5 เท่า โดย ณ เดือนกันยายน 2567 อัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 6.8 เท่าซึ่งเกินกว่าเงื่อนไขทางการเงิน อย่างไรก็ตาม บริษัทอยู่ระหว่างขอรับการผ่อนผันเงื่อนไขทางการเงินสำหรับช่วงเวลาดังกล่าวจากสถาบันการเงิน

โครงสร้างหนี้

ณ เดือนกันยายน 2567 บริษัทมีภาระหนี้อยู่ที่ 2.6 พันล้านบาท โดยในจำนวนดังกล่าวภาระหนี้ประมาณ 1.9 พันล้านบาทเป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนซึ่งประกอบด้วยเงินกู้ที่มีหลักประกันของบริษัทและเงินกู้ที่ไม่มีหลักประกันและไม่มีหลักประกันของบริษัทย่อย ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมเท่ากับ 71% ซึ่งสูงกว่า 50% ตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้” ของทริสเรตติ้ง ส่งผลให้ทริสเรตติ้งพิจารณาว่าเจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันมีความด้อยสิทธิกว่าเจ้าหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนอย่างมีนัยสำคัญเมื่อ พิจารณาจากสิทธิเรียกร้องในสินทรัพย์ของบริษัท

สภาพคล่องตัว

ทริสเรตติ้งประเมินว่าบริษัทมีสภาพคล่องที่ตึงตัวในช่วง 12 เดือนข้างหน้า โดยแหล่งสภาพคล่องของบริษัท ณ เดือนกันยายน 2567 ประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประมาณ 150 ล้านบาท และกระแสเงินสดจากการดำเนินงานคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 510 ล้านบาทในปี 2568 ในขณะที่บริษัทมีหนี้สินที่จะครบกำหนดชำระในช่วง 12 เดือนข้างหน้าประมาณ 1.4 พันล้านบาท ภาระค่าเช่าจ่ายประมาณ 500 ล้านบาท และเงินลงทุนซึ่งคาดว่าจะอยู่ที่ 150 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทอาจจะต้องหาแหล่งเงินกู้เพิ่มเติมเพื่อทดแทนเงินกู้ที่จะครบกำหนดชำระและเพื่อให้เพียงพอต่อการลงทุนด้วย

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรตติ้งมีสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2567-2570 ดังนี้

- บริษัทจะมีรายได้ปรับลดลงเป็น 3.4 พันล้านบาทในปี 2567 และ 3.3 พันล้านบาทในปี 2568 และปรับเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 3.4 พันล้านบาทต่อปีในปี 2569-2570
- EBITDA Margin จะอยู่ที่ 15% ในปี 2567 และเพิ่มขึ้นเป็น 22% ในปี 2568-2570
- เงินลงทุนประมาณ 150 ล้านบาทต่อปี

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงการคาดการณ์ว่าผลการดำเนินงานและสถานะทางการเงินของบริษัทจะทยอยปรับตัวดีขึ้น และบริษัทจะยังคงรักษาตำแหน่งทางการตลาดในธุรกิจร้านอาหารบริการด่วนและคลังสินค้าและจัดเก็บเอกสาร รวมถึงบริษัทจะมีความระมัดระวังในการลงทุนขยายธุรกิจด้วย

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจถูกปรับลดลงหากอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทอยู่สูงกว่าระดับ 7 เท่าอย่างต่อเนื่อง ซึ่งอาจเป็นผลมาจากการดำเนินงานของบริษัทที่อ่อนแอลงจากที่คาดการณ์ไว้ หรือจากการที่บริษัทมีการลงทุนจำนวนมากโดยใช้แหล่งเงินทุนจากการกู้ยืม ในขณะที่อันดับเครดิตอาจถูกปรับเพิ่มขึ้นหากผลการดำเนินงานของบริษัทปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญและอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ปรับตัวลดลงต่ำกว่า 5 เท่าอย่างต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-ก.ย. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	2,619	4,090	4,118	2,716	2,730
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	(72)	242	203	100	(42)
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	392	824	730	666	575
เงินทุนจากการดำเนินงาน	209	566	484	476	387
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	173	234	209	173	182
เงินลงทุน	82	297	500	238	279
สินทรัพย์รวม	7,150	7,631	7,962	6,985	6,964
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	3,948	3,978	4,007	3,140	3,118
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	2,398	2,669	2,727	2,679	2,812
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	14.96	20.15	17.74	24.51	21.08
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	(0.69)	3.44	3.03	1.60	(0.68)
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	2.27	3.52	3.49	3.84	3.17
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	6.99	4.83	5.49	4.72	5.42
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	8.13	14.23	12.09	15.17	12.40
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	62.21	59.84	59.51	53.96	52.58

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท ทรัพย์ศรีไทย จำกัด (มหาชน) (SST)

อันดับเครดิตองค์กร:

BB+

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 ใช้นี้ เผยแพร่ ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายข้อเท็จจริง 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