

บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 57/2568

24 เมษายน 2568

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	A+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A+
หุ้นกู้ด้อยสิทธิคล้ายหุ้น	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 12/03/68

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เครดิตพินิจ
11/06/67	A	Positive
07/06/65	A	Stable
10/07/63	A	Negative
27/03/63	A	Alert Negative
24/07/61	A	Stable
11/06/61	A+	Alert Negative
28/04/57	A+	Stable
21/02/50	A	Stable
19/08/47	A-	Stable
23/12/46	A-	-
05/06/46	A-	Alert Developing
30/07/45	A-	-

ติดต่อ:

ชนาพร ปิ่นพิทักษ์

chanaporn@trisrating.com

ตุลยัต ฉัตรคำ

tulyawatc@trisrating.com

จักรวธ ลิ้มสมบัติอนันต์

jakravut@trisrating.com

ธิตี การณยานนท์, Ph.D., CFA

thiti@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) เป็นระดับ “A+” จาก “A” พร้อมทั้งเพิ่มอันดับเครดิตหุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะคล้ายหุ้น (MINT22PA และ MINT23PA) ของบริษัทเป็นระดับ “A-” จาก “BBB+” ในขณะเดียวกัน ทริสเรตติ้งยังปรับเปลี่ยนแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทเป็น “Stable” หรือ “คงที่” จาก “Positive” หรือ “บวก” ด้วย

การปรับเปลี่ยนอันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงตัวชี้วัดคุณภาพเครดิตของบริษัทที่ดีขึ้นจากการมีผลการดำเนินงานที่ฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งภายหลังสถานการณ์โรคระบาดและระดับหนี้ที่ลดลง ในกรณีนี้ แม้จะมีปัจจัยลบทางเศรษฐกิจอันเนื่องมาจากความตึงเครียดด้านการค้าทั่วโลกและแรงกดดันด้านต้นทุนที่อาจส่งผลกระทบต่อผลกำไร แต่ทริสเรตติ้งก็คาดว่าระดับหนี้สินทางการเงินของบริษัทจะยังคงสอดคล้องกับอันดับเครดิตในปัจจุบันเมื่อพิจารณาจากทิศทางเชิงกลยุทธ์ของบริษัทที่จะเติบโตด้วยโมเดลทางธุรกิจที่ลดการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (Asset-light Model) และการที่ผู้บริหารของบริษัทมีเป้าหมายในการลดภาระหนี้เพิ่มเติม ทั้งนี้ อันดับเครดิตยังคงมีปัจจัยสนับสนุนจากพอร์ตการลงทุนภายใต้แบรนด์ที่แข็งแกร่งในธุรกิจโรงแรมและธุรกิจร้านอาหาร ตลอดจนการมีธุรกิจที่กระจายตัวอยู่ทั่วโลกอย่างมีนัยสำคัญ

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินที่ดีขึ้นอย่างยั่งยืน

ระดับหนี้ของบริษัทลดลงอย่างต่อเนื่องภายหลังสถานการณ์โรคระบาดโดยมีปัจจัยหนุนจากการฟื้นตัวของธุรกิจที่แข็งแกร่ง การใช้จ่ายลงทุนที่ระมัดระวัง และการหมุนเวียนสินทรัพย์ในเชิงกลยุทธ์ ทั้งนี้ หนี้สินที่ปรับปรุงแล้วของบริษัทลดลงอย่างต่อเนื่องมาอยู่ที่ 1.9 แสนล้านบาทในปี 2567 จาก 2.07 แสนล้านบาทในปี 2566 ซึ่งโดยหลักแล้วมาจากการขายบัญชีลูกหนี้ของ Anantara Vacation Club และการอ่อนค่าของเงินยูโรในช่วงปลายปี อัตราส่วนหนี้สินที่ปรับปรุงแล้วต่อ EBITDA ของบริษัทดีขึ้นอย่างมาก โดยลดลงเหลือ 4.4 เท่าในปี 2567 จาก 4.9 เท่าในปี 2566 และระดับก่อนสถานการณ์โรคระบาดที่ 6.0 เท่าในปี 2562

