

รายละเอียดตราสารหนี้

บริษัทผู้ออกตราสารหนี้ :	บริษัท ไรมอน แลนด์ จำกัด (มหาชน)
ทุนจดทะเบียน :	4,172,484,127.00 บาท
ประเภทตราสารหนี้ :	หุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
วันที่เสนอขาย	ชุดที่ 1 และชุดที่ 2 วันที่ 6 – 8 มิถุนายน 2566 และ ชุดที่ 3 และชุดที่ 4 วันที่ 26 - 28 มิถุนายน 2566
วันที่ออกหุ้นกู้	ชุดที่ 1 และชุดที่ 2 วันที่ 9 มิถุนายน 2566 และ ชุดที่ 3 และชุดที่ 4 วันที่ 29 มิถุนายน 2566
ตราสารอายุ :	ชุดที่ 1 อายุ 1ปี 3เดือน และชุดที่ 2 อายุ 2ปี 3เดือน และ ชุดที่ 3 อายุ 1ปี 2เดือน 11วัน และชุดที่ 4 อายุ 2ปี 2เดือน 11วัน
อัตราดอกเบี้ย :	ชุดที่ 1 และชุดที่ 3 ช่วงปีที่ 1 ร้อยละ 7.00 ต่อปี ช่วงปีที่ 2 ร้อยละ 7.15 ต่อปี ชุดที่ 2 และชุดที่ 4 ช่วงปีที่ 1 ร้อยละ 7.10 ต่อปี ช่วงปีที่ 2 ร้อยละ 7.25 ต่อปี ช่วงปีที่ 3 ร้อยละ 7.40 ต่อปี ชุดที่ 1 และชุดที่ 3 มีอัตราผลตอบแทนที่แท้จริงโดยเฉลี่ย (IRR) ร้อยละ 7.03 ต่อปี และ ชุดที่ 2 และชุดที่ 4 มีอัตราผลตอบแทนที่แท้จริงโดยเฉลี่ย (IRR) ร้อยละ 7.20 ต่อปี
มูลค่าเสนอขาย :	ชุดละไม่เกิน 550 ล้านบาท ทั้งนี้หุ้นกู้ที่เสนอขายในครั้งนี้ทั้ง 4 ชุด มูลค่ารวมกันทั้งสิ้น ไม่เกิน 850 ล้านบาท
หลักประกัน :	ไม่มีหลักประกัน
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัท ไรมอน แลนด์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) จดทะเบียนเป็นบริษัทจำกัดครั้งแรกในนาม “บริษัท ปิโอซ่าการ์เม้น จำกัด” เมื่อปี 2530 และได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัท ไรมอน แลนด์ จำกัด” ในปี 2533 บริษัทได้แปลงสภาพเป็นบริษัท “มหาชน” และเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนโดยทั่วไป และได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ให้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในปี 2536

ในปี 2565 บริษัทและบริษัทย่อยประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขายเป็นธุรกิจหลัก นอกจากนั้นบริษัทยังดำเนินธุรกิจอื่นๆ โดยมีภาพรวมธุรกิจดังนี้

1. การพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย (ซึ่งรวมถึงการเข้าซื้อหรือร่วมลงทุนในบริษัทอื่น)
2. การพัฒนาและ/หรือครอบครองอสังหาริมทรัพย์เพื่อให้เช่า
3. การให้บริการบริหารโครงการให้กับผู้อยู่อาศัย และ/หรือ นักลงทุน
4. การให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายห้องพักอาศัย

วัตถุประสงค์การใช้เงิน

1. เพื่อชำระคืนหุ้นกู้ RML236A 486.7 ล้านบาท
2. เพื่อชำระคืนหุ้นกู้ RML241A ก่อนกำหนดบางส่วนหรือทั้งหมด 356.4 ล้านบาท
3. เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท 6.9 ล้านบาท

** ทั้งนี้หากไม่สามารถออกและเสนอขายได้เต็มจำนวน ผู้ออกหุ้นกู้จะนำไปใช้สำหรับวัตถุประสงค์ที่ 1 ก่อนและส่วนที่เหลือจะนำไปใช้ตามลำดับของวัตถุประสงค์

