TRIS RATING
A Strategic Partner of S&P Global

CreditNews ข่าวเครดิต

บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 112/2565
14 กรกฎาคม 2565

CORPORATES

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

วันที่ทบทวนล่าสุด : 27/07/64

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เครดิตพินิจ
27/07/64	A-	Negative
31/07/63	A	Negative
27/03/63	A	Alert Negative
09/08/56	A	Stable
28/07/54	A-	Stable
03/07/52	A-	Negative
21/10/47	A-	Stable

ติดต่อ:
ชนาพร ปิ่นพิทักษ์
chanaporn@trisrating.com

ตุลยวัต ฉัตรคำ
tulyawatc@trisrating.com

วจี พิทักษ์ไพบูลย์กิจ
wajee@trisrating.com

ธิติ การุณยานนท์, Ph.D., CFA
thiti@trisrating.com

WWW.TRISRATING.COM

** รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ*

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A-” ในขณะเดียวกันได้ปรับแนวโน้มอันดับเครดิตเป็น “Stable” หรือ “คงที่” จาก “Negative” หรือ “ลบ” อันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงสถานะทางธุรกิจที่แข็งแกร่งของบริษัททั้งในธุรกิจโรงแรมและธุรกิจร้านอาหารในประเทศไทย การเปลี่ยนแนวโน้มอันดับเครดิตสะท้อนถึงมุมมองของทริสเรทติ้งต่อการฟื้นตัวของธุรกิจที่มีความชัดเจนขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในธุรกิจโรงแรม หลังจากที่มาตรการจำกัดการเดินทางต่าง ๆ ถูกยกเลิกและกิจกรรมการท่องเที่ยวทยอยฟื้นตัว ในส่วนของธุรกิจอาหารก็คาดว่าจะมีผลการดำเนินงานที่ดีได้อย่างต่อเนื่อง แม้ว่าจะมีแรงกดดันต่ออัตรากำไรจากต้นทุนการดำเนินงานที่เพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้ ภาวะการดำเนินงานที่ดีขึ้นจะช่วยส่งเสริมให้บริษัทสามารถฟื้นความเข้มแข็งด้านการเงินและเครดิตได้

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

การฟื้นตัวของการท่องเที่ยวในประเทศไทย

หลังจากที่อุตสาหกรรมการท่องเที่ยวของไทยตกต่ำลงในช่วง 2 ปีที่ผ่านมาจากปัญหาโรคระบาด ประเทศไทยได้ยกเลิกมาตรการจำกัดการเดินทางต่าง ๆ และเปิดรับนักท่องเที่ยวอย่างเต็มรูปแบบอีกครั้งในเดือนกรกฎาคม 2565 มีการคาดการณ์ว่าจะมีจำนวนนักท่องเที่ยวเดินทางเข้าไทยประมาณ 7-10 ล้านคนในปี 2565 เทียบกับ 6.7 ล้านคนในปี 2563 และ 0.4 ล้านคนในปี 2564 แม้ว่าจำนวนนักท่องเที่ยวจะต่ำกว่าระดับ 40 ล้านคนในช่วงก่อนการเกิดโรคระบาดในปี 2562 แต่การเพิ่มขึ้นของจำนวนนักท่องเที่ยวก็จะช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของธุรกิจโรงแรมในไทยได้

ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าการเดินทางเพื่อการพักผ่อนจะนำไปสู่การฟื้นตัวในระยะแรก อุปสงค์ที่แข็งแกร่งจากนักท่องเที่ยวต่างชาติและการเปิดโครงการ “เราเที่ยวด้วยกัน” อีกครั้งจะช่วยกระตุ้นรายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืน (RevPAR) ของโรงแรมได้ในหลายไตรมาสข้างหน้า ทั้งนี้ ในระยะยาว การกลับมาของนักท่องเที่ยวจากประเทศจีนจะมีบทบาทสำคัญต่อการฟื้นตัวของการท่องเที่ยวในประเทศไทย จากนโยบาย “โควิดเป็นศูนย์” หรือ “Zero-COVID” ที่เข้มงวดของทางการจีนทำให้ทริสเรทติ้งคาดว่า จำนวนนักท่องเที่ยวจีนจะกลับมาท่องเที่ยวได้อย่างมีนัยเร็วที่สุดในปี 2566 ทริสเรทติ้งยังมองว่า การกลับมาของการเดินทางเพื่อธุรกิจที่แม้ว่าบางส่วนจะถูกทดแทนด้วยการประชุมออนไลน์อย่างถาวรจะส่งเสริมการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมให้เป็นไปได้อย่างต่อเนื่องเช่นกัน