ในอนาคตทริสเรตติ้งเชื่อว่าความมุ่งมั่นของผู้บริหารในการลดภาระหนี้สินและการเน้นการเติบโตแบบ Asset-light Model จะช่วยสนับสนุนให้บริษัทมีสถานะความเสี่ยงทางการเงินที่ดีขึ้น ภายใต้สมมติฐานกรณีพื้นฐาน ทริสเรตติ้งคาดว่าเงินลงทุนและการลงทุนของบริษัทจะอยู่ที่จำนวนประมาณ 1.0-1.2 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2568-2570 และคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้วต่อ EBITDA จะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ระดับ 4.5 เท่าในปี 2568 จากผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการแปลงอัตราแลกเปลี่ยนก่อนที่จะลดลงเหลือประมาณ 4.0 เท่าในปี 2570

ทั้งนี้ หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้วของบริษัทได้รับการปรับปรุงด้วยภาระค่าประกัน ภาระผูกพันในสัญญาเช่าดำเนินงาน และหนี้สินอันเกิดจากตราสารหนี้ที่มีลักษณะคล้ายหุ้น (Perpetual Securities) ซึ่งตามเกณฑ์การจัดอันดับเครดิตนั้น ทริสเรตติ้งพิจารณาให้เงินต้นคงค้างของหุ้นกู้ประเภทด้อยสิทธิลักษณะคล้ายหุ้นที่ออกภายในประเทศของบริษัทจำนวน

2.35 หมื่นล้านบาทเป็นทุน 50% ในขณะที่หุ้นกู้ประเภทไม่ด้อยสิทธิ มีหลักประกันและมีลักษณะคล้ายหุ้นที่ออกในต่างประเทศทั้งจำนวนรวม 300 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ นั้นมีความเป็นทุน 0%

ธุรกิจโรงแรมคาดว่าจะเติบโตในระดับปกติ

ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราการเติบโตของธุรกิจโรงแรมของบริษัทจะกลับสู่ภาวะปกติในปี 2568 หลังจากที่ได้รับรายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืน (Revenue per Available Room – RevPAR) ขยายตัวอย่างแข็งแกร่งเป็นเวลา 3 ปีติดต่อกันโดยได้รับแรงหนุนจากอุปสงค์ในการพักผ่อนที่แข็งแกร่งและการเพิ่มขึ้นของราคาห้องพักเฉลี่ยต่อคืน (Average Daily Rate – ADR) ทั้งนี้ สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งคาดว่า RevPAR ของโรงแรมที่บริษัทเป็นเจ้าของและเช่าดำเนินงานจะเติบโตที่ระดับ 3%-5% ต่อปีในช่วงปี 2568-2570

ส่วนในยุโรปนั้น การเดินทางภายในภูมิภาคทั้งเพื่อธุรกิจและการพักผ่อนคาดว่าจะยังคงเป็นฐานอุปสงค์ที่แข็งแกร่งแม้ว่าแรงกดดันทางเศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้นมีแนวโน้มที่จะจำกัดความสามารถในการตั้งราคาอยู่บ้างก็ตาม สำหรับในประเทศไทยนั้นคาดว่าจะมีการเติบโตของ RevPAR ที่แข็งแกร่งโดยได้รับประโยชน์จากการเพิ่มการรับรู้ในแบรนด์ของบริษัทและความน่าสนใจของจุดหมายปลายทางที่เพิ่มมากขึ้นอันเป็นอานิสงส์จากการที่โรงแรมของบริษัทถูกใช้เป็นสถานที่ถ่ายทำซีรีส์ที่มีชื่อเสียงที่เพิ่งออกอากาศไปเมื่อไม่นานนี้ ในขณะที่ในประเทศออสเตรเลียนั้น ทริสเรตติ้งคาดว่าประเด็นท้าทายจากการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่ลดลงและบรรยากาศในการดำเนินธุรกิจที่มีความระมัดระวังมากขึ้นอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจโรงแรมแบบ Management Letting Rights (MLRs)