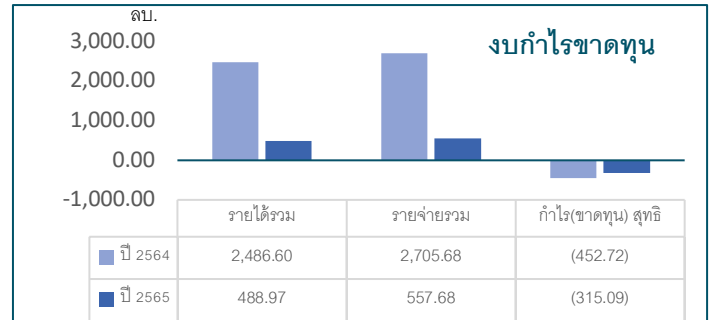
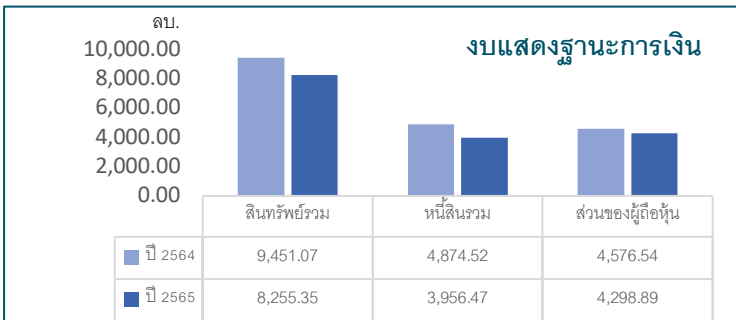
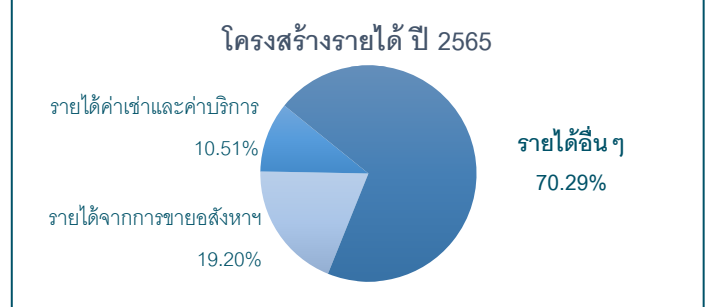
คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนก่อนการตัดสินใจลงทุน

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่พิจารณาแล้วว่ามีที่น่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เคพีเอ็ม จำกัด มีอาจรับรองความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวได้ บทวิเคราะห์ ข้อมูล คำแนะนำ และความเห็นที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดยอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการ และอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า จึงมีอาจถือเป็นการชักชวน หรือเสนอแนะแต่อย่างใด ดังนั้น ผู้ใช้เอกสารฉบับนี้ควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาอ้างอิง ทั้งนี้ รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่เป็นการชี้นำให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



โครงสร้างรายได้ของบริษัท

ประเภทรายได้	ปี 2564		ปี 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายอสังหาฯ	2,188.68	87.04	67.60	19.20
รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ	26.72	1.06	36.99	10.51
รายได้อื่นๆ	299.18	11.89	247.46	70.29
รวม	2,514.59	100.00	352.05	100.00



** 31 ธ.ค. 2565 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 395.76 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงิน	2564	2565
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio)	1.12	0.56
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick ratio) (เท่า)	0.43	0.07
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ¹ (Interest Coverage ratio : ICR)	(1.03)	(0.02)
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไร ก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี เงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Interest Bearing Debt to EBITDA ratio)	(22.07)	(569.86)
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Debt Service Coverage ratio : DSCR)	(0.09)	(0.00)
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ² (Debt to Equity : D/E ratio)	1.07	0.92
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ² (Interest Bearing Debt to Equity : IBD/E ratio)	0.81	0.76
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน ¹ ปีต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ² (ร้อยละ)	50.80	59.73
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มี ภาระดอกเบี้ย ² (ร้อยละ)	19.46	2.81