ธุรกิจโรงแรมทยอยฟื้นตัว

สถานะที่แข็งแกร่งในธุรกิจของบริษัทรวมทั้งการมีพอร์ตฟอลิโอของโรงแรมที่ครอบคลุมทั้งโรงแรมในระดับหรูไปจนถึงระดับกลางและโรงแรมสำหรับการท่องเที่ยวพักผ่อนไปจนโรงแรมเพื่อการประชุมและสัมมนาขนาดใหญ่จะช่วยให้บริษัทสามารถสนองตอบต่อการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมได้ในทุกช่วง ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่ารายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืน (RevPAR) ของโรงแรมที่บริษัทเป็นเจ้าของในปี 2565 จะฟื้นตัวกลับมาอยู่ที่ระดับประมาณ 50% เมื่อเทียบกับช่วงก่อนการเกิดโรคระบาด จากภาวะอุตสาหกรรมที่ดีขึ้นและอุปสงค์ที่แข็งแกร่งต่อการท่องเที่ยวไทยที่ส่วนใหญ่มีโรงแรมของบริษัทตั้งอยู่ ในขณะที่อุปสงค์ต่อโรงแรมในสาธารณรัฐมัลดีฟส์จะยังดีได้อย่างต่อเนื่องแต่จะอยู่ในระดับที่เป็นปกติมากขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ทริสเรทติ้งคาดว่าธุรกิจโรงแรมของบริษัทจะฟื้นตัวได้ประมาณ 80% ในปี 2566 จากการคาดการณ์ว่าจะนักท่องเที่ยวจีนและกลุ่มลูกค้าจัด

ประชุมสัมมนาจะเริ่มกลับมา และจะฟื้นตัวกลับมาอยู่ในระดับใกล้เคียงกับช่วงก่อนการเกิดโรคระบาดได้ในปี 2567 ซึ่งการคาดการณ์ดังกล่าวได้พิจารณาถึงการเปิดโรงแรมแห่งใหม่ของบริษัทในประเทศญี่ปุ่นในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 และแผนการปรับปรุงโรงแรมหลายแห่งซึ่งจะช่วยให้บริษัทสามารถเพิ่มราคาค่าห้องได้

ธุรกิจร้านอาหารจะเติบโตขึ้น

หลังจากที่ธุรกิจร้านอาหารของบริษัทชะลอตัวลงในช่วง 2 ปีที่ผ่านมาจากภาวะโรคระบาด ทริสเรทติ้งมองว่าธุรกิจจะเติบโตได้ทั้งจากยอดขายจากสาขาเดิมที่เพิ่มขึ้นและจากการขยายสาขา ยอดขายจากสาขาเดิมจะเพิ่มขึ้นจากชั่วโมงเปิดร้านที่เป็นปกติและไม่มีการจำกัดจำนวนการนั่งรับประทานอาหารในร้าน นอกจากนี้ บริษัทยังมีแผนขยายสาขาของร้านอาหารอีกเป็นจำนวนมากเพื่อสนองต่อพฤติกรรมของผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ซึ่งการขยายสาขาก็จะช่วยเพิ่มยอดขายให้บริษัทด้วย