โดยภาพรวมแล้ว ทริสเรตติ้งคาดว่าอุปสงค์ด้านการท่องเที่ยวเพื่อการพักผ่อนจะยังคงมีความยืดหยุ่นค่อนข้างสูง โดยการเดินทางเพื่อธุรกิจจะยังคงฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป อย่างไรก็ตาม ปัจจัยลบทางด้านเศรษฐกิจมหภาค โดยเฉพาะอย่างยิ่งความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มขึ้นและภาวะชะงักงันทางการค้ามีแนวโน้มที่จะทำให้อัตราการเติบโตของ RevPAR โดยรวมชะลอตัวลง อย่างไรก็ตาม การปรับปรุงสถานะและคุณภาพสินทรัพย์ของโรงแรมของบริษัทอย่างต่อเนื่องคาดว่าจะช่วยบรรเทาผลกระทบจากปัจจัยด้านลบเหล่านี้ลงได้บางส่วน โดยโรงแรมเหล่านี้จะสามารถเพิ่มราคาห้องพักให้สูงขึ้นได้และช่วยสนับสนุน RevPAR โดยรวม

รายได้ธุรกิจร้านอาหารเติบโตปานกลาง

ทริสเรตติ้งคาดการณ์ว่าธุรกิจร้านอาหารของบริษัทจะมีการเติบโตของรายได้ในระดับ 3%-4% ต่อปีในช่วงปี 2568-2570 ซึ่งสะท้อนถึงความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ลดลงในตลาดหลักที่บริษัทดำเนินการอยู่ การเติบโตจะจำกัดยิ่งขึ้นจากการที่บริษัทมุ่งเน้นขยายสาขาในรูปแบบแฟรนไชส์ซึ่งแม้ว่าจะมีประสิทธิภาพด้านเงินทุนแต่ก็จำกัดรายได้โดยตรง

สำหรับธุรกิจในประเทศไทยซึ่งคิดเป็นประมาณ 60% ของรายได้จากร้านอาหารทั้งหมดของบริษัทนั้น ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราการเติบโตของยอดขายจากสาขาเดิมจะยังคงอยู่ในระดับปานกลาง ในขณะที่กลยุทธ์การตลาดและความพยายามในการส่งเสริมการขายจะยังคงมีความสำคัญที่จะรักษาปริมาณลูกค้าที่มาใช้บริการ ส่วนในประเทศสิงคโปร์นั้น ร้านอาหารที่มีหลากหลายรูปแบบมีแนวโน้มที่จะช่วยสนับสนุนการเติบโตของยอดขายโดยรวมอย่างต่อเนื่อง ในขณะเดียวกัน ความพยายามในการปรับปรุงการดำเนินงานในประเทศจีนและออสเตรเลียซึ่งรวมถึงการปิดสาขาที่มีผลการดำเนินงานต่ำคาดว่าจะทำให้การดำเนินงานมีเสถียรภาพมากยิ่งขึ้น อย่างไรก็ตาม การเติบโตโดยรวมในตลาดเหล่านี้มีแนวโน้มที่จะมีข้อจำกัดจากความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่อ่อนแอและความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจมหภาคที่ดำเนินอยู่ ส่วนการขยายตัวไปยังตลาดใหม่ ๆ เช่น อินโดนีเซียและอินเดียจะช่วยเสริมศักยภาพการเติบโตในระยะปานกลางและอาจช่วยให้มีรายได้ที่หลากหลายมากขึ้น

สถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งของบริษัทและขนาดของธุรกิจที่ใหญ่เป็นปัจจัยที่ช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานในธุรกิจร้านอาหารของบริษัท ทั้งนี้ ความได้เปรียบในด้านขนาดของธุรกิจช่วยทำให้เกิดประสิทธิภาพในการจัดซื้อและการบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทาน (Supply Chain) ซึ่งทริสเรตติ้งมองว่ามีส่วนสำคัญในการลดความผันผวนของต้นทุน นอกจากนี้ รูปแบบร้านอาหารและเมนูที่หลากหลาย ตลอดจนการนำเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ และการปรับตัวสู่การใช้เทคโนโลยีดิจิทัลยังช่วยเพิ่มความสามารถให้แก่บริษัทในการตอบสนองต่อความต้องการของผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไปและสนับสนุนความสามารถในการแข่งขันในท่ามกลางภูมิทัศน์อุตสาหกรรมที่ท้าทายและมีการเปลี่ยนแปลงอยู่เสมออีกด้วย