เป้าหมายการดำเนินงาน ปี 2566

เป้าหมายด้านยอดโอน
5,200 ล้านบาท

เป้าหมายด้านยอดขาย
6,700 ล้านบาท

เปิดตัวโครงการใหม่
3 โครงการ

- Rosewood Residences
- Sukhumvit 38
- Sukhumvit 28

¹ ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระคืนสูง / ² ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่สูง

คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนก่อนการตัดสินใจลงทุน

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่พิจารณาแล้วว่ามีคุณภาพ เชื่อถือได้ ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เคพีเอ็ม จำกัด มีอาจรับรองความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวได้ บทวิเคราะห์ ข้อมูล คำแนะนำ และความคิดเห็นที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดยอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการ และอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า จึงมีอาจถือเป็นการชักชวน หรือเสนอแนะแต่อย่างใด ดังนั้น ผู้ใช้เอกสารฉบับนี้ควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาอ้างอิง ทั้งนี้ รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่เป็นการชี้นำให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

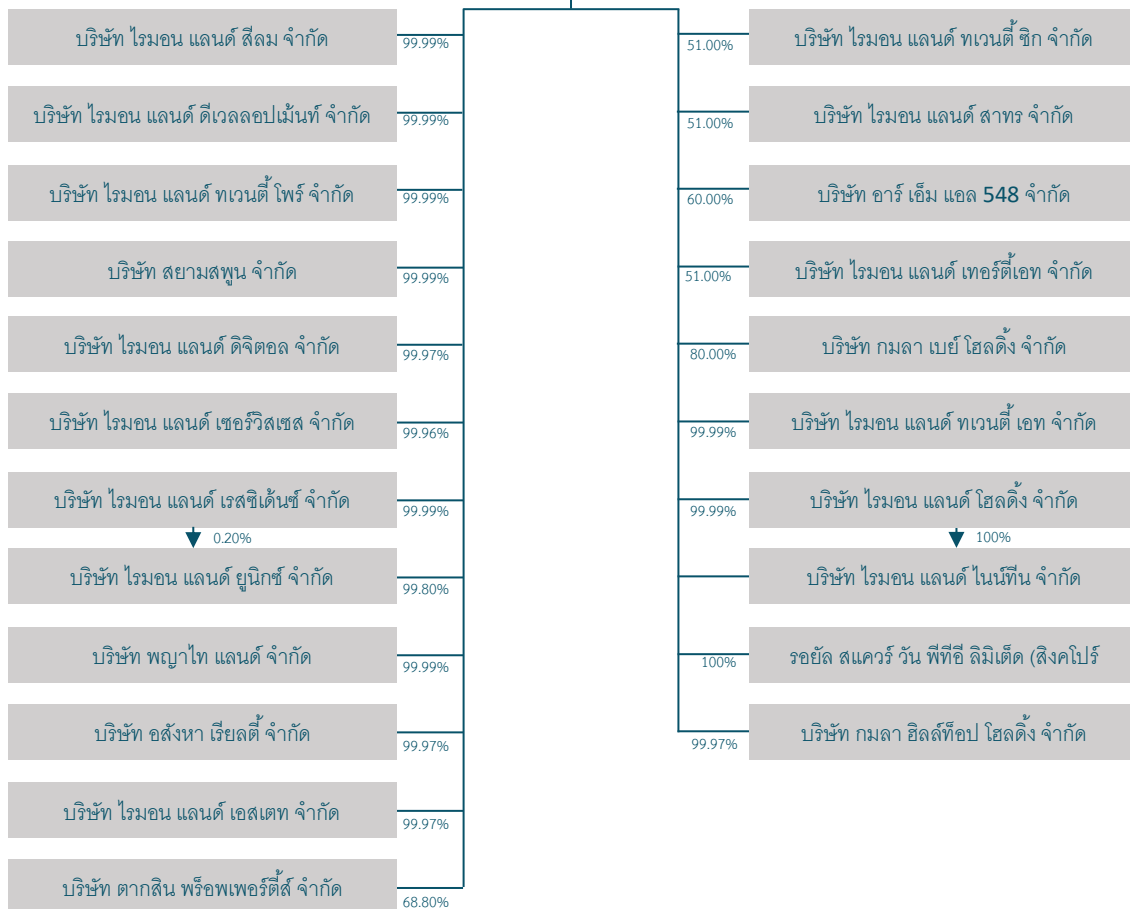


โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท และคณะกรรมการบริษัท

ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1 นาย กฤษณ์ ณรงค์เดช	ประธานกรรมการบริษัท/ กรรมการ
2 นาง อรุณช อภิศักดิ์ศิริกุล	รองประธานกรรมการบริษัท/ กรรมการอิสระ/ ประธานกรรมการตรวจสอบ/ กรรมการสรรหาและ พิจารณาค่าตอบแทน
3 นาย แฟรงค์ชาร์ลส์-องตวน แคน เชลโลนี	กรรมการอิสระ/ ประธานกรรมการสรรหาและ พิจารณาค่าตอบแทน/ กรรมการตรวจสอบ