บริษัทมีแผนจะขยายสาขาของร้านอาหารแบรนด์หลัก ๆ ได้แก่ “เคเอฟซี” “มิสเตอร์โดนัท” และ “อานตี้ แอนส์” อย่างต่อเนื่อง บริษัทยังมีแผนขยายสาขาของแบรนด์ “คัทสึยะ” “โยชิโนยะ” และ “เปปเปอร์ลันช” ในรูปแบบ Hybrid Cloud ที่รวมทั้ง 3 แบรนด์อยู่ในพื้นที่เดียวกันเพื่อสนองต่อการสั่งอาหารผ่านแพลทฟอร์มเดลิเวอรี่ บริษัทยังมีกลยุทธ์การขยายสาขาของร้านอาหารในรูปแบบที่มีขนาดเล็กลง และตั้งอยู่ในทำเลใหม่ ๆ เช่นตามปั๊มน้ำมันซึ่งจะใช้เงินลงทุนในการเปิดสาขาที่น้อยลงและยังสนองต่อความต้องการที่เปลี่ยนแปลงของผู้บริโภคได้ดียิ่งขึ้นโดยเฉพาะอย่างยิ่งที่ผ่านแพลทฟอร์มเดลิเวอรี่ นอกจากนี้ บริษัทยังมีแผนขยายสาขาของร้านกาแฟ “อาริกาโตะ” อีกจำนวนมากเพื่อสร้างโอกาสในตลาดกาแฟที่เติบโตอย่างรวดเร็ว

ทริสเรทติ้งประมาณการว่ารายได้จากธุรกิจอาหารของบริษัทจะเติบโตขึ้นในปี 2565 ประมาณ 20% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าโดยอยู่ที่ 1.1 หมื่นล้านบาท ก่อนที่จะเพิ่มขึ้นปีละ 10%-12% ไปอยู่ที่ระดับ 1.2-1.4 หมื่นล้านบาทต่อปีในปี 2566-2567 แม้ว่าบริษัทจะดำเนินธุรกิจร้านอาหารภายใต้แบรนด์ที่หลากหลาย แต่ทริสเรทติ้งก็มองว่าบริษัทยังคงพึ่งพาเคเอฟซีอยู่ค่อนข้างมาก โดยทั้งรายได้และกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของธุรกิจร้านอาหารมากกว่าครึ่งหนึ่งมาจากร้านเคเอฟซี ในขณะที่อีก 3 แบรนด์หลัก ได้แก่ มิสเตอร์โดนัท อานตี้ แอนส์ และโอโตยะนั้นมีรายได้ และ EBITDA รวมกันแล้วคิดเป็นประมาณ 30% ของธุรกิจอาหาร ทริสเรทติ้งยังมองว่าแบรนด์ “คัทสึยะ” และ “โยชิโนยะ” จะมีแนวโน้มการเติบโตที่ดีจากการขยายสาขาต่อเนื่องและการที่เมนูของทั้ง 2 แบรนด์ตอบสนองต่อการขายผ่านแพลทฟอร์มเดลิเวอรี่ได้เป็นอย่างดี

ภาวะเศรษฐกิจอ่อนแออาจส่งผลกระทบต่อการฟื้นตัว

ภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอ เงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้นและความเสี่ยงที่เศรษฐกิจจะถดถอยทั่วโลกเป็นความเสี่ยงในเชิงลบที่สำคัญต่อการฟื้นตัวของบริษัทในธุรกิจโรงแรม การเพิ่มขึ้นของต้นทุนการเดินทางจากผลของราคาน้ำมันที่สูงขึ้นจะชะลอการฟื้นตัวของอุปสงค์ด้านบริการโรงแรม โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากนักท่องเที่ยวที่ใช้ระยะเวลาในการเดินทางนานหลายชั่วโมง ในขณะที่การเพิ่มขึ้นของต้นทุนจากปัญหาด้านสายพานการผลิตของโลกจะส่งผลกดดันต่อผลการดำเนินงานโดยเฉพาะอย่างยิ่งในธุรกิจอาหาร ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจจะกระทบต่อความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและความต้องการจับจ่ายใช้สอยและจะส่งผลให้การฟื้นตัวของธุรกิจของบริษัทล่าช้ากว่าที่คาดในที่สุด