ต้นทุนที่เพิ่มขึ้นกดดันอัตรากำไร

ทริสเรตติ้งคาดว่าต้นทุนที่เพิ่มขึ้นจะยังคงส่งผลกระทบต่ออัตรากำไรต่อไปโดยมีผลกระทบที่ชัดเจนในการดำเนินงานในธุรกิจโรงแรมในยุโรป โดยในปี 2567 ต้นทุนที่เพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่ารายได้ได้ส่งผลให้ EBITDA Margin ลดลงเหลือ 26.6% จาก 28.2% ในปี 2566 ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่า EBITDA

Margin ของบริษัทจะลดลงอีกโดยจะอยู่ที่ระดับ 25% ในช่วงประมาณการ ด้วยรายได้รวมที่คาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 1.7-1.84 แสนล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2568-2570 นั้น ก็คาดว่า EBITDA ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 4.3-4.6 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงดังกล่าว

ในระยะปานกลาง กลยุทธ์การเติบโตแบบ Asset-light น่าจะช่วยให้บริษัทมีความยืดหยุ่นมากขึ้นในการจัดการต้นทุนและลดทอนผลกระทบในด้านลบจากความผันผวนของอุปสงค์ที่อาจเกิดขึ้นหรือปัจจัยลบจากเศรษฐกิจมหภาคที่ขยายตัวกว้างขึ้น ซึ่งแนวทางนี้น่าจะช่วยสนับสนุนความสามารถในการรักษาความได้เปรียบในการแข่งขันในตลาดหลัก ๆ ในขณะที่เสริมความยืดหยุ่นในการดำเนินงานให้แก่ของบริษัท

สภาพคล่องเพียงพอ

ทริสเรตติ้งประเมินว่าบริษัทจะมีสภาพคล่องที่เพียงพอในระยะ 12 เดือนข้างหน้า แหล่งที่มาของเงินทุนของบริษัทประกอบด้วยเงินสดในมือจำนวนประมาณ 1.33 หมื่นล้านบาท ณ เดือนธันวาคม 2567 ในขณะที่เงินทุนจากการดำเนินงานนั้นคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 2.9 หมื่นล้านบาท ส่วนวงเงินสินเชื่อหมุนเวียนจะอยู่ที่จำนวนประมาณ 3.2 หมื่นล้านบาท และเงินที่คาดว่าจะได้รับจากการออกหุ้นกู้ที่จำนวนไม่เกิน 8 พันล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีภาระหนี้ที่จะครบกำหนดชำระรวมจำนวน 1.37 หมื่นล้านบาท ตลอดจนภาระผูกพันในสัญญาเช่าดำเนินงานจำนวนประมาณ 1.35 หมื่นล้านบาท การจ่ายเงินปันผลจำนวนประมาณ 2 พันล้านบาท และแผนการลงทุนอีกประมาณ 1.2 หมื่นล้านบาท

โครงสร้างหนี้

ณ เดือนธันวาคม 2567 บริษัทมีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยซึ่งรวมหุ้นกู้ที่มีลักษณะคล้ายทุนแต่ไม่รวมภาระผูกพันในสัญญาเช่ารวมทั้งสิ้นจำนวน 1.24 แสนล้านบาท โดยบริษัทมีหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนจำนวน 2.3 หมื่นล้านบาทซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนเมื่อเทียบกับหนี้สินรวมอยู่ที่ระดับ 19%

ตามข้อกำหนดทางการเงินที่สำคัญ ๆ ของเงินกู้จากธนาคารและตราสารหนี้ที่ระบุให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อทุนให้ต่ำกว่า 1.75 เท่า ณ เดือนธันวาคม 2567 อัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 0.8 เท่า ซึ่งทริสเรตติ้งเชื่อว่าบริษัทน่าจะสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดทางการเงินดังกล่าวได้ตลอดช่วงระยะเวลาประมาณการ

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานที่สำคัญ ๆ ของทริสเรตติ้งสำหรับผลดำเนินงานของบริษัทในช่วงระหว่างปี 2568-2570 มีดังนี้