4 นาย วิเชษฐ์ เกษมทองศรี	กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ
5 นาย กรณ์ ณรงค์เดช	กรรมการ/ ประธานกรรมการบริหาร/ ประธาน กรรมการบริหารความเสี่ยงองค์กร/ ประธาน เจ้าหน้าที่ฝ่ายบริหาร
6 นาย เคียน แซ่ จอห์น เดย์	กรรมการ/ กรรมการบริหาร
7 นาย ชวี เบ็ง เคลวิน ตัน	กรรมการ
8 นาย เบรินตัน จัสติน มอเรลโล	กรรมการ

ผู้ถือหุ้น	%หุ้น
1 บริษัท เคพีเอ็ม แลนด์ จำกัด	23.97
2 MESA THAI PTE.LTD	21.40
3 SIX SIS AG	4.08
4 บริษัท ไคว้ยูเอมมอเตอร์ จำกัด	3.22
5 DB AG SG SES CLT ACC FOR Albula Investment Fund Limited	2.87
6 นาย จิรุตติ คุณานันท์	2.64
7 บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	2.38
8 นาง ณัฐธิดา ชูณหอรรถกิจ	1.68
9 น.ส. สิริณ คงอุดมสิน	1.44
10 นาย ชูชาติ ชัยชูเกียรติ	1.30

โครงสร้างการจัดการ บริษัท ไรมอน แลนด์ จำกัด (มหาชน)



คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนก่อนการตัดสินใจลงทุน

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้พิจารณาแล้วว่ามีคุณภาพน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เคพีเอ็ม จำกัด มิอาจรับรองความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวได้ บทวิเคราะห์ ข้อมูล คำแนะนำ และความคิดเห็นที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดยอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการ และอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า จึงมีอาจถือเป็นการชักชวน หรือเสนอแนะแต่อย่างใด ดังนั้น ผู้ใช้เอกสารฉบับนี้ควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาอ้างอิง ทั้งนี้ รายงานฉบับนี้มิมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการชี้นำให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

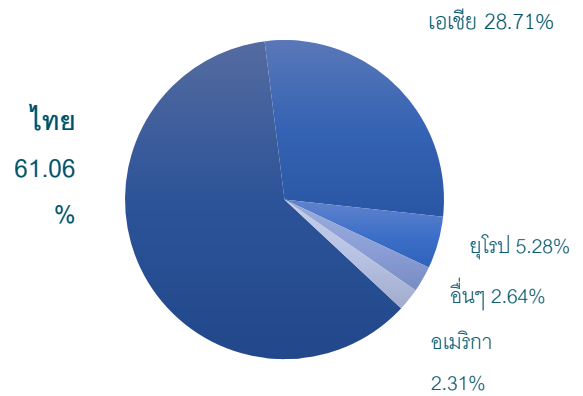


การจำหน่ายและช่องทางการจำหน่าย

สำหรับสัดส่วนลูกค้าที่ซื้อสังหาริมทรัพย์ประเภทที่อยู่อาศัยของบริษัทฯ ในช่วง 5 ปีย้อนหลัง (พ.ศ. 2561 – 2565) บริษัทมีสัดส่วนลูกค้าไทยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 61.06% เนื่องจากในปี 2563 ถึงครึ่งปีแรกของปี 2565 เกิดการแพร่ระบาดของโควิด-19 ทำให้ทั่วโลกมีการจำกัดการบินระหว่างประเทศ อีกทั้งต้องมีการกักตัวอย่างน้อย 14 วันหรือขึ้นกับนโยบายในแต่ละประเทศเมื่อเดินทางเข้าไปยังประเทศต่างๆ เพื่อป้องกันการแพร่ระบาดของเชื้อโรค ซึ่งทำให้การเดินทางเข้าออกระหว่างประเทศมีความไม่สะดวก ด้วยเหตุนี้ทำให้ลูกค้าต่างชาติที่เคยมีสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 45 ของบริษัทไม่สะดวกที่จะเดินทางเข้ามาประเทศไทยเพื่อรับโอนห้องชุด แต่ในช่วงครึ่งปีหลังหลายประเทศได้มีการผ่อนคลายนโยบายการป้องกัน โดยเฉพาะประเทศในแถบเอเชีย จึงทำให้เริ่มมีการตอบรับที่ดีจากลูกค้ากลุ่มดังกล่าวเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงไตรมาสที่ 3 และ 4 ของปี บริษัททำการตลาดกับกลุ่มลูกค้าในประเทศไทย ควบคู่กันไปกับการร่วมงานกับตัวแทนขายในกลุ่มประเทศดังกล่าวอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้บริษัทใช้ช่องทางการจำหน่ายผ่านตัวแทนขายและพนักงานขายของบริษัท โดยมีจำนวนยูนิตที่ขายผ่านช่องทางดังกล่าวในสัดส่วนประมาณร้อยละ 37 และประมาณร้อยละ 63 ของจำนวนยูนิตที่ขายทั้งหมด ตามลำดับ

การจำหน่ายและช่องทางการจำหน่าย



กราฟแสดงสัดส่วนลูกค้าตามจำนวนขายหน่วยที่อยู่อาศัยของบริษัทฯ ในปีพ.ศ.

กลยุทธ์ทางด้านราคา

ด้วยความมุ่งมั่นในการสร้างความคุ้มค่าในการลงทุนให้กับลูกค้าซึ่งรวมไปถึงคุณภาพของผลิตภัณฑ์หรือโครงการ ตำแหน่งที่ตั้งของโครงการและการบริหารโครงการ บริษัทให้ความสำคัญในการวิเคราะห์ตลาดด้วยการทำวิจัยอย่างต่อเนื่อง เพื่อระบุความต้องการและกำลังการซื้อของลูกค้า รวมไปถึงจำนวนโครงการที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่จะเกิดขึ้นในอนาคต เพื่อหาแนวทางในการกำหนดราคาขายที่เหมาะสมต่อผู้บริโภค แม้ว่าราคาขายของยูนิตจะขึ้นอยู่กับการปัจจัยหลายประการ อาทิ ราคา

ที่ดิน, ค่าก่อสร้าง และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน แต่บริษัทก็มีความพยายามที่จะขายโครงการในราคาที่เหมาะสม เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและผู้ลงทุนที่เป็นกลุ่มเป้าหมาย

ด้วยชื่อเสียงที่สั่งสมมา และคุณภาพของโครงการทำให้บริษัทมีความแตกต่างจากคู่แข่งรายอื่นและเป็นเหตุผลสำคัญในการเพิ่มขึ้นของจำนวนลูกค้าทั้งในและต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง

กลยุทธ์การตลาดและการขาย

ในปี 2565 บริษัทเดินทางขับเคลื่อนองค์กรภายใต้แนวคิด Luxury Reimagined เพื่อส่งมอบประสบการณ์ที่แตกต่างและโดดเด่น เน้นการพัฒนาโครงการในระดับอัลตราลักซ์ชัวร์และลักซ์ชัวร์อย่างต่อเนื่อง ทั้งโครงการที่พักอาศัยที่ใกล้พัฒนาแล้วเสร็จและโครงการในแผนพัฒนา รวมไปถึงโครงการอาคารสำนักงานเกรดเอที่ใกล้พัฒนาแล้วเสร็จ เพื่อมอบประสบการณ์เหนือระดับให้กับผู้เช่า และประชาชนโดยทั่วไปได้ใช้, ชื่นชม, ร่วม, ภาคภูมิใจในภูมิทัศน์ และความสวยงามของอาคาร ในปี 2566

หลังจากสถานการณ์แพร่ระบาดของโควิด-19 ดีขึ้น บริษัทเดินทางขับเคลื่อนกิจกรรมการตลาดอย่างเต็มที่ ไม่ว่าจะเป็นการโฆษณา, ประชาสัมพันธ์, การจัดงาน, การออกบูธ และจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายหลายรูปแบบ ไปพร้อมๆกับกลยุทธ์ออนไลน์เพื่อกระตุ้นยอดขายของโครงการปัจจุบันและสามารถปิดการขายได้อย่างต่อเนื่องใกล้เคียงเป้าหมายที่ตั้งไว้

บริษัทยังคงเดินทางต่อเพื่อเปิดตัวโครงการใหม่ในระดับอัลตราลักซ์ชัวร์ที่จะสะท้อนนิยามใหม่ขององค์กรได้อย่างชัดเจนมากขึ้นในปี 2566

จำนวนคู่แข่ง การเปรียบเทียบขนาดบริษัท ความสามารถในการแข่งขันของบริษัท

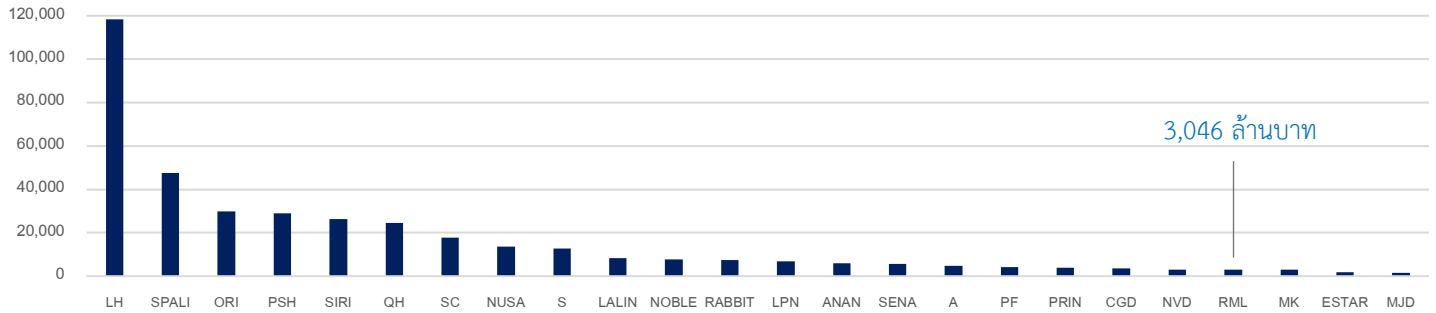
คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนก่อนการตัดสินใจลงทุน

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่พิจารณาแล้วว่ามีที่น่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เคพีเอ็ม จำกัด มิอาจรับรองความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวได้ บทวิเคราะห์ ข้อมูล คำแนะนำ และความคิดเห็นที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดยอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการ และอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า จึงมิอาจถือเป็นการชักชวน หรือเสนอแนะแต่อย่างใด ดังนั้น ผู้ใช้เอกสารฉบับนี้ควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาอ้างอิง ทั้งนี้ รายงานฉบับนี้มิควรใช้วัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการชี้แนะให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



มูลค่าตามราคาตลาดโดยรวมของหลักทรัพย์จดทะเบียน

ณ วันที่ 30/12/2565



ความเสี่ยงของผู้ออกตราสาร

- 1. ความเสี่ยงจากผลขาดทุนสุทธิต่อเนื่อง** บริษัทได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ทำให้ ณ สิ้นปี 2563 บริษัทขาดทุนสุทธิ 724.40 ล้านบาท และในปี 2564 บริษัทขาดทุนจากการตัดจำหน่ายต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์จำนวน 208.11 ล้านบาท ทำให้ ณ สิ้นปี 2564 บริษัทมีขาดทุนสุทธิอยู่ที่ 452.72 ล้านบาท และในปี 2565 บริษัทมีโครงการที่ก่อสร้างแล้วเสร็จเพียง 1 โครงการที่เริ่มโอนกรรมสิทธิ์แล้วทำให้บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิ ในปี 2565 อยู่ที่ 315.09 ล้านบาท นอกจากนี้ ความไม่ต่อเนื่องในการเปิดโครงการใหม่ อาจส่งผลให้ผลการดำเนินงานและสถานะทางการเงินของบริษัทเกิดความผันผวนต่อไป
- 2. ความเสี่ยงด้านความสามารถในการชำระหนี้** ณ 31 ธ.ค. 2565 บริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 3,956.47 ล้านบาท ซึ่งเป็นหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจำนวน 3,533.19 ล้านบาท โดยเมื่อคำนวณอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Interest Bearing Debt to EBITDA ratio) บริษัทจะมีอัตราส่วนดังกล่าวติดลบ เนื่องจากบริษัทมีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายติดลบ บริษัทน่าจะจำเป็นต้องหาสภาพคล่องเพิ่มเติมจากการกู้ยืม การขายสินทรัพย์ หรือ การเพิ่มทุน และหากบริษัทไม่สามารถจัดการสภาพคล่องให้เพียงพอในการชำระหนี้ได้ อาจจะทำให้เกิดความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้
- 3. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทพึ่งพิงตราสารหนี้** ณ 31 ธ.ค. 65 บริษัทมีหุ้นกู้คงค้างจำนวน 3,176 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 89.92 ของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ในปัจจุบันบริษัทยังจำเป็นต้องออกหุ้นกู้ชุดใหม่เพื่อทดแทนหุ้นกู้เดิมที่จะครบกำหนดชำระ ทำให้บริษัทมีความเสี่ยงที่จะเกิดเหตุผิดนัดชำระหนี้ หากไม่สามารถออกหุ้นกู้ใหม่ ทดแทนหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดในอนาคต หรือทดแทนได้ไม่ครบตามมูลค่าที่วางแผนไว้
- 4. ความเสี่ยงจากการบังคับชำระหนี้ที่ไม่มีประกัน** หุ้นกู้ที่เสนอขาย เป็นหุ้นกู้ที่ไม่มีประกัน ทำให้มีสถานะที่จะได้รับชำระหนี้ต่ำกว่าเจ้าหนี้มีประกัน นอกจากนี้ เนื่องจากทรัพย์สินถาวรส่วนใหญ่ของผู้ถือหุ้นกู้ติดภาระผูกพัน ทำให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่ไม่มีประกัน มีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับชำระหนี้ หรือได้รับชำระหนี้ไม่ครบจำนวน สูงกว่าเจ้าหนี้มีประกันอย่างมีนัยสำคัญ

คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนก่อนการตัดสินใจลงทุน

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่พิจารณาแล้วว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เคพีเอ็ม จำกัด มีอาจรับรองความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวได้ บทวิเคราะห์ ข้อมูล คำแนะนำ และความคิดเห็นที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดยอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการ และอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า จึงมีอาจถือเป็นการชักชวน หรือเสนอแนะแต่อย่างใด ดังนั้น ผู้ใช้เอกสารฉบับนี้ควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาอ้างอิง ทั้งนี้ รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการชี้นำให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