แรงกดดันต่อความสามารถในการทำกำไร

ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้รวมของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 1.64 หมื่นล้านบาทในปี 2565 ก่อนจะปรับดีขึ้นเป็น 2-2.35 หมื่นล้านบาทต่อปีในปี 2566-2567 ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจะถูกกระทบจากภาวะเงินเฟ้อและต้นทุนที่สูงขึ้นโดยเฉพาะอย่างยิ่งในธุรกิจอาหาร แม้ว่าบริษัทจะมีความพยายามในการบริหารจัดการ ทั้งการเพิ่มประสิทธิภาพการทำงาน การปรับเมนูอาหาร และการเพิ่มราคาเพื่อลดผลกระทบ แต่ทริสเรทติ้งมองว่าความสามารถในการรักษาอัตรากำไรของบริษัทจะเป็นไปอย่างจำกัดในภาวะที่เศรษฐกิจอ่อนแอ ความต้องการจับจ่ายใช้สอยที่อ่อนแอและการแข่งขันที่สูงตามธรรมชาติของอุตสาหกรรมจะทำให้บริษัทไม่สามารถผลักภาระต้นทุนที่เพิ่มขึ้นไปให้ผู้บริโภคได้เต็มจำนวน อย่างน้อยก็ในระยะเวลาอันใกล้ ทริสเรทติ้งประมาณการว่าอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) จะอยู่ในระดับ 24% ในปี 2565 ก่อนจะปรับเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ 27%-29% ในปี 2566-2567 จากการที่ธุรกิจโรงแรมซึ่งมีอัตรากำไรที่สูงกว่าฟื้นตัวตามลำดับ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมี EBITDA อยู่ที่ประมาณ 3.9 พันล้านบาทในปี 2565 และ 5.4-6.7 พันล้านบาทต่อปีในปี 2566-2567

อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินปรับตัวดีขึ้น

ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินของบริษัทจะปรับตัวดีขึ้นตามการดำเนินงานและรายได้ สมมติฐานของทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ที่ปรับปรุงแล้วลดลงมาอยู่ที่ประมาณ 6 เท่าในปี 2565 และจะลดลงต่อเนื่องลงมาอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 5 เท่าได้

ในปี 2567 และคาดว่าจะลดลงมาอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 4 เท่าหลังจากปี 2567 โดยสมมติฐานของทริสเรทติ้งได้รวมการคาดการณ์งบลงทุนของบริษัทที่ระดับ 3-4 พันล้านบาทต่อปีในปี 2565-2567 โดยการลงทุนดังกล่าวจะเป็นธุรกิจโรงแรมเป็นหลัก ทั้งการลงทุนโรงแรมใหม่ในมัลดีฟส์และไทย รวมทั้งการปรับปรุงโรงแรมในแหล่งท่องเที่ยวสำคัญ ๆ ทั้งกระบี่ ภูเก็ต และมัลดีฟส์

ณ เดือนมีนาคม 2565 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้ที่มีสิทธิ์ได้รับชำระคืนก่อนเทียบกับหนี้สินรวมประมาณ 19% ตามข้อกำหนดทางการเงินของเงินกู้และตราสารหนี้ที่ระบุให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนให้ต่ำกว่า 2 เท่านั้น ณ เดือนมีนาคม 2565 บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 0.87 เท่าซึ่งทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทน่าจะสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดทางการเงินดังกล่าวได้ตลอดช่วงระยะเวลาประมาณการ

สภาพคล่องเพียงพอ

ทริสเรทติ้งประเมินสถานะสภาพคล่องของบริษัทว่าอยู่ในระดับที่เพียงพอในระยะ 12 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ แหล่งสภาพคล่องหลักของบริษัท ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2565 มาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในมือจำนวนประมาณ 3.5 พันล้านบาท วงเงินสินเชื่อที่ยังไม่เบิกใช้ประมาณ 5.1 พันล้านบาท และเงินทุนจากการดำเนินงานที่คาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 4.3-4.5 พันล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีภาระหนี้สินทางการเงินที่จะครบกำหนดชำระรวมประมาณ 4.9 พันล้านบาท รวมทั้งยังมีภาระผูกพันในสัญญาเช่าดำเนินงานอีกประมาณ 1.5 พันล้านบาท และมีแผนการลงทุนอีกประมาณ 3-4 พันล้านบาท ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดหวังให้บริษัทยังคงรักษาสภาพคล่องให้เพียงพอที่จะรับมือกับภาวะความเสี่ยงในการดำเนินงานใด ๆ ที่อาจเกิดขึ้นได้

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- รายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืน (RevPAR) ของโรงแรมที่บริษัทเป็นเจ้าของในปี 2565 จะฟื้นตัวกลับมาที่ระดับประมาณ 50% เมื่อเทียบกับช่วงก่อนการเกิดโรคระบาด และจะฟื้นตัวได้ประมาณ 80% ในปี 2566 ก่อนจะฟื้นตัวกลับมาอยู่ในระดับใกล้เคียงกับช่วงก่อนการเกิดโรคระบาดได้ในปี 2567
- รายได้จากธุรกิจอาหารจะอยู่ที่ประมาณ 1.1 หมื่นล้านบาทในปี 2565 และที่ระดับ 1.2-1.4 หมื่นล้านบาทต่อปีในปี 2566-2567
- รายได้รวมของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 1.64 หมื่นล้านบาทในปี 2565 ก่อนจะปรับตัวดีขึ้นเป็น 2-2.35 หมื่นล้านบาทต่อปีในปี 2566-2567
- EBITDA จะอยู่ที่ประมาณ 3.9 พันล้านบาทในปี 2565 และ 5.4-6.7 พันล้านบาทต่อปีในปี 2566-2567
- แผนการลงทุนของบริษัทจะอยู่ที่ 3-4 พันล้านบาทต่อปีในปี 2565-2567

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ถึงสะท้อนถึงมุมมองของทริสเรทติ้งต่อการฟื้นตัวของธุรกิจที่มีความชัดเจนขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในธุรกิจโรงแรม หลังจากที่มาตรการจำกัดการเดินทางต่าง ๆ ถูกยกเลิกและกิจกรรมการท่องเที่ยวทยอยฟื้นตัว ในส่วนของธุรกิจอาหารก็คาดว่าจะมีผลการดำเนินงานที่ดีได้อย่างต่อเนื่องแม้ว่าจะมีแรงกดดันจากเงินเฟ้อต่อต้นทุนการดำเนินงาน ภาวะการดำเนินงานที่ดีขึ้นจะช่วยส่งเสริมให้บริษัทสามารถฟื้นความเข้มแข็งด้านการเงินและเครดิตได้จนส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ที่ปรับปรุงแล้วปรับดีขึ้นอย่างต่อเนื่องมาอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 5 เท่าได้ในปี 2567

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจเพิ่มขึ้นได้หากทั้งธุรกิจและสถานะการเงินของบริษัทดีขึ้นได้อย่างต่อเนื่องส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ลดลงมาอยู่ในระดับที่ต่ำกว่า 3.5 เท่าได้อย่างต่อเนื่อง อันดับเครดิตของบริษัทอาจถูกปรับลดลงหากสถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอกว่าที่คาดการณ์ไว้มากจากการที่ธุรกิจฟื้นตัวได้ช้า และ/หรือจากการลงทุนด้วยการก่อหนี้ขนาดใหญ่

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2565	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564	2563	2562	2561
รายได้จากการดำเนินงานรวม	3,852	11,463	13,154	21,108	21,735
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	184	(1,178)	(1,438)	2,765	3,200
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	962	2,096	2,045	6,099	5,944
เงินทุนจากการดำเนินงาน	755	1,347	1,369	5,030	4,929
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	172	722	677	776	602
เงินลงทุน	307	1,714	1,984	2,229	1,638
สินทรัพย์รวม	48,300	48,593	35,350	27,590	26,447
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	20,761	21,026	19,915	13,732	11,963
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	18,406	18,432	10,216	14,144	13,420
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	24.96	18.28	15.55	28.89	27.35
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	(1.75)	(3.09)	(4.53)	9.56	12.45
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	5.58	2.90	3.02	7.86	9.88
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	8.13	10.03	9.74	2.25	2.01
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	8.49	6.41	6.88	36.63	41.20
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	53.01	53.29	66.10	49.26	47.13

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564
- วิธีการจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 26 กรกฎาคม 2562

บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา จำกัด (มหาชน) (CENTEL)

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
CENTEL229A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2565	A-
CENTEL239A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2566	A-
CENTEL24OA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 600 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	A-
CENTEL269A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2565 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มิใช่คำแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มิได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผย แพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ 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