- RevPAR ของโรงแรมที่บริษัทเป็นเจ้าของและเช่าดำเนินงานจะเติบโตที่ระดับประมาณ 3%-5% ต่อปี
- รายได้จากธุรกิจร้านอาหารจะเติบโตที่ระดับ 3%-4% ต่อปี
- รายได้รวมจะอยู่ที่ระดับ 1.7-1.84 แสนล้านบาทต่อปี
- EBITDA จะอยู่ที่ระดับ 4.3-4.6 หมื่นล้านบาทต่อปี
- เงินลงทุนและการลงทุนจะอยู่ที่ 1-1.2 หมื่นล้านบาทต่อปี

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหมายของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะยังคงมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งต่อไป อีกทั้งเงินลงทุนที่ระดับปานกลางควบคู่กับนโยบายทางการเงินที่มุ่งเน้นการลดภาระหนี้สินจะช่วยรักษาสถานะทางการเงินของบริษัทให้อยู่ในระดับที่สอดคล้องกับอันดับเครดิตในระดับปัจจุบันได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากบริษัทสามารถปรับปรุงสถานะหนี้ให้ดีขึ้นและดำรงอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ที่ปรับปรุงแล้วให้อยู่ต่ำกว่าระดับ 3 เท่าอย่างต่อเนื่องได้ ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตอาจถูกปรับลดลงหากสถานะทางการเงินของบริษัทไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้อย่างมีนัยสำคัญซึ่งอาจเกิดจากผลการดำเนินงานที่อ่อนแอลง หรือบริษัทมีการลงทุนที่ใช้การก่อหนี้ขนาดใหญ่ซึ่งส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ที่ปรับปรุงแล้วอยู่สูงกว่าระดับ 5 เท่าอย่างต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2567	2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	163,813	151,562	124,821	74,440	58,119
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี (EBIT)	22,929	22,501	13,631	(4,041)	(17,689)
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	43,633	42,678	33,169	16,308	1,176
เงินทุนจากการดำเนินงาน	26,822	28,147	21,571	6,118	(9,262)
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	12,789	12,105	10,131	10,007	8,479
เงินลงทุน	10,304	8,786	5,030	5,085	6,745
สินทรัพย์รวม	346,845	359,196	358,210	369,633	362,327
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	189,924	207,318	212,055	229,109	234,147
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	79,762	67,920	60,167	56,056	51,707
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) (%)	26.6	28.2	26.6	21.9	2.0
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	8.0	7.7	4.5	(1.3)	(6.0)
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	3.4	3.5	3.3	1.6	0.1
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	4.4	4.9	6.4	14.0	199.2
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	14.1	13.6	10.2	2.7	(4.0)
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	70.4	75.3	77.9	80.3	81.9

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 26 ธันวาคม 2567
- เกณฑ์การพิจารณาส่วนทุนและอันดับเครดิตของตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน, 20 ธันวาคม 2567
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (MINT)

อันดับเครดิตองค์กร:	A+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
MINT255A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000.00 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2568	A+
MINT255B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,769.03 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2568	A+
MINT257A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,440.00 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2568	A+
MINT266A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500.00 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2569	A+
MINT267A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000.00 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2569	A+
MINT277B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,230.97 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2570	A+
MINT281A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,000.00 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2571	A+
MINT283A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000.00 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2571	A+
MINT286A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 500.00 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2571	A+
MINT293A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,815.40 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2572	A+
MINT293B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,684.60 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2572	A+
MINT313A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,200.00 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2574	A+
MINT313B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,570.00 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2574	A+
MINT313C: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,430.00 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2574	A+
MINT329A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000.00 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2575	A+
MINT336A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000.00 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2576	A+
MINT343A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,070.00 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2577	A+
MINT343B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,430.00 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2577	A+
MINT347A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000.00 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2577	A+
MINT356A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000.00 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2578	A+
MINT22PA: หุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะค้ำประกัน 13,000.00 ล้านบาท	A-
MINT23PA: หุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะค้ำประกัน 10,500.00 ล้านบาท	A-
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 8,000.00 ล้านบาท ใ้ก่อนภายใน 10 ปี	A+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2568 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เผยแพร่ ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถมลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้เท่านั้น หรือของบริษัทอื่นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